

MetLife

Aylık OKS Fon Bülteni

Ağustos 2025



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Ağustos 2025

Ağustos ayında yurt dışı tarafta en dikkat çeken gelişmeler; Rusya – Ukrayna savaşına yönelik barış görüşmeleri, gümrük tarifelerine ilişkin haber akışı ve FED kaynaklı gelişmeler oldu.

Geçtiğimiz ay ABD Başkanı Trump'ın, Rusya – Ukrayna savaşında kalıcı ateşkesi sağlamak amacıyla öncesinde Putin, hemen ardından ise Ukrayna ve Avrupa liderleriyle gerçekleştirdiği görüşmeler piyasalar tarafından takip edildi. Geline son noktaya bakıldığında, müzakereler işgal edilmemiş topraklar da dahil toprak takası ve ABD'nin aslan payını Avrupa'nın alması gerektiğini söylediği güvenlik garantisine çevrilmiş durumda. Süreç çeşitli nedenlerle yavaşlamış olsa da olası Putin – Zelenski görüşmesinin masada kalmaya devam etmesi, jeopolitik riskleri baskılıyor.

Ağustos ayında, ABD Başkanı Trump'ın açıkladığı tarifeler resmen yürürlüğe girdi. Trump yönetiminden yapılan açıklamada, Rusya'dan petrol ithal etmesi nedeniyle Hindistan'a uygulanan tarife oranı %50'ye çıkartılırken Çin mallarına uygulanacak yüksek tarifelerin 90 gün ertelendiği belirtildi. Bu gelişmelere karşın ABD'de federal temyiz mahkemesi, ABD Başkanı Trump'ın tarifelerinin çoğunu yasa dışı bulsa da tarifelerin 14 Ekim'e kadar yürürlükte kalmasına hükmetti.

Piyasaların odağında olan diğer bir konu ise FED Başkanı Powell'ın Jackson Hole'de yaptığı konuşma ve FED Yönetim Kurulu Üyesi Cook'un görevden alınma süreci oldu. FOMC tutanaklarında enflasyona yönelik endişeler ön plana çıkarken Powell, Jackson Hole'de yaptığı konuşmada, Eylül toplantısında faiz indirimi yapabileceğine yönelik sinyal verdi. ABD Başkanı Trump'ın, Lisa Cook'u görevden aldığını açıklaması ve Cook'un süreci davaya taşıması da FED'in bağımsızlığı açısından piyasalar tarafından takip edildi. Piyasalar, FED tarafında ilk faiz indirimini Eylül ayında fiyatlarken yıl sonuna kadar 2 faiz indirimi öngörüyor.

İkinci çeyrek bilançolarıyla birlikte faiz indirimi beklentileri ABD borsalarını güçlü tutmaya devam ediyor. ABD endeksleri Ağustos ayını tarihi zirvelerini test ederek yükselişle tamamladı. Asya borsalarında ağırlıklı olarak yükseliş varken Avrupa tarafında net bir görünüm yoktu. İngiltere borsası ise ayı yükselişle tamamladı.

FED'in bağımsızlığına yönelik endişeler sonrası ise dolar endeksi 97,8'e gerilerken ABD 10 yıllık tahvil faizleri 13 baz puan gerileyerek %4,23 oldu. Ons altın ay sonuna doğru belirsizliğin artmasıyla birlikte 3.400 doların üzerine çıkarak ayı %4,8 yükselişle 3.448 dolar seviyesinden tamamladı. Brent petrol, Temmuz ayındaki kazançlarını geri vererek %6,1 düşüşle 67,4 dolar seviyesinden kapattı.

Yurt içinde, TCMB Başkanı Karahan yılın 3. enflasyon raporunu açıkladı. Önceki raporda 2025 yıl sonu enflasyon tahmini olan %24, 2025 ara hedefi olarak korundu. Bu yıl için yıl sonu enflasyon tahmin aralığı %19-29'dan %25-29'a; 2026 tahmin aralığı %6-18'den %13-19'a çıkartılırken 2026 ve 2027 yılları için ise ara hedef %16 ve %9 olarak belirlendi. 2026 tahmini daha önce %12, 2027 tahmini ise %8 düzeyindeydi. Faiz indirim sürecine ilişkin mesaj veren Karahan, faiz indiriminin sayısı ve miktarının enflasyon görünümü ve bu risklere bağlı olacağını söylerken veri akışına bağlı olarak ilerleneceğini ifade etti.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Uluslararası Gelişmeler

ABD'de Temmuz ayı tarım dışı istihdam verisi 106 bin olan beklentilerin altında 73 bin olarak açıklanırken işsizlik oranı %4,2 olan beklentilere paralel gerçekleşti.

ISM imalat PMI verisi Temmuz'da 49,5 olan beklentilerin altında 48,0 olarak açıklandı.

ABD'de Temmuz ayına ilişkin hizmet PMI verisi 55,2 olan beklentilerin üzerinde 55,7, bileşik PMI verisi 54,6 olan beklentilerin üzerinde 55,1 olarak açıklandı. ISM imalat dışı PMI verisi ise 51,5 olan beklentilerin altında 50,1 oldu.

ABD'de Temmuz ayı TÜFE verisi aylık bazda %0,2 olan beklentilere paralel gelirken yıllık bazda %2,8 olan beklentilerin altında %2,7 olarak açıklandı. Çekirdek TÜFE verisi ise aylık bazda %0,3 olan beklentilere paralel gelirken yıllık bazda artış, %3,0 olan beklentilerin üzerinde %3,1 oldu. ABD'de Temmuz ayı ÜFE ve çekirdek ÜFE verileri aylık bazda %0,2 olan beklentilerin üzerinde %0,9 olarak açıklandı.

ABD'de sanayi üretimi verisi aylık bazda %0,0 olan beklentilerin altında %-0,1, kapasite kullanım oranı ise %77,6 olan beklentilerin altında %77,5 oldu.

ABD ikinci el konut satışları verisi Temmuz'da 3,92M olan beklentilerin üzerinde 4,01M oldu. Yeni konut satışları ise 635 bin olan beklentilerin üzerinde 652 bin olarak açıklandı.

ABD tüketici güveni Ağustos'ta 96,4 olan beklentilerin üzerinde 97,4 oldu.

ABD'de öncü ikinci çeyrek GSYİH verisi %3,0 olan beklentilerin üzerinde %3,3 olarak açıklandı.

ABD Temmuz ayı çekirdek kişisel tüketim harcamaları verisi aylık ve yıllık bazda piyasa beklentilerine paralel sırasıyla %0,3 ve %2,9 olarak açıklandı.

Temmuz ayına ilişkin Euro bölgesi hizmet PMI verisi 51,2 olan beklentilerin altında 51,0 gelirken bileşik PMI ise 51,0 olan beklentilerin altında 50,9 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi sanayi üretimi Haziran'da aylık bazda %-0,9 olan beklentilerin altında %-1,3 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi ikinci çeyrek öncü GSYİH verisi %1,4 ile beklentilere paralel geldi.

Euro Bölgesi TÜFE verisi Temmuz'da aylık ve yıllık bazda beklentilere paralel olarak sırasıyla %0,0 ve %2,0 olarak açıklandı. Yıllık bazda çekirdek TÜFE verisi ise %2,3'lük beklentiye paralel geldi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini 25 baz puan indirerek %4,00 seviyesine çekti.

İngiltere ikinci çeyrek öncü GSYİH verisi çeyreklik bazda %0,1 olan beklentilerin üzerinde %0,3 oldu.

İngiltere TÜFE verisi aylık bazda %-0,1 olan beklentilerin üzerinde %0,1, yıllık bazda ise %3,7 olan beklentilerin üzerinde %3,8 oldu.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

Çin sanayi üretimi Temmuz'da yıllık bazda %6,0 olan beklentinin altında %5,7 olarak açıklandı.

Çin Merkez Bankası (PBoC), bir yıllık kredi ana faiz oranını (LPR) %3,0'da, beş yıllık oranı ise %3,5'te sabit bıraktı.

Çin'de Ağustos ayı imalat PMI verisi, 49,5 olan beklentilerin altında 49,4 oldu.

Japonya öncü ikinci çeyrek GSYİH verisi çeyreklik bazda %0,1 olan beklentilerin üzerinde %0,3 oldu.

Ulusal Gelişmeler

TÜFE Temmuz'da aylık %2,06, yıllık %33,52 arttı. Beklenti aylık %2,40 artış yönündeydi. Yurt içi üretici fiyat endeksi ise Temmuz'da aylık %1,73, yıllık %24,19 artış kaydetti.

Haziran'da 46,7 olan İSO Türkiye İmalat PMI Temmuz'da 45,9 seviyesine geriledi.

Sanayi üretimi Haziran'da aylık %0,7, yıllık bazda ise %8,3 artış kaydetti.

Türkiye genelinde konut satışları Temmuz'da yıllık bazda %12,4 artarken Ocak-Temmuz döneminde yıllık artış %24,2 oldu.

TCMB Ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, önceki ay %29,66 olan yıl sonu TÜFE beklentisi %29,69'a çıkarken, 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %23,39'dan %22,84'e geriledi. Yıl sonu Dolar/TL beklentisi ise 43,72 TL'den 43,96 TL'ye yükseldi.

Borsa İstanbul'da yabancı yatırımcılar, Temmuz ayında 891,3 milyon dolar net alım yaptılar. Böylece yıl başından beri net alımları 2,8 milyar dolara yükseldi.

Tüketici güven endeksi, Ağustos'ta aylık bazda 0,9 puan artışla 84,3'e yükseldi.

TCMB, KKM hesap açma ve yenileme işlemlerinin 23 Ağustos itibarıyla sonlandırılmasına karar verdi.

Kapasite kullanım oranı Ağustos'ta bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak %73,6'ya indi.

Temmuz ayı dış ticaret açığı yıllık bazda %11,8 azalarak 6,4 milyar dolara gerilerken ihracatın ithalatı karşılama oranı 4 puan artışla %79,5 oldu.

22 Ağustos ile sona eren haftada toplam rezervler 176,3 milyar dolara olurken net rezervler 71,8 milyar dolara yükseldi.

Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları 22 Ağustos haftası itibarıyla 427,1 milyar TL'ye geriledi.

Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı Temmuz'da 0,4 puan azalarak %8,0'a inerken atıl işgücü oranı 3,1 puan gerileyerek %29,6 oldu.

Fonlarımız

Başlangıç Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi dahil başlangıç döneminde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği Başlangıç Fonu olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHB	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 96.604.417TL Katılımcı Sayısı 28.659	- Mevduat (TL) - Devlet Tahvili - Ters-Repo - TPP

Başlangıç Katılım Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi dahil başlangıç döneminde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği, faiz geliri elde etmeyen Başlangıç Katılım Fonudur ve düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

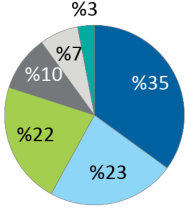
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 170.173.528TL Katılımcı Sayısı 80.595	- Katılma Hesabı (TL) - Özel Sektör Kira Ser. - Diğer

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

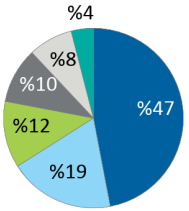
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHM	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 60.458.504TL Katılımcı Sayısı 810	 - Özel Sektör Tahvili - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - Ters-Repo - BYF Katılma Payları - Diğer

Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

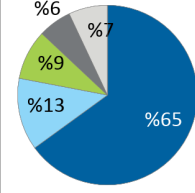
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 23.207.843TL Katılımcı Sayısı 442	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - Özel Sektör Tahvili - TPP - Diğer

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

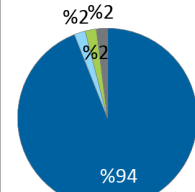
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHO	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 38.873.437TL Katılımcı Sayısı 626	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - Özel Sektör Tahvili - Diğer

Agresif Değişken Fon (Risk: Çok Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup yüksek risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

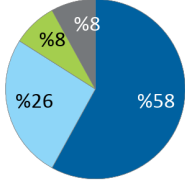
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 65.639.462TL Katılımcı Sayısı 748	 - Hisse Senedi - TPP - VİOP Teminat - Finansman Bonosu

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

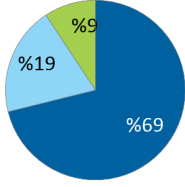
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHU	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 27.850.904TL Katılımcı Sayısı 425	 - Hisse Senedi - Özel Sektör Kira Ser. - Kamu Kira Ser. (TL) - Diğer

Agresif Katılım Değişken Fon (Risk: Çok Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup yüksek risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

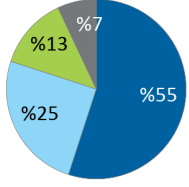
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 45.329.096TL Katılımcı Sayısı 483	 - Hisse Senedi - Özel Sektör Kira Ser. - Diğer

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

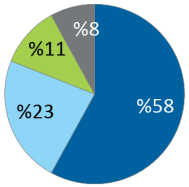
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHZ	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 531.517.446TL Katılımcı Sayısı 119.652	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Girişim Ser. YF - Diğer

Standart Katılım Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu (faizsiz) fonda yatırıma yönlendirilir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHI	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 567.613.292TL Katılımcı Sayısı 174.049	 - Kamu Kira Ser. (TL) - Hisse Senedi - Girişim Ser. YF - Diğer

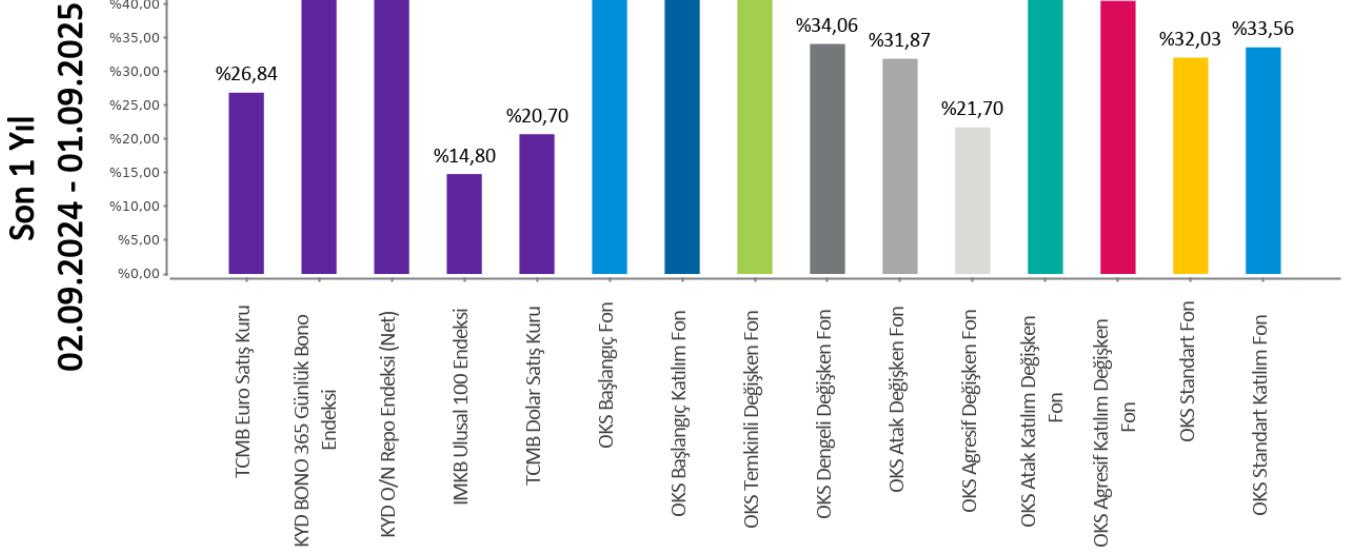
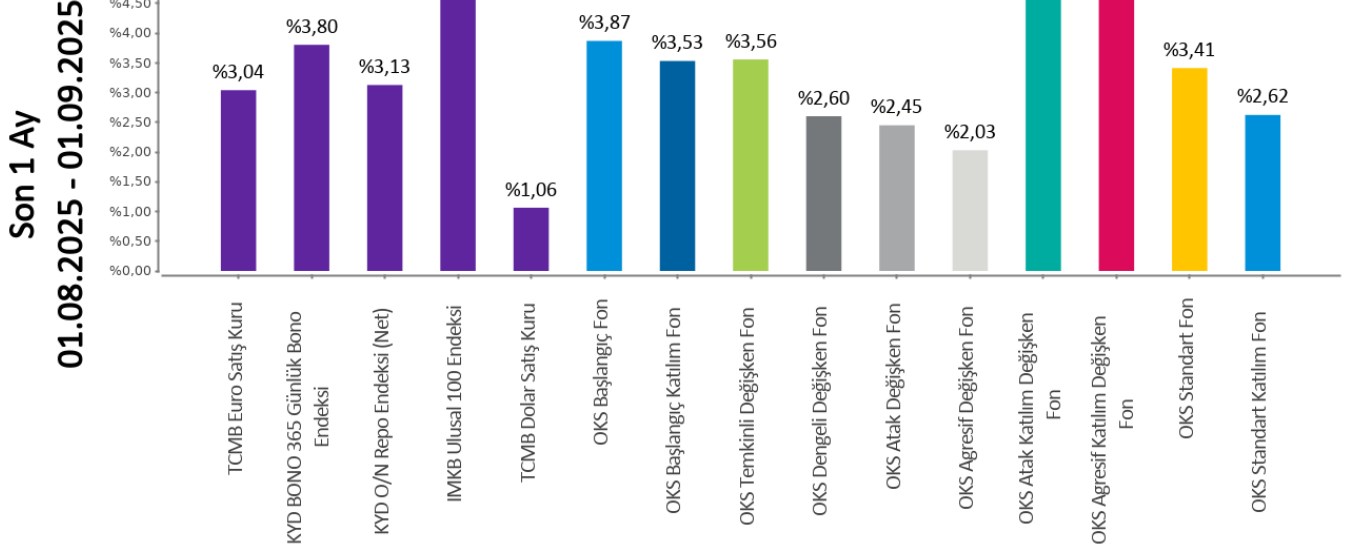
MetLife Fonları Performansı

MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.02.2017	%596,63	%3,87	%57,94
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%522,18	%3,53	%53,22
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%937,92	%3,56	%50,04
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%970,91	%2,60	%34,06
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%1.220,10	%2,45	%31,87
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%1.508,03	%2,03	%21,70
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.248,18	%5,40	%43,63
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.483,73	%6,58	%40,45
Standart Fon	02.01.2018	%684,05	%3,41	%32,03
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%564,70	%2,62	%33,56

Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi **metlife.com.tr** internet sitemizde “Emeklilik Yatırım Fonları” sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan görüşler, yatırımcının mali durumuna veya risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Karşılaştırmalı Fon Performansları



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

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.