

MetLife 2024

2. eyrek

Kurumsal Fon Bülteni



Fon Bülteni

Değerli Katılımcımız,

Geleceğinizin güvencesi Bireysel Emeklilik Sistemi'nde yatırım aracı seçenekleri olan emeklilik yatırım fonlarımızın performansı ve içeriğiyle ilgili bilgiler bu bültende özet olarak sunulmuştur.

Emeklilik fonları, portföylerindeki varlıkları cari piyasa değerlerine göre değerlemekte olup fon performansları piyasa koşullarını yansıtmaktadır. Birikimlerinizin değeri de günlük olarak piyasa koşullarından etkilenmektedir.

Yatırım yaptığınız fonların risk seviyesine bağlı olarak piyasalardaki yatırım aracı fiyat değişimleri nedeniyle hesabınızdaki fon paylarının cari değerinin günden güne değişmesi sistemin doğası gereğidir. Bu değişim bazı günlerde yukarı, bazı günlerdeyse aşağı yönlü olabilecektir. Ödeme tutarınız ve sistemde kalma süreniz de birikim değerlerinizi etkileyen diğer faktörlerdir.

Birikimlerinizi Yönetirken Dikkat Etmeniz Gerekenler Nelerdir?

- Emeklilik fonlarının riskleri birbirinden farklıdır.
- Getiriyi sorgularken alınan riskin düzeyini de dikkate almanız gerekir.
- Risk kavramından anlaşılması gereken şey “getiri oynaklığıdır”.
- Riski düşük fonların getiri oynaklığı düşüktür. Riski yüksek olan fonların getiri oynaklığı yüksektir.
- Yatırım alışkanlıklarınıza ve risk profilinize uygun olan fonları tercih etmenizi tavsiye ederiz.
- Uzun vadeli bir sistem olan Bireysel Emeklilik Sistemi'nde birikimlerin değerini ve fon performanslarını kısa dönemde sorgulamak ve buna göre aksiyona geçmek doğru bir yaklaşım olmayacaktır.
- Bir yılda en fazla **12 kez** ile sınırlı olan fon dağılımı değiştirme hakkınızı kullanırken kendi risk seviyenizi ve fonlarımızın risk seviyesini dikkate almanızı öneririz.
- Fon karma değişiklik hakkınızı kullanırken piyasaların yüksek seviyelerde bulunduğu dönemlerde riskinizi azaltmak, piyasaların düşük seviyelerde olduğu dönemlerde de riskinizi artırmak doğru bir strateji olabilir.
- Fon dağılımınızı değiştirme kararını vermeden önce profesyonel destek almak için **(0850) 222 0638 (MET)** MetLife İletişim Merkezi'ni arayabilirsiniz.

Fon dağılımınızı değiştirme hakkınızı kullanmak istediğinizde her türlü soru ve bilgi için **(0850) 222 0 638 (MET)** numaralı MetLife İletişim Merkezi'ni arayabilirsiniz.

Fonlarımızın strateji, içerik ve performanslarıyla ilgili her türlü detaylı bilgiyi **www.metlife.com.tr** internet sitemizde emeklilik yatırım fonları sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

MetLife e-şube üzerinden birikimlerinizi görüntüleyebilir, sözleşme bilgilerinizi güncelleyebilir, fon değişikliklerinizi anında gerçekleştirebilirsiniz.

Nisan - Mayıs - Haziran 2024 Piyasa Değerlendirmesi

2024 yılının ikinci çeyreğinde de, ilk çeyrekte olduğu gibi enflasyon rakamları ile merkez bankası yetkililerinin faiz indirimlerine dair yaptığı açıklamalar ve yönlendirmeler yakından takip edildi. Küresel ekonomilerde enflasyonun düşüş eğilimine girmesine rağmen, özellikle Fed yetkililerinden gelen, para politikasında bir gevşeme için daha fazla olumlu işarete ihtiyaç duyulduğu yönündeki açıklamalar, faiz indirimlerinin zamanlamasına dair belirsizlikleri arttırdı. Yılın ilk çeyreğinde Haziran ayına kayan Fed faiz indirimi beklentilerinin yılın son çeyreğine doğru ötelendiğini, buna karşılık başta yapay zeka olmak üzere teknoloji şirketlerinin, özellikle ABD hisse senedi piyasalarını desteklediğini gördük. İkinci çeyrek başında enflasyonun yüksek seyrine karşın ekonomik aktivitedeki ivme kaybı, stagflasyon endişelerini de beraberinde getirirken ABD enflasyonu ve makro veriler yine yatırımcıların odak noktasındaydı.

Avrupa Merkez Bankası, beklentilere paralel olarak, Haziran ayı toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimine giderken, indirimlerin devamı için ekonomik verilerin yakından takip edileceğinin altını çizdi. ABD endeksleri tarihi zirvelerini test ederken, Avrupa hisse senedi piyasaları Euro Bölgesi ekonomisine dair endişelerin devamı, zaman zaman su yüzüne çıkan AB-Rusya gerginliği ve Haziran ayında yapılan Avrupa Parlamentosu seçimleri neticesinde artan siyasi belirsizlikler nedeniyle dalgalı bir seyrizledi.

Avrupa Merkez Bankası başkanı Lagarde, IMF-Dünya Bankası Bahar Toplantıları'nda yaptığı konuşmada, Euro Bölgesi'nde enflasyonun bu yıl %2,3'e, 2025'te ise %2'ye inmesini beklediklerini söyledi.

Asya piyasaları da benzer bir görünüm sergilerken Japonya hisse senedi piyasasının şirket karlarının ve ücretlerin artması ile birlikte Japonya Merkez Bankası'nın destekleyici para politikaları sayesinde pozitif ayrıştığını; buna karşılık Çin'in devam eden ekonomik kaygılar ve haber akışı nedeniyle negatif ayrıştığını söyleyebiliriz. Nisan ayında ABD'nin Çin'den stratejik sektörlere yönelik ithalatta vergi artışına gidildiğine dair açıklamalarından sonra Avrupa Birliği'nin, Çin'de üretilen elektrikli araçlara ilave vergi uygulamasına gitme planları da son günlerin önemli gündem maddelerinden biri oldu. Çin'de konut satışları ve gayrimenkul sektöründe devam eden sorunlar nedeniyle geniş çaplı önlemler açıklanırken; satılmayan evlerin yerel yönetimler tarafından satın alınmasını ve sosyal konutlara dönüştürülmesini finanse etmek için 300 milyar yuan (yaklaşık 41,5 milyar dolar) tutarında bir kredi programı oluşturulacağı açıklandı.

IMF, Nisan ayında yayınladığı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonomi için bu yıla ilişkin büyüme tahminini %3,1'den %3,2'ye yükseltirken, 2025 yılı için tahminini ise %3,2 olarak korudu.

Yurt içinde ise yerel seçimlerin sonuçlanmasıyla birlikte gözler yeniden enflasyon ve diğer ekonomik verilere çevrildi. Özellikle Mayıs ayı ile birlikte enflasyonun yıl içi zirvesini göreceği, Haziran ayından itibaren de enflasyonda aşağı yönlü bir seyir izleneceği beklentisi piyasa fiyatlamalarında da etkili oldu diyebiliriz.

S&P, 3 Mayıs'ta yaptığı değerlendirmede Türkiye'nin kredi notunu "B"den "B+"ya yükseltirken, not görünümünü ise "pozitif" olarak korudu. Yapılan açıklamada, yerel seçimlerin ardından dış dengelenmenin de etkisiyle para, maliye ve gelirler politikası arasındaki koordinasyonun iyileşeceğinin düşünüldüğü belirtilirken gelecek 2 yıl içinde portföy girişlerinin artacağı, cari açığın daralacağı, enflasyon ve dolarizasyonda düşüşün öngörüldüğü kaydedildi. S&P, Türkiye ekonomisinin bu sene ve gelecek yıl %3 büyümesini beklerken ortalama TÜFE'nin bu yıl %55,8, gelecek yıl da %27,3 olacağını tahmin ediyor.

Hükümet, Mayıs ayında kamuda verimlilik ve tasarruf paketini açıkladı. Buna göre; 3 yıl boyunca emekli olanlar hariç kamuya yeni personel alınmazken kamuda 3 yıl süreyle yeni araç satın alma ve kiralama yapılmayacak. Yönetim kurulu ücretlerine üst sınır getirilirken toplu taşıma olan yerlerde personel servisleri kaldırılacak.



Yılın ikinci çeyreğinde de TCMB, parasal aktarım mekanizmasının desteklenmesi ve likidite fazlasının sterilizasyonu amacıyla bir takım yeni uygulamaları yürürlüğe aldı. %4 olarak uygulanan menkul kıymet tesis oranı %1'e indirilirken, kredi büyümesine göre menkul kıymet tesisine ilişkin uygulama da sonlandırıldı. Zorunlu karşılıklara uygulanan faiz oranları da yükseltildi. 6 aya kadar vadeli hesaplarda uygulanan stopaj oranı yükseltirken kur korumalı vadeli mevduat hesapları ile döviz tevdiat hesaplarından dönüşüm kuru üzerinden TL'ye çevrilen mevduat hesaplarında ise %0'lık stopaj korundu. Yatırımcıların Türk Lirası cinsinden ihraç edilmiş menkul kıymetlere yönelmelerini teşvik etmek üzere, portföyü Türk Lirası ve Türk Lirası cinsinden ihraç edilmiş menkul kıymetler olan yatırım fonlarından elde edilen gelirlerde indirimli stopaj uygulamasının süresi ise 31 Temmuz'a kadar uzatıldı.

IMF, Türkiye için büyüme tahminlerini değiştirmeyerek 2024 ve 2025 için sırasıyla %3,1 ve %3,2 olarak korurken, yıl sonu TÜFE beklentisi ise sırasıyla %45,0 ve %28,3 oldu.

Fitch Nisan ayında yayınladığı raporda, Türkiye'de enflasyonunun 2024'te ortalama %58, 2025'te ise %29 olacağını tahmin etti.

Şubat ayında Türkiye ekonomisinin 2024'te %2,9 büyüyeceğini tahmin eden OECD, Mayıs'ta bu tahminini %3,4 olarak güncellerken 2025 tahminini ise %3,2 olarak korudu.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek ve TCMB Başkanı Karahan Nisan ayında IMF-Dünya Bankası toplantılarına katılmak üzere ABD'ye gittiler. Şimşek, ayrıca New York'ta yatırımcı toplantısına katılırken, yatırımcıların Türkiye'ye ilgisinin büyük olduğuna dikkat çekerek, Türkiye'ye ve programlarına olan güvenin güçlü olduğunu bir kez daha gördüklerini söyledi.

Uluslararası gelişmeler

ABD:

Fed, 1 Mayıs'ta sona eren toplantısında politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda değiştirmeyerek %5,25-%5,50 aralığında bırakırken yaptığı açıklamada ekonomik aktivitenin ve işgücü piyasasının gücünü koruduğu ifade edilirken enflasyonun hedef seviyeye gerilediğine dair yeterli güven sağlanana dek faiz indirimi yapılmayacağı belirtildi. Fed, 13 Haziran'da sona eren toplantısında da beklentilere paralel şekilde politika faizinde değişiklik yapmazken, Fed üyelerinin 2024 yılı için faiz indirim beklentilerinin 3'ten 1'e indiğini gördük.

Bununla beraber Fed, Haziran ayından başlamak üzere bilanço küçültme hızını yavaşlatma kararı alırken hazine tahvilleri için itfa sınırı 60 milyar dolardan 25 milyar dolara indirildi.

Öncü verilere göre yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1,6 olarak açıklanan ABD büyüme verisi daha sonra %1,3'e revize edilirken; büyüme 2022 yılı 2. çeyreğinden beri en düşük düzeyde gerçekleşti.

Mart ayı imalat PMI rakamı 50,3 ile beklentilerin üzerinde gelirken hizmetler PMI ise 51,7 ile beklentilere paralel geldi. Nisan ayında imalat PMI 50 ile yatay bir seyir izlerken hizmetler PMI 51,3 seviyesi ile eşik değerin üzerinde seyretse de son 5 ayın en düşük seviyesine geriledi. İmalat PMI, Mayıs'ta 51,3 ile beklentilerin üzerinde gelirken hizmetler PMI da 54,8 ile beklentileri aştı.

Tarım dışı istihdam Mart'ta 303 bin kişi ile beklentilerin oldukça üzerinde geldi. Nisan'da ise 175 bin kişi ile beklentilerin altında kaldı ve işgücü piyasasındaki ivme kaybının sürdüğünü gösterdi. Mayıs ayında da 272 bin kişi ile beklentilerin oldukça üzerinde bir artış kaydetti.

Mart ayında %3,8 seviyesinde olan işsizlik oranı Nisan'da %3,9'a yükselirken Mayıs ayında da yükselişini sürdürdü ve %4 ile son 2 yılın en yüksek seviyesini gördü.



TÜFE, Mart'ta aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %3,5 seviyesi ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, Fed'in politika kararlarını belirlemede esas aldığı çekirdek kişisel tüketim harcamaları ise yıllık bazda %2,8 artış kaydetti. TÜFE, Nisan ayında aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %3,4 olurken çekirdek TÜFE de ise %3,6 ile son 3 yılın en düşük artışı yaşandı. Çekirdek kişisel tüketim harcamalarındaki yıllık artış da yine %2,8 oldu. Mayıs enflasyonu, enerji fiyatlarındaki gerilemenin pozitif etkisiyle, aylık bazda artış beklentilerine karşılık değişmezken; çekirdek TÜFE de gerilemesini sürdürerek yıllık %3,4 oldu. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları da yıllık bazda %2,6'ya indi.

Faiz indirimi beklentileri ve özellikle yapay zeka başta olmak üzere teknoloji hisselerine olan ilginin devam etmesiyle ABD borsaları yılın ikinci çeyreğinde tarihi zirvelerini test etti. Dow Jones çeyreği %1,7 değer kaybıyla tamamlarken S&P 500 %3,9 ve NASDAQ da %7,8 değer kazandı.

Avrupa:

2024'ün ilk çeyreğinde, yıllık bazda %0,4 ile beklentilerin üzerinde büyüyen Euro Bölgesi'nde çeyreklik GSYH ise %0,3 ile son 6 çeyreğin en yüksek düzeyine çıktı.

Nisan ayında imalat PMI 45,7 ile eşik değerinin altında kalırken, sene başından beri en düşük seviyesine inerek sektöre dair endişeleri arttırdı. Hizmet PMI ise 53,3 ile eşik değerinin üzerindeki seyrini sürdürdü ve son 11 ayın en yüksek seviyesini gördü. İmalat PMI Mayıs'ta 47,3 ile Mart 2023'ten beri en yüksek seviyesini görürken hizmet PMI ise 53,2 ile olumlu görünümün korunduğuna işaret etti. Haziran ayında gelen öncü PMI rakamları ise beklentilerin altında kalarak ekonomik aktivitedeki zayıflığın devam ettiğini gösterdi.

Euro Bölgesi TÜFE Mart'ta aylık bazda %0,8, yıllık bazda ise %2,4 ile beklentiler dahilinde gerçekleşti. Çekirdek TÜFE de beklentilere paralel şekilde düşerek yıllık %2,9'a geriledi. TÜFE Nisan'da aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,6 ve %2,4 olurken çekirdek TÜFE ise yıllık %2,7 ile son 2 yılın en düşük seviyesine indi. Mayıs ayında ise TÜFE beklenildiği gibi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %2,6 artarken çekirdek TÜFE de %2,9'a çıktı.

İngiltere'de ise enflasyon Mart ve Nisan aylarında yıllık bazda sırasıyla %3,2 ve %2,3 ile beklentilerin üzerinde artarken Mayıs ayında %2,0'a gerileyerek Temmuz 2021'den bu yana ilk kez hedef seviyeye inmiş oldu.

İngiltere Merkez Bankası da Mayıs ve Haziran aylarında gerçekleştirdiği toplantılarda, beklenildiği üzere, politika faizinde bir değişikliğe gitmeyerek %5,25 seviyesinde bırakırken; enflasyonda kalıcı bir düşüş olduğuna kanaat getirmeleri halinde faiz indirimine gidebileceklerinin sinyallerini verdi.

Euro Bölgesi sanayi üretimi Şubat ayında yıllık bazda %6,4 gerilerken Mart ayında da -%1 ile düşüşünü sürdürmesine rağmen beklentilerden iyi geldi. Nisan'da ise yıllık bazda -%3 ile beklentilerin üzerinde bir gerileme kaydederek ekonomiye dair endişelerin devam ettiği sinyalini verdi.

Avrupa borsaları da ekonomik görünüme ilişkin endişelerin zaman zaman yarattığı baskıyla genelde yatay-negatif bir seyir izlerken Haziran ayında artan siyasi belirsizlikler de özellikle Fransız piyasaları üzerinde etkili oldu. Almanya'da DAX endeksi %1,4, Fransa'da CAC 40 %8,9 değer kaybederken İngiltere FTSE 100 ise %2,7 yükselerek pozitif ayrıştı.

Asya:

Çin ekonomisi yılın ilk çeyreğinde tahminlerin oldukça üzerinde bir performansla çeyreklik bazda %1,6, yıllık bazda ise %5,3 büyürken; emlak sektörüne dair süren endişelere karşın ihracattaki iyileşmenin büyümeye katkısı dikkat çekti.

Çin'de ilk çeyrekte sanayi üretimi %6,1 artarken perakende satışlarda daha düşük bir düzeyde artış yaşanması deflasyonist baskıların devam ettiğini gösterdi.

TÜFE Mart ayında yıllık bazda %0,1 artış kaydederken ÜFE ise -%2,8 ile son 1,5 yıldır devam eden negatif seyrini korudu. TÜFE, Nisan'da gerileyeceği yönündeki beklentilere karşılık aylık bazda %0,1 artarken yıllık bazda ise %0,3'e çıkarak az da olsa deflasyon endişelerini azalttı. Üretici fiyatları ise negatif seyrini devam ettirdi. Mayıs ayında aylık bazda %0,1 gerileyen TÜFE, yıllık bazda ise yatay seyretti. Üretici fiyatları ise -%1,4 ile beklentilerden daha az geriledi.

Çin PMI verileri Nisan'da imalat sanayiindeki pozitif seyrin sürdüğünü gösterdi. Mayıs ayında da beklentilerin üzerinde gelen PMI ile birlikte ekonomideki toparlanmanın sürdüğüne dair ümitler arttı.

Çin Merkez Bankası (PBoC), yılın ikinci çeyreğinde, beklentilere paralel olarak, gösterge borç verme faiz oranlarını (LPR) değiştirmede. Bir yıllık kredi faiz oranı %3,45'te, beş yıllık LPR ise %3,95'te sabit tutuldu.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), Nisan ve Haziran aylarında gerçekleştirdiği toplantılarda, beklentilere paralel olarak, politika faizini değiştirmeyerek %0,0-%0,1 aralığında sabit bıraktı.

Japon ekonomisi yılın ilk çeyreğinde çeyreklik bazda, beklentilere paralel olarak, %0,5 küçülürken yıllık bazda ise %1,8 ile beklentilerden daha az daralma kaydetti.

Japonya'da çekirdek enflasyon Mart ayında yıllık bazda %2,6 ile beklentilerin altında kalırken Nisan ayında ise %2,2 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Mayıs ayında ise %2,5 ile beklentilerin altında gelerek BoJ'un Temmuz ayında da faiz artırımına gitmeyeceğine dair beklentilerin artmasına yol açtı.

BoJ'un faiz artırım patikasındaki belirsizlikler nedeniyle USD/JPY 157 seviyesini aşarken; Japon Y eni, ABD Doları karşısında son 34 yılın en düşük düzeyine indi. Japonya'nın zaman zaman kura müdahale etmesine rağmen yendeki zayıflık çeyrek boyunca devam etti ve USD/JPY Haziran sonu itibarıyla 160 seviyesinin üzerine çıktı.

Yılın ikinci çeyreğinde Asya borsalarında karışık bir seyir izlenirken Japonya Nikkei 225 endeksi %1,9, Çin Şanghay Composite %2,4 değer kaybetti. Güney Kore Kospi 50 %2,2, Hong Kong Hang Seng ise %7,1 yükseliş kaydetti.

Ulusal Gelişmeler

Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde, beklentilere paralel bir şekilde, yıllık %5,7 büyürken ihracatın pozitif katkısı dikkat çekti. Hizmetler ve sanayi sektörleri büyümeye en yüksek katkıyı sağlarken Türkiye ekonomisinin büyüklüğü yıllıklandırılmış rakamlarla 1,2 trilyon dolar seviyesine çıktı.

Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı Şubat'ta aylık bazda %0,3 gerileyerek %8,7 olarak gerçekleşti. İstihdam oranı ise %49,3 ile rekor seviyeye yükseldi. İşsizlik oranı Mart'ta %8,6'ya gerilerken, Nisan'da ise %8,5 olarak kaydedildi.

Mevsim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi Şubat'ta aylık %3,2 artarken en büyük katkı imalat sektöründen geldi. Deprem kaynaklı baz etkisi nedeniyle yıllık artış ise %11,5 oldu. Sanayi üretimi Mart ve Nisan aylarında ise sırasıyla %0,3 ve %4,9 geriledi.

Tüketici güveni Nisan'da aylık bazda %1,4 artarak 80,5 ile Haziran 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Reel kesim güven endeksi ise önceki aya göre değişmedi ve 103,5 olarak kaydedildi. Ekonomik güven endeksi ise hizmet sektörü kaynaklı olarak geriledi ve 99,0'a indi. Tüketici güveni Mayıs'ta değişmezken, reel kesim güven endeksi ise 102,4'e geriledi. Ekonomik güven endeksi de 98,2 ile son 5 ayın en düşük seviyesine indi. Tüketici güveni Haziran'da 78,3 ile son 6 ayın en düşük değerini alırken reel kesim güven endeksi 100,9'a, ekonomik güven endeksi de 95,8'e geriledi.

Mart ayında 50,0 olan İmalat PMI, Nisan'da 49,3 ile eşik değerinin altında seyretti. Endeks, Mayıs ayında da 48,4'e gerilerken yeni siparişlerdeki yıl başından beri en büyük düşüş dikkat çekti. Özellikle Avrupa başta olmak üzere ihracat pazarlarındaki talep düşüklüğü devam etti.

Konut satışları Mart'ta 105,394 ile yıllık bazda %0,1 gerilerken konut fiyat endeksi ise Şubat'ta yıllık %58,3 artarak 2019 yılından bu yana ilk kez TÜFE'nin altında kaldı. Nisan'da konut satışları yıllık %11,8 gerileyerek 75,569 olurken konut satışlarındaki gerileme Mayıs ayında da devam etti ve yıllık %2,4 düşüşle 110,588 adet olarak gerçekleşti. Konut fiyat endeksindeki artış ise Mart ve Nisan aylarında da enflasyonun altında kaldı.

Dış ticaret açığı Mart ayında yıllık %12,4 gerileyerek 7,3 milyar dolar olurken ihracatın ithalatı karşılama oranı ise %75,5 oldu. Nisan ayında yıllık %12,9 artarak 9,9 milyar dolar ile son 9 ayın en yüksek seviyesine ulaşan açık, Mayıs'ta %48 daralarak 6,5 milyar dolara gerilerken; ihracatın ithalatı karşılama oranı %78,7'ye yükseldi.



Cari işlemler açığı Şubat'ta 3,3 milyar dolar ile beklentilerin altında kalırken, 12 aylık kümülatif açık ise 31,8 milyar dolar ile Temmuz 2002'den bu yana en düşük seviyesini gördü. Mart ayında cari açık 4,5 milyar dolar olurken 12 aylık açık da 31,2 milyar dolara geriledi. Nisan ayında 5,3 milyar dolar ile piyasa beklentilerinin altında açık verilirken, 12 aylık kümülatif açık da 31,5 milyar dolar seviyesine yükseldi.

Mart'ta merkezi yönetim bütçesi 209 milyar TL açık verirken yılın ilk çeyreğinde toplam bütçe açığı yıllık bazda %105,4 artışla 513,5 milyar TL oldu. Nisan ayında da bütçe açığı yıllık %34,2 artarak 177,8 milyar TL olurken Ocak-Nisan döneminde toplam açık 691,3 milyar TL'ye çıktı. Mayıs ayında ise 219,4 milyar TL bütçe fazlası verilirken yılın ilk 5 ayına bakıldığında bütçe açığı 471,9 milyar TL'ye indi.

Mart ayında TÜFE %3,16 ile beklentinin altında kaldı. Yıllık bazda TÜFE %68,50 olurken üretici fiyatlarındaki artış aylık %3,29 yıllık ise %51,47 seviyesinden gerçekleşti. Nisan'da TÜFE aylık bazda %3,18 ile beklentilerin biraz altında gelirken yıllık TÜFE ise %69,80 ile Kasım 2022'den bu yana en yüksek düzeyine ulaştı. ÜFE ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %3,60 ve %55,66 oldu. Mayıs ayında TÜFE'de artış aylık bazda %3,37 ile beklentilerin biraz üzerinde gerçekleşirken, yıllık bazda ise %75,45 oldu. Üretici fiyatları da sırasıyla %1,96 ve %57,68 olarak gerçekleşti.

Kapasite kullanım oranı, Nisan ayında bir önceki aya göre 0,5 puan artarak %76,7 seviyesinde gerçekleşti. Mayıs'ta %76,3'e gerileyen kapasite kullanımı, Haziran ayında ise değişiklik göstermedi.

TCMB Nisan ayı toplantısında piyasa beklentilerine paralel bir şekilde politika faizini %50 seviyesinde sabit tutarken karar metninde, finansal koşulların gözle görülür biçimde sıkılaşmaya başladığını fakat hizmet enflasyonundaki katılık, jeopolitik riskler ve gıda fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümünü negatif etkilediğini vurguladı. Mayıs ve Haziran toplantılarında da gösterge faizde değişikliğe gitmeyen Merkez Bankası, temkinli duruşun korunduğu ve gerektiğinde parasal sıkılaşmanın devam edeceği mesajını verdi.

TCMB rezervleri, yılın ikinci çeyreği boyunca yükselişini sürdürdü. Brüt rezervler Haziran sonu itibarıyla 84,8 milyar dolara yükselirken net rezervler ise 39,4 milyar dolar oldu. Altın dahil toplam rezervler de çeyrek boyunca 19,8 milyar dolarlık artışla 142,9 milyar dolara yükseldi.

Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesaplarındaki gerileme de zaman zaman ivme kaybetse de devam etti ve Mart ayı sonunda 2,28 trilyon TL seviyesinde olan KKM büyüklüğü Haziran sonunda 2,01 trilyon TL'ye indi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduat büyüklüğü de ikinci çeyrekte 183,6 milyar dolar seviyesinden 163,1 milyar dolar seviyesine geriledi.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:

Yılın ikinci çeyreğine alıcılı bir başlangıç yapan BIST100, yükseliş hareketini sürdürerek 11,088 ile TL bazında yeni rekor seviyesini test etti. Gelen kar satışları sonrası 10,000 puanın altını test etse de tepki alışlarıyla tekrar yönünü yukarı çevirdi ve Haziran ayını 10,600 puanın üzerinde kapattı. İkinci çeyrekte TL bazında %16,5 getiri sağlayan BIST100, dolar bazında ise %15,3 yükseliş kaydetti.

Sigortacılık, iletişim ve bankacılık sektörleri en iyi performansı sergilerken; kağıt, yatırım ortaklığı ve bilişim sektör endeksleri en kötü performansı gösterdiler.

Yılın ikinci çeyreğinde 13 adet halka arz gerçekleştirilirken, borsadaki yatırımcı sayısı da 7,6 milyona geriledi.

Yabancı yatırımcılar Mart ve Nisan aylarında sırasıyla 64 ve 79 milyon dolarlık net alım yaparken Mayıs ayında ise 938 milyon dolar net satış gerçekleştirdiler. Böylece 2024'ün ilk 5 ayında yabancılar nette 777 milyon dolarlık satış yapmış oldular.

Tahvil Piyasası:



Mart ayından Haziran ayına ertelenen faiz indirimi beklentileriyle %4'ün üzerine çıkan ABD 10 yıllık tahvil faizi, beklentilerdeki bozulma ile birlikte Nisan ayı içerisinde %4,70 seviyesini test etti. Ay içerisinde tahvil ihalelerine gelen güçlü taleple beraber faizlerde aşağı yönlü bir seyir takip edildi. Nisan ayı enflasyon datası sonrası gevşemeye devam eden tahvil faizi, Mayıs ayındaki ihalelere gelen zayıf talep sonrası yönünü tekrar yukarı çevirdi. Fed faiz indirimi beklentilerindeki değişimlerin yılın ikinci çeyreği boyunca tahvil faizleri üzerinde etkili olduğunu gördük.

Yurt içinde 2 yıllık tahvil faizi Mart ayında %48 seviyesinin üzerine gördükten sonra yılın ikinci çeyreğinde genelde aşağı yönlü bir trend izledi ve Haziran ayını %41,6 seviyesinden tamamladı.

Yılın ilk çeyreğini 301 seviyesinden kapatan Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi, ikinci çeyrek boyunca ekonomiye yönelik pozitif orta vadeli beklentilerin de etkisiyle yatay-aşağı bir seyir izledi ve Haziran ayını 271 seviyesinden tamamladı.

Döviz ve Emtia Piyasaları:

Süregelen jeopolitik gerginlikler nedeniyle Brent petrolün varil fiyatı yükselişini sürdürerek Nisan'da 91,5 dolar seviyesini görse de, sonrasında Orta Doğu'da gerilimin görece azalması ve ABD'de beklentilerin üzerinde artış kaydeden petrol stoklarıyla beraber 77 dolar civarına kadar geriledi. Bununla birlikte, Fed faiz indirimlerine yönelik beklentilerin ötelenmesinin de fiyatlar üzerinde baskı yarattığını söyleyebiliriz. Petrolde 200 haftalık hareketli ortalamanın destek olarak çalıştığını ve bu seviyeden gelen alımlarla petrolün yönünü yeniden yukarı çevirdiğini görüyoruz.

Değerli metallerde de Nisan ayında yukarı yönlü bir seyir hakimdi. Çin imalat sanayiine yönelik olumlu beklentilerle beraber bakır fiyatlarında ay içerisinde %10'un üzerinde bir artış yaşanırken alüminyum ve nikel fiyatları da benzer bir seyir izledi. Mayıs ayında da yükseliş eğilimi ivme kaybetmesine rağmen sürdü.

Ons altın ise güçlü seyrini sürdürdü ve yeni zirvelerini test etmeye devam etti. Mayıs ayında 2,450 dolar ile rekor kıran ons altın, sonrasında gelen kar satışlarıyla 2,300 dolara kadar geri çekildi.

Mayıs ayında tarımsal emtialarda da artış hareketi görüldü. Özellikle dünyanın en büyük buğday ihracatçısı konumunda olan Rusya'da yaşanan kuraklık ve şiddetli don olayları sonrasında buğday fiyatlarında ciddi yükselişler yaşandı.

Yılın ikinci çeyreğine güçlü bir başlangıç yapan dolar endeksi (DXY) de Nisan ayı içerisinde 106,5 seviyesini test etse de bu seviye üzerinde kalıcı olamadı ve gelen kar satışlarıyla 50 haftalık ortalaması olan 104 seviyesine kadar geri çekildi. DXY, buradan aldığı destekle yılın ikinci çeyreğini 105,8 seviyesinden kapattı.

Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Denizbank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı veriler yazarı bağlamaz. Yorumlar yazarının kişisel görüşlerini yansıtır ve ilgili şirketlerin resmi görüşü yerine geçmez. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

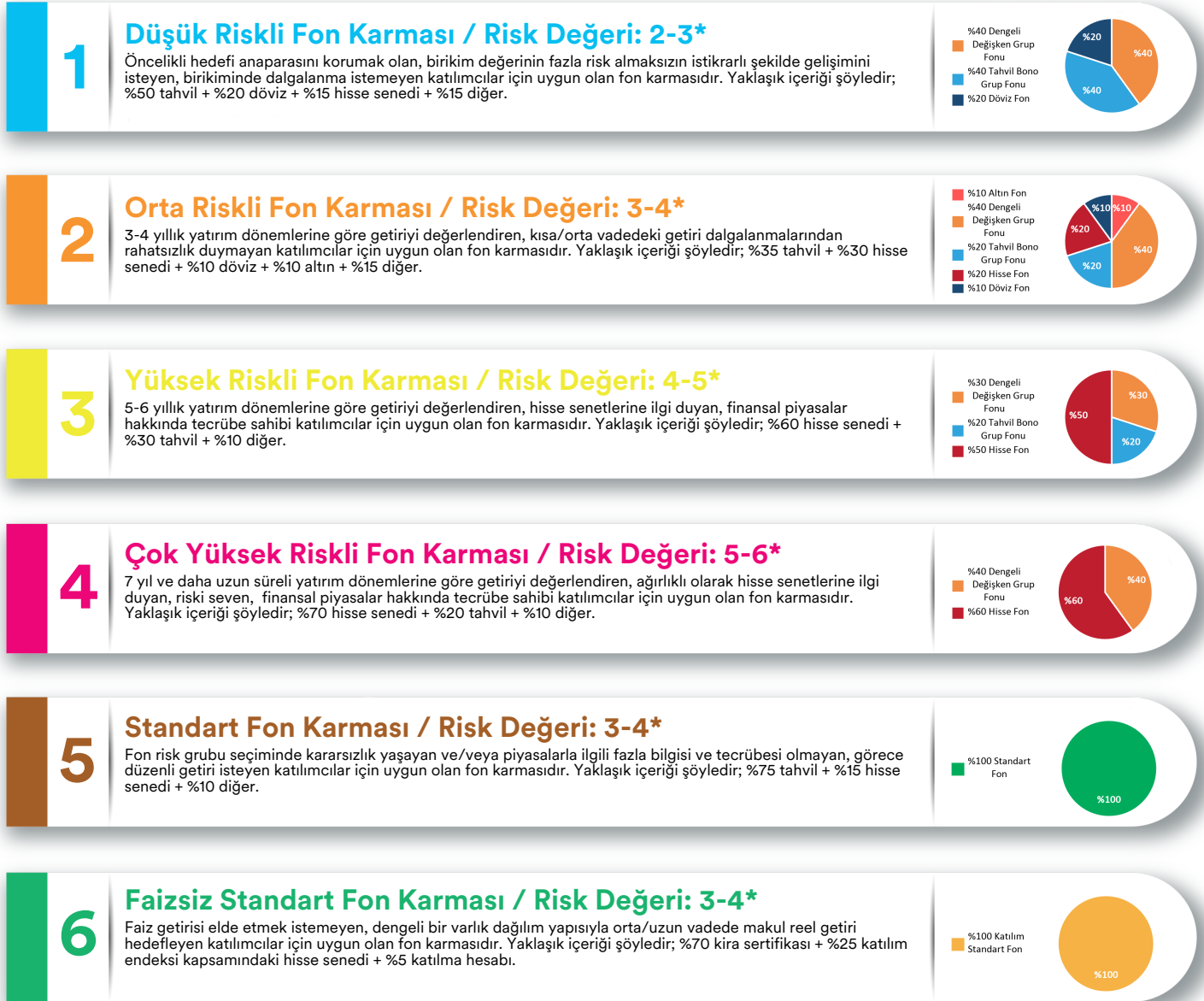
© 2024 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Riskmetre ve Yatırım Önerilerimiz

Risk, fon birim fiyatının dalgalanma (volatilite) ölçüsüdür. Fonun yatırım yaptığı varlıkların riski ne kadar yüksekse fiyatının yukarı ve aşağı yönlü değişim marjı da o kadar fazla olacaktır.

Fon Karması, bir veya birden fazla fondan oluşan bir yatırım sepetidir. Fon karmanızın içeriğini yılda en fazla 12 defa olmak üzere istediğiniz zaman değiştirebilirsiniz.

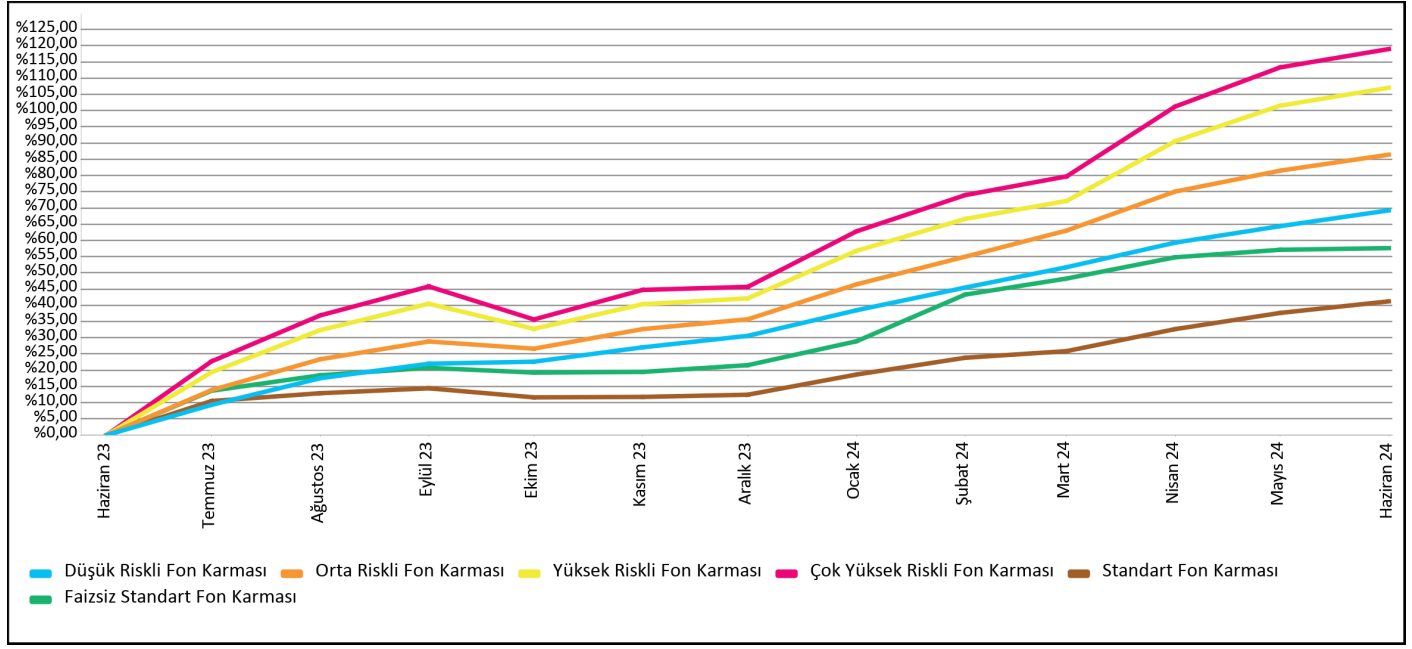
Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri



Diğer: Mevduat, Takasbank Para Piyasası, Ters Repo, Yatırım Fonu vs.

* SPK'nın Emeklilik Yatırım Fonları Rehber'inin 6.8. maddesindeki hesaplama uygun olarak yapılmış olup en düşük risk değeri 1, en yüksek risk değeri 7 olarak düzenlenmiştir.

MetLife Fon Karması Performansı



	Fon İçeriği	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Halka Arz 30.06.2024
Düşük Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Grup Fonu %40 Tahvil Bono Grup Fonu %20 Döviz Fon	%29,05	%49,12	%70,95	%23,48	%16,05	%1.408,19
Orta Riskli Fon Karması*	%10 Altın Katılım Fon %40 Dengeli Değişken Grup Fonu %20 Tahvil Bono Grup Fonu %20 Hisse Fon %10 Döviz Fon	%36,45	%57,19	%107,05	%30,29	%20,03	%1.879,4
Yüksek Riskli Fon Karması*	%30 Dengeli Değişken Grup Fonu %20 Tahvil Bono Grup Fonu %50 Hisse Fon	%44,86	%56,96	%156,3	%25,01	%17,71	%2.526,74
Çok Yüksek Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Grup Fonu %60 Hisse Fon	%50,04	%62,58	%180	%29,97	%19,74	%2.969,88
Standart Fon Karması*	%100 Standart Fon	%25,59	%16,56	%93,08	%3,41	%10,03	%581,92
Faizsiz Standart Fon Karması**	%100 Katılım Standart Fon	%29,66	%28,64	%92,27	%19,36	%14,67	%688,25

* Fon karması içindeki fonlar 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir

** Fon karması içindeki fonlar 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

Fonlarımız

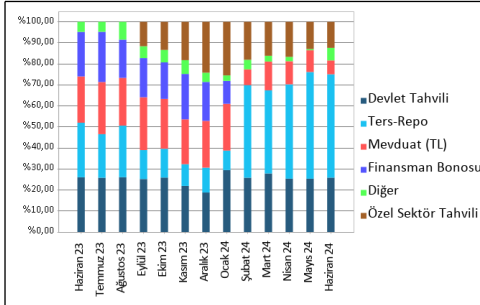
Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilite) en düşük fonumuzdur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHL	%1,09	%1,02	Fon Büyüklüğü 388.266.853TL Katılımcı Sayısı 29.781	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Para Piyasası Fon	%26,34	%31,72	%20,03	%18,11	%9,94	%181,05
Fon Standart Sapma	0,43	0,79	0,4	0,14	0,21	1
Benchmark	%24,09	%22,61	%17,61	%18,28	%10,93	%156,38
Benchmark Standart Sapma	0,47	0,8	0,2	0,13	0,22	0,86
BİST KYD-DİPS 91	%18,27	%12,86	%20,04	%16,32	%9,92	%125,69
Mevduat (Aylık Net)	%27,41	%28,33	%16,68	%17,78	%9,77	%166,57

*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

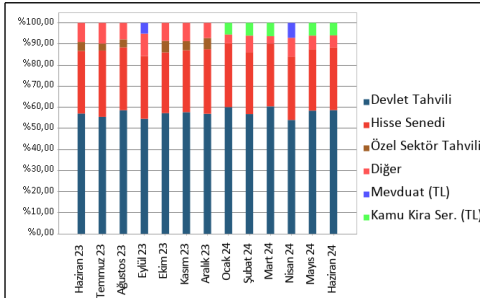
Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarından, %10'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve diğer yatırım araçlarından faiz, kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 1.790.744.728TL Katılımcı Sayısı 153.208	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Standart Fon	%25,59	%16,56	%93,08	%3,41	%10,03	%277,75
Fon Standart Sapma	1,4	4,38	4,18	2,81	2,95	3,92
Benchmark	%15,37	%-3,94	%65,5	%6,27	%11,21	%209,57
Benchmark Standart Sapma	0,75	5,28	3,13	1,92	2,8	3,61
BİST KYD-DİBS 547	%14,26	%-17,64	%42,35	%6,7	%7,7	%82,61
KYD-Tüm Bono Endeksi	%6,87	%-23,79	%61,69	%-1,96	%8,49	%68,72

*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Fon, portföyünün en az %80'ini kamu kesimince ihraç edilen ve vadesine 5 yıldan az kalmış USD cinsinden eurobondlara (dış borçlanma araçları) yatırmak suretiyle yabancı para cinsinden gelir elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon, genel ortalamada görece daha kısa vadeli eurobondları tercih etmek suretiyle eurobond kupür değerlerinin piyasa faiz hareketlerine duyarlılığını azaltarak USD/TRY performansına daha yüksek oranda korelasyon sağlamayı hedefler.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHD	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 1.551.308.440TL Katılımcı Sayısı 68.496	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Döviz Fon	%13,84	%74,2	%46,17	%69,01	%33,72	%600,73
Fon Standart Sapma	1,68	7,35	3,24	8,98	3,98	5,92
Benchmark	%14,15	%75,39	%48,26	%75,06	%39,65	%697,39
Benchmark Standart Sapma	1,64	7,33	3,18	9,3	3,49	5,93
Euro	%7,84	%63,4	%32,14	%65,49	%36,84	%436,25
Amerikan Doları	%11,51	%57,44	%40,28	%79,65	%24,9	%470,39

*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 1.097.642.996TL Katılımcı Sayısı 59.716	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Mutlak Getiri Hedefli Değişken	%34,03	%48,73	%103,78	%18,93	%13,32	%518,21
Fon Standart Sapma	2,1	5,67	4,96	2,19	2,65	4,28
Benchmark	%28,4	%9,14	%68,06	%14,79	%13,12	%280,08
Benchmark Standart Sapma	0,51	3,85	3,07	1,37	2,57	3,01
BİST KYD-DİBS 547	%14,26	%-17,64	%42,35	%6,7	%7,7	%82,61
BİST KYD HS Fon Endeksi	%50,01	%58,39	%162,5	%37,7	%42,43	%1.408,21

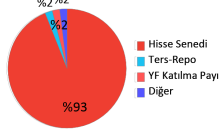
*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımız

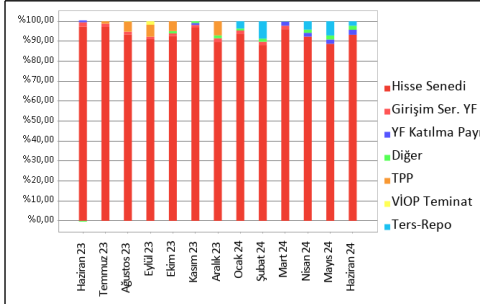
Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHH	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 1.917.217.072TL Katılımcı Sayısı 53.186	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Hisse Fon	%54,9	%69,06	%229,84	%36,23	%23,2	%1.568,74
Fon Standart Sapma	4,56	10,3	11,63	6	8,88	9,37
Benchmark	%43,25	%37,44	%187,25	%28,99	%28,93	%1.054,72
Benchmark Standart Sapma	4,44	9,46	8,88	5,66	8,7	8,22
BİST KYD HS Fon Endeksi	%50,01	%58,39	%162,5	%37,7	%42,43	%1.408,21
BİST-100	%42,54	%35,6	%196,57	%25,8	%29,06	%1.003,58

*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %50 oranında kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikalarından, %30'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve borsa yatırım fonları katılma paylarından ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan faiz, kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarına tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 1.797.833.868TL Katılımcı Sayısı 293.180	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Katkı Fon	%32,51	%24,82	%91,61	%-3,83	%12,52	%323,5
Fon Standart Sapma	2,41	4,97	4,91	3,69	5,36	4,92
Benchmark	%20,78	%3,86	%105,11	%-12,55	%11,75	%241,55
Benchmark Standart Sapma	1,32	6,21	5,37	4,86	5,72	5,76
BİST KYD-DİBS 547	%14,26	%-17,64	%42,35	%6,7	%7,7	%82,61
KYD-Tüm Bono Endeksi	%6,87	%-23,79	%61,69	%-1,96	%8,49	%68,72

*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Faize dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayan fon, TL cinsinden olmak üzere ağırlıklı olarak kamu kira sertifikaları ile seçilmiş paylara (hisse senetleri) yatırım yapar. Portföyün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen TL cinsinden Kira Sertifikaları'na yatırılır. %30'u aşmamak üzere fon portföyünün asgari %10'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılır.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHS	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 24.643.235TL Katılımcı Sayısı 1.268	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Katılım Standart Fon	%29,66	%28,64	%92,27	%19,36	%14,67	%410,58
Fon Standart Sapma	3,52	4,53	3,07	1,97	1,89	3,4
Benchmark	%17,96	%7,2	%59,18	%14,68	%17,3	%276,53
Benchmark Standart Sapma	1,23	3,3	1,94	0,83	1,5	2,26
BİST KYD Kâr Payı TL Endeksi	%17,18	%20,47	%17,16	%14,23	%8,87	%120,85
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%12,26	%-11,34	%27,06	%12,48	%8,81	%83,99

*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımız

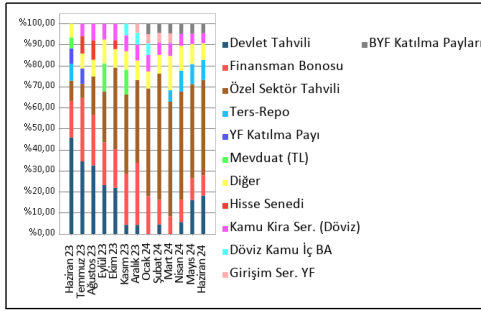
Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Devamlı olarak portföyünün en az %80'ini kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yatırmak suretiyle orta risk düzeyinde gelir elde etmeyi amaçlayan katılımcılara hitap eder.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHG	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 146.335.039TL Katılımcı Sayısı 10.380	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Tahvil Bono Grup Fonu	%22,96	%32,86	%49,06	%3,6	%8,69	%221,14
Fon Standart Sapma	0,2	3,18	2,39	2,15	2,19	2,64
Benchmark	%11,75	%-11,23	%50,46	%3,19	%9,08	%97,53
Benchmark Standart Sapma	0,98	6,09	3,09	2,12	2,38	3,8
BİST KYD-DİBS 547	%14,26	%-17,64	%42,35	%6,7	%7,7	%82,61
KYD-Tüm Bono Endeksi	%6,87	%-23,79	%61,69	%-1,96	%8,49	%68,72

*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

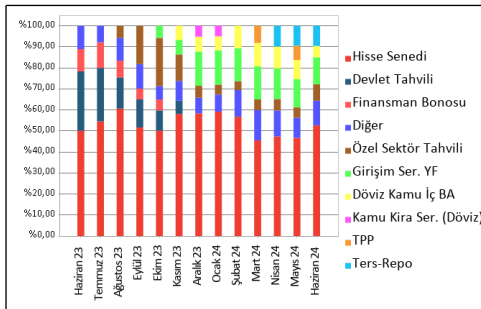
Dengeli Değişken Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 301.358.888TL Katılımcı Sayısı 11.827	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Grup Fonu	%42,74	%52,85	%105,24	%20,58	%14,57	%601,01
Fon Standart Sapma	2,48	5,77	5,05	2,01	2,7	4,39
Benchmark	%28,16	%9,14	%68,06	%14,79	%13,12	%279,34
Benchmark Standart Sapma	0,51	3,85	3,07	1,37	2,57	3,01
BİST KYD-DİBS 547	%14,26	%-17,64	%42,35	%6,7	%7,7	%82,61
BİST KYD HS Fon Endeksi	%50,01	%58,39	%162,5	%37,7	%42,43	%1.408,21

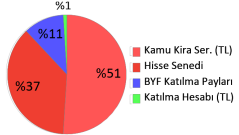
*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece faizsiz emeklilik planları kapsamındaki devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %50 oranında kamu kira sertifikalarından, %30'dan az olmamak üzere katılım endeksine tabi yerli hisse senetlerinden ve borsa yatırım fonları katılma paylarından ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarına faizsiz tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 29.945.063TL Katılımcı Sayısı 40.709	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

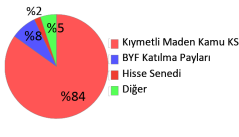
	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Katılım Katkı Fon	%30,73	%31,8	%64,64	%16,9	%18,97	%370,3
Fon Standart Sapma	1,68	6,87	2,22	1,03	1,84	3,63
Benchmark	%20,03	%9,13	%45,91	%13,95	%17,18	%211,57
Benchmark Standart Sapma	1,89	4,54	1,51	0,88	1,62	2,56
BİST KYD Kâr Payı TL Endeksi	%17,18	%20,47	%17,16	%14,23	%8,87	%120,85
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%12,26	%-11,34	%27,06	%12,48	%8,81	%83,99

*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

Altın Katılım Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak altın bazında yatırım yaparak, altının Türk Lirası karşısındaki getirisini elde etmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MEA	%1,09	%1,05	Fon Büyüklüğü 2.926.718.237TL Katılımcı Sayısı 109.329	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Altın Katılım Fon	%23,99	%82,41	%45,55	%71,92	%44,56	-
Fon Standart Sapma	6,95	6,58	3,74	10,74	6,25	-
Benchmark	%24,26	%74,25	%38,49	%65,83	%45,78	-
Benchmark Standart Sapma	3	5,77	3,54	9,43	5,88	-
BİST KYD Kâr Payı TL Endeksi	%17,18	%20,47	%17,16	%14,23	%8,87	%120,85
Altın	%25,05	%80,23	%40,86	%71,56	%55,13	%840,96

*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Teknoloji Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katki paylarının bir kısmını veya tamamını teknoloji alanındaki şirketlerin ortaklık payları ve diğer varlıklarına, ağırlıklı olarak borsa yatırım fonları üzerinden yatırım yapmak isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, teknoloji hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MEV	%1,65	%1,55	Fon Büyüklüğü 95.323.365TL Katılımcı Sayısı 8.130	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Teknoloji Fon	%32,38	%16,55	-	-	-	-
Fon Standart Sapma	7,85	5,89	-	-	-	-
Benchmark	%41,07	%23,33	-	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	10,89	4,61	-	-	-	-
S&P 500 ESG Index	%28,19	%98,22	%13,58	%133,37	-	-
BIST Sürdürülebilirlik Getiri	%54,56	%55,91	%193,58	%39,3	%20,34	%1.274,28

*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

Sürdürülebilirlik Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katki paylarının bir kısmını veya tamamını sürdürülebilirlik esaslarına uygun olarak faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık payları ve diğer varlıklarına, ağırlıklı olarak borsa yatırım fonları üzerinden yatırım yapmak isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, sürdürülebilir temadaki hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MEY	%1,65	%1,55	Fon Büyüklüğü 30.726.896TL Katılımcı Sayısı 4.106	

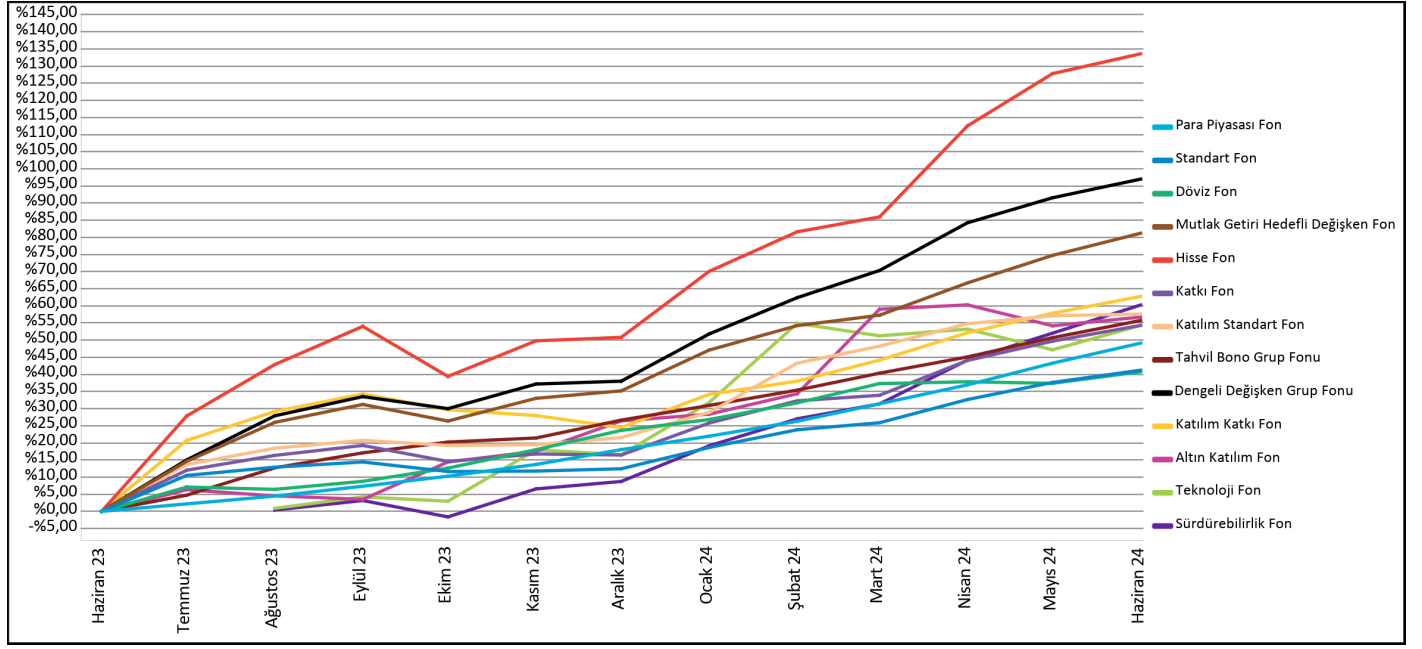
Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Sürdürülebilirlik Fon	%47,37	%8,74	-	-	-	-
Fon Standart Sapma	2,29	4,16	-	-	-	-
Benchmark	%41,27	%12,41	-	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	1,62	4,02	-	-	-	-
NASDAQ 100 Notional Net	%30,81	%143,56	%-5,4	%128,59	%85,46	%1.406,88
BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı	%53,58	%56,1	%126,69	%49,31	%118,32	%2.876

*30.06.2019 - 30.06.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımızın Son 1 Yıldaki Performansı



	Halka arz tarihi	2024 2. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Halka Arz 30.06.2024
Para Piyasası Fon	19.11.2009	%26,34	%31,72	%20,03	%18,11	%9,94	%563,04
Standart Fon	19.11.2009	%25,59	%16,56	%93,08	%3,41	%10,03	%581,92
Döviz Fon	19.11.2009	%13,84	%74,2	%46,17	%69,01	%33,72	%2.549,07
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon	19.11.2009	%34,03	%48,73	%103,78	%18,93	%13,32	%1.299,16
Hisse Fon	19.11.2009	%54,9	%69,06	%229,84	%36,23	%23,2	%3.814,53
Katkı Fon*	03.05.2013	%32,51	%24,82	%91,61	%-3,83	%12,52	%542,34
Katılım Standart Fon**	14.01.2014	%29,66	%28,64	%92,27	%19,36	%14,67	%688,25
Tahvil Bono Grup Fonu	19.11.2009	%22,96	%32,86	%49,06	%3,6	%8,69	%543,02
Dengeli Değişken Grup Fonu	19.11.2009	%42,74	%52,85	%105,24	%20,58	%14,57	%1.702,92
Katılım Katkı Fon***	03.03.2014	%30,73	%31,8	%64,64	%16,9	%18,97	%619,22
Altın Katılım Fon****	10.02.2020	%23,99	%82,41	%45,55	%71,92	%44,56	%718,15
Teknoloji Fon*****	07.08.2023	%32,38	%16,55	-	-	-	%54,29
Sürdürülebilirlik Fon*****	07.08.2023	%47,37	%8,74	-	-	-	%60,25

* Fon 02.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir.

** Fon 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

*** Fon 28.02.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

**** Fon 10.02.2020 tarihinde halka arz edilmiştir.

***** Fon 07.08.2023 tarihinde halka arz edilmiştir.

Bu rapor MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından müşterilerini bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. MetLife'in bünyesindeki bütün fonlar belirtilmiş olup satış kanalı ve plan ayrımı gözetilmemiştir. Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş getirileri gelecek dönem performansı için gösterge sayılmaz. Bu rapordaki bilgiler, güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenmiştir. Burada yer alan bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu raporda yer alan bilgilerin bir kısmı ya da tamamı izin alınmak suretiyle kullanılabilir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalarla müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuzla risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş dönem performansı, gelecek dönem için bir garanti unsuru olarak algılanmamalıdır

Bireysel Emeklilik Sistemi ile ilgili bunları biliyor musunuz?

%30
Devlet Katkısı

Bireysel emeklilik hesabınıza yatırılan her katkı payının %30'u oranındaki tutar, mevcut yatırımınıza ek olarak devlet tarafından emeklilik hesabınıza ödenir.

Maksimum Devlet Katkısı

Bir takvim yılında hak kazanılabilecek maksimum devlet katkısı tutarı, yıllık toplam brüt asgari ücretin %30'u kadardır. Bu limiti aşan katkı / ek katkı payları için ödendiği yılları takip eden takvim yıllarında da devlet katkısı hesaplaması ve ödemesi yapılır.

Katılım Şartları

Bireysel Emeklilik Sistemi'ne katılmak için herhangi bir yaş sınırı bulunmamaktadır. Bununla birlikte devlet katkısından faydalanmak için T.C. vatandaşı veya mavi kart sahibi olmanız ve ödeyenin işveren ya da tüzel kişi olmaması gerekmektedir.

**56 YAŞ
10 YIL**
Hak Ediş

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde en az 10 yıl kalıp 56 yaş doldurulduğunda devlet katkısının tamamını almaya hak kazanarak emekli olunabilir.

**Devlet Katkısı
Hak Ediş Süresi**

Sistemde Kalış Süresi	10 yıldan fazla, 56 yaş	10 yıldan fazla, 56 yaşından önce	6-10 yıl	3-6 yıl	0-3 yıl
Hak Ediş Oranı	%100	%60	%35	%15	%0

5+
Yılı Aşan Sözleşmelerde %0 Kesinti Avantajı

Sistemde kaldıkça sistemin sunduğu avantajlardan daha çok faydalanılır. Bireysel emeklilik sözleşmesinin ilk 5 yılında yönetim gider kesintisi ve giriş aidatı gibi kesintilerin toplamı, her yıl için aylık brüt asgari ücretin %8,5'i oranında yapılabilir. 6'ncı yıldan itibaren ise yönetim gider kesintisi, giriş aidatı gibi kesintiler yapılmaz.

Fon Yönetimi

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde getirileri artırmak için risk tercihinine göre fonlar yönetilebilir; bir yılda en fazla 12 kez fon değiştirerek daha iyi bir getiri oranı yakalanabilir.

Hızlı Ulaşım

E-şube üzerinden birikimlerinizi 7/24 takip edebilir, işlemlerinizi istediğiniz zaman gerçekleştirebilirsiniz.

MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kavacık Ticaret Merkezi
Rüzgârlıbahçe Mahallesi Çam Pınarı Sokak No:1
Kavacık 34805 Beykoz / İstanbul
Sicil No: 388669
MERSİS No: 0854006902900025

 /MetLifeTR
 /MetLifeTR
 /MetLifeTR
 /MetLifeTurkiye
 /metlife.com.tr

(0850) 222 0 638 (MET)
Faks: (0216) 538 94 94

MetLife, Inc (NYSE: MET), kendisine bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ("MetLife") aracılığıyla, bireysel ve kurumsal müşterilerinin değişen dünyalarına yön vermelerine yardım etmek üzere sigorta, yıllık gelir sigortaları, çalışan yan hakları ve varlık yönetimi alanlarında hizmet veren, dünyanın önde gelen finansal hizmet şirketlerinden biridir. 1868 yılında kurulmuş olan ve 40'tan fazla ülkede faaliyet gösteren MetLife; Amerika Birleşik Devletleri, Japonya, Latin Amerika, Asya, Avrupa ve Ortadoğu'da pazar lideri konumundadır. Daha fazla bilgi için www.metlife.com adresini ziyaret ediniz.