

MetLife

Aylık OKS Fon Bülteni

Aralık 2025



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Aralık 2025

Aralık ayında küresel tarafta en dikkat çeken gelişmeler, jeopolitik risklerdeki artış, majör merkez bankaların faiz kararları ve FED başkanlık seçimine ilişkin gündem oldu.

Jeopolitik tarafta, Rusya – Ukrayna savaşından gelen olumlu sinyallere karşın Ukrayna'nın toprak kaybına sıcak bakmaması ve karşılıklı devam eden saldırılar barış zeminini zorlaştırıyor. ABD – Venezuela gerilimi ve Çin'in Tayvan çevresinde başlattığı kapsamlı tatbikat da jeopolitik riskleri ve belirsizlikleri artıran diğer önemli gelişmeler olarak karşımıza çıkıyor.

Piyasaların merceğinde olan FED, geçtiğimiz ay piyasa beklentileri çerçevesinde faizleri 25 baz puan indirerek %3,50-%3,75 aralığına çekti. Faiz kararı sonrası FED yetkililerinden gelen açıklamalarda enflasyon ve iş gücüne yönelik endişeler ön plana çıktı. Euro Bölgesi tarafında ECB, gelen ihtiyatlı açıklamaların ardından faizleri piyasa beklentisi çerçevesinde sabit bırakırken BoE, faizleri beklentiler çerçevesinde 25 baz puan indirerek %3,75'e çekti. Japonya'da ise BOJ, piyasa beklentileri doğrultusunda faizleri 25 baz puan artırarak %0,75 seviyesine yükseltti.

Mayıs 2026'da görevi devredecek olan FED Başkanı Powell'ın yerine kimin geleceği piyasalar tarafından dikkatle takip ediliyor. Trump, seçimini Ocak ayında açıklayacağını duyursa da Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Hassett öne çıkıyor. Görüş ayrılıklarının derinleştiği son haftalarda yeni FED başkanı ve FED Başkanından gelecek açıklamalar fiyatlamalar ve beklentiler tarafında önemli olacak. Piyasalar FED'den ilki Mart ayında olacak şekilde 2026 yılı için toplam 2 faiz indirimi bekliyor. Fiyatlamalar tarafında ise dolar endeksi ayı %1,14 düşüşle 98,32 seviyesinden kapatırken ABD 10 yıllık tahvil faizleri 15 baz puan artarak %4,17 oldu.

Ons altın ve gümüş, ay sonuna doğru kazançlarının bir kısmını geri verse de jeopolitik riskler ve küresel belirsizliklerin de etkisiyle Aralık ayını sırasıyla %2,2 yükselişle 4.313,4 dolar ve %25,3 yükselişle 71,08 dolar seviyelerinde tamamladılar. Brent petrol ise arz-talep endişelerinin devam etmesi ile ayı %3,7 düşüşle 60,88 dolar seviyesinde kapattı.

ABD'de Nasdaq ve S&P 500 ayı %0,73 ve %0,05 düşüşle kapatırken Dow Jones %0,7 yükselişle aylık bazda tarihi zirve seviyelerinde tamamladı. İngiltere FTSE 100 endeksi de aylık bazda tarihi zirvesi civarında kapatırken Euro Bölgesi ve Asya borsalarında da ağırlıklı olarak yükselişler hakimdi. Yurt içinde ise BIST 100 endeksi, Aralık ayını %3,3 yükselişle 11.261,5 seviyesinden tamamladı.

TCMB Kasım Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'na göre, yıllık tüketici enflasyonundaki gerilemeyi gıda fiyatları sürüklerken, gıda dışında kalan tüketici fiyatlarında yıllık enflasyon görece yatay seyretti.

TCMB, politika faizini, beklentilere paralel olarak, 150 baz puan indirimle %38'e düşürdü. Karar metninde, "Üçüncü çeyrekte dönemlik büyüme öngörülenden yüksek gerçekleşmiştir. Son çeyreğe ilişkin öncü göstergeler talep koşullarının dezenflasyon sürecine verdiği destegin sürdüğüne işaret etmektedir" denildi.

Uluslararası Gelişmeler

ABD'de Kasım ayı üretim PMI verisi 51,9 olan beklentilerin üzerinde 52,2 oldu. ISM imalat PMI verisi ise 49,0 olan beklentilerin altında 48,2 olarak açıklandı. ABD ISM imalat dışı PMI verisi ise 52,0 olan beklentileri aşarak 52,6 oldu.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

ABD'de Kasım ayı ADP tarım dışı istihdam verisi 5 bin olan beklentilerin altında -35k olarak açıklandı.

ABD'de Kasım ayı bileşik PMI verisi 54,8 olan beklentilerin altında 54,2, hizmet PMI verisi 55,0 olan beklentilerin altında 54,1 oldu.

ABD'de çekirdek kişisel tüketim giderleri verisi Eylül ayında %0,2 olan beklentilere paralel gelirken yıllık bazda %2,9 olan beklentilerin altında %2,8 olarak açıklandı.

ABD'de Kasım ayı tarım dışı istihdam verisi 50 bin olan beklentilerin üzerinde 64 bin, işsizlik oranı ise %4,5 olan beklentilerin üzerinde %4,6 oldu.

ABD'de perakende satışlar %0,1 olan beklentilerin altında %0,0 olarak gerçekleşti.

ABD'de Kasım ayı TÜFE yıllık bazda %3,1 olan beklentilerin altında %2,7 olarak açıklandı. Önceki veri %3,0 seviyesindeydi. Çekirdek veri ise %3,0 olan beklentilerin altında %2,6 oldu.

ABD'de öncü üçüncü çeyrek GSYİH verisi yıllıklandırılmış olarak %3,3 olan beklentilerin üzerinde %4,3 oldu.

ABD'de Kasım ayı sanayi üretimi aylık bazda %0,2, yıllık bazda %2,5 oldu.

ABD'de Aralık ayı tüketici güveni verisi 91,7 olan beklentilerin altında 89,1 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi Kasım ayı imalat PMI verisi 49,7 olan beklentilerin altında 49,6 olarak açıklandı. Kasım ayı bileşik PMI verisi ise 52,4 olan beklentilerin üzerinde 52,8, hizmet PMI verisi 53,1 olan beklentilerin üzerinde 53,6 oldu.

Euro Bölgesi Ekim ayı işsizlik oranı verisi ise %6,3 olan beklentilerin üzerinde %6,4 oldu.

Euro Bölgesi üçüncü çeyrek GSYİH verisi aylık bazda %0,2 olan beklentilerin üzerinde %0,3 olurken yıllık bazda %1,4 olan beklentilere paralel geldi.

Euro Bölgesi Ekim ayı sanayi üretimi %0,2 olan bir önceki veriyi aşarak %0,8 oldu.

Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon Kasım'da %2,1'le %2,2 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Aylık enflasyonsa beklentiler dahilinde %0,3 geriledi.

İngiltere'de Kasım ayı TÜFE aylık bazda %0,2 gerilerken, yıllık bazda artış %3,2 oldu. Piyasa beklentisi aylık değişimin %0,0, yıllık artışın ise %3,5 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi.

İngiltere'de üçüncü çeyrek GSYİH verisi çeyreklik ve yıllık bazda beklentilere paralel sırasıyla %0,1 ve %1,3 seviyesinde gerçekleşti.

Çin'de sanayi üretimi Kasım ayında yıllık bazda %5,0 olan beklentilerin altında %4,8 olarak açıklandı.

Çin'de Aralık ayı imalat PMI verisi 49,2 olan beklentilerin üzerinde 50,1 olarak açıklandı.

Japonya'da üçüncü çeyrek GSYİH verisi -%0,4 olan beklentilerin altında -%0,6 oldu.

Ulusal Gelişmeler

Türkiye ekonomisi üçüncü çeyrekte %3,7 ile %4,2'lik beklentinin altında büyürken çeyreklik bazda büyüme %1,1 oldu.

Kasım'da dış ticaret açığı yıllık bazda %6,3 artarak 7,98 milyar dolara yükselirken 11 aylık dönemde toplam açık %12,6 artışla 82,7 milyar dolara çıktı.

Kasım ayında TÜFE, %1,25 olan beklentinin altında, %0,87 artarken, yıllık artış %31,07 olarak gerçekleşti.

Sanayi üretim endeksi Ekim'de aylık bazda %0,8 azalırken yıllık bazda %2,2 arttı.

Cari işlemler hesabı Ekim'de 457 milyon dolar ile üst üste 4. ayda da fazla verdi. Yıllıklandırılmış verilere göre cari açık 22 milyar dolar, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı da 67,3 milyar dolar oldu.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

Türkiye genelinde konut satışları Kasım'da yıllık bazda %7,8 azalarak 141.100'e indi.

Tüketici güveni Aralık'ta bir önceki aya göre %1,8 azalarak 83,52'e geriledi.

İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı aylık bazda 0,1 puan artarak %74,2 oldu.

Merkez Bankası'nın toplam brüt rezervi 26 Aralık haftasında 193,9 milyar dolar olurken net rezervler 79,4 milyar dolar oldu.

Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı Kasım'da 0,1 puan artarak %8,6 olurken atıl işgücü oranı bir önceki aya göre 0,6 puan azalarak %29,1'e indi.

2026 yılı için geçerli olacak net asgari ücret, %27 artışla 28.075 TL olarak açıklandı.

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.

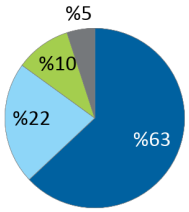
© 2026 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş

Fonlarımız

Başlangıç Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

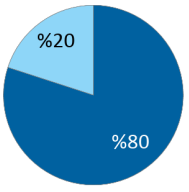
Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi dahil başlangıç döneminde katılımcılar 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 107.064.444TL Katılımcı Sayısı 26.403	 - Mevduat (TL) - Devlet Tahvili - Ters-Repo - Diğer

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.

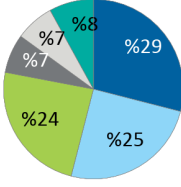
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 163.977.470TL Katılımcı Sayısı 76.638	 - Katılma Hesabı (TL) - Kamu Kira Ser. (TL)

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

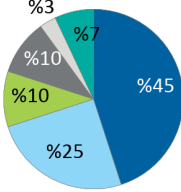
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 66.361.043TL Katılımcı Sayısı 764	 - Özel Sektör Tahvili - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - BYF Katılma Payları - Hazine Bonosu - 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.

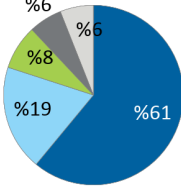
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 24.703.846TL Katılımcı Sayısı 416	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - Özel Sektör Tahvili - Gayrimenkul YF - Diğer

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

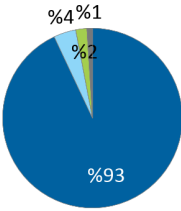
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 40.860.722TL Katılımcı Sayısı 557	 - 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.

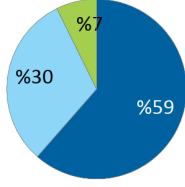
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 61.271.093TL Katılımcı Sayısı 655	 - Hisse Senedi - TPP - ViOP Teminat - Finansman Bonosu

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

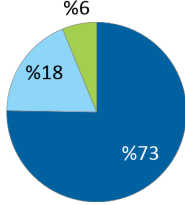
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 27.533.969TL Katılımcı Sayısı 407	 - Hisse Senedi - 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.

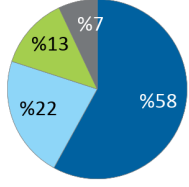
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 43.037.337TL Katılımcı Sayısı 447	 - Hisse Senedi - Kamu Kira Ser. (TL) - Diğer

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

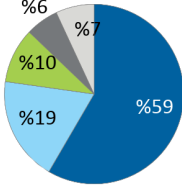
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 593.298.936TL Katılımcı Sayısı 122.936	 - 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 650.669.650TL Katılımcı Sayısı 184.512	 - Kamu Kira Ser. (TL) - Hisse Senedi - Girişim Ser. YF - Katılma Hesabı (TL) - Diğer

MetLife Fonları Performansı

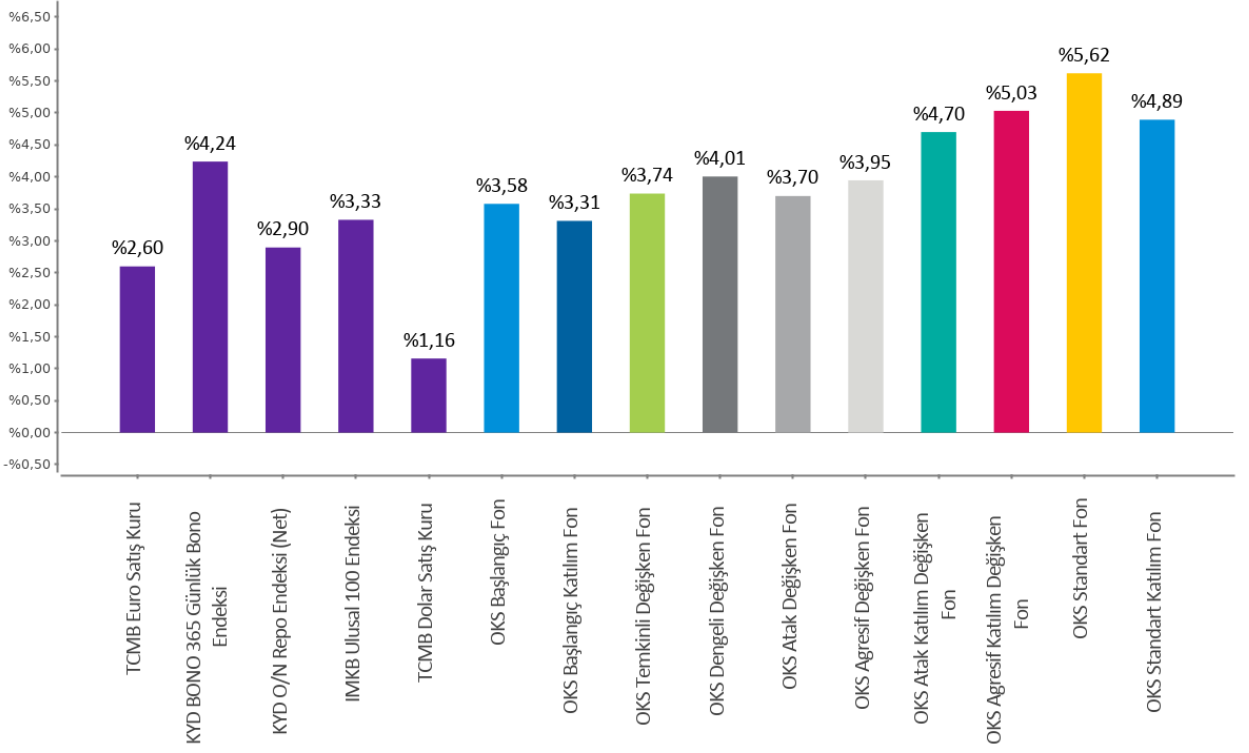
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.02.2017	%699,53	%3,58	%53,98
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%609,49	%3,31	%51,32
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%1.075,64	%3,74	%46,63
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%1.060,91	%4,01	%31,54
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%1.297,70	%3,70	%26,79
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%1.540,81	%3,95	%17,67
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.304,70	%4,70	%33,63
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.523,81	%5,03	%30,03
Standart Fon	02.01.2018	%765,56	%5,62	%31,69
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%639,75	%4,89	%36,46

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

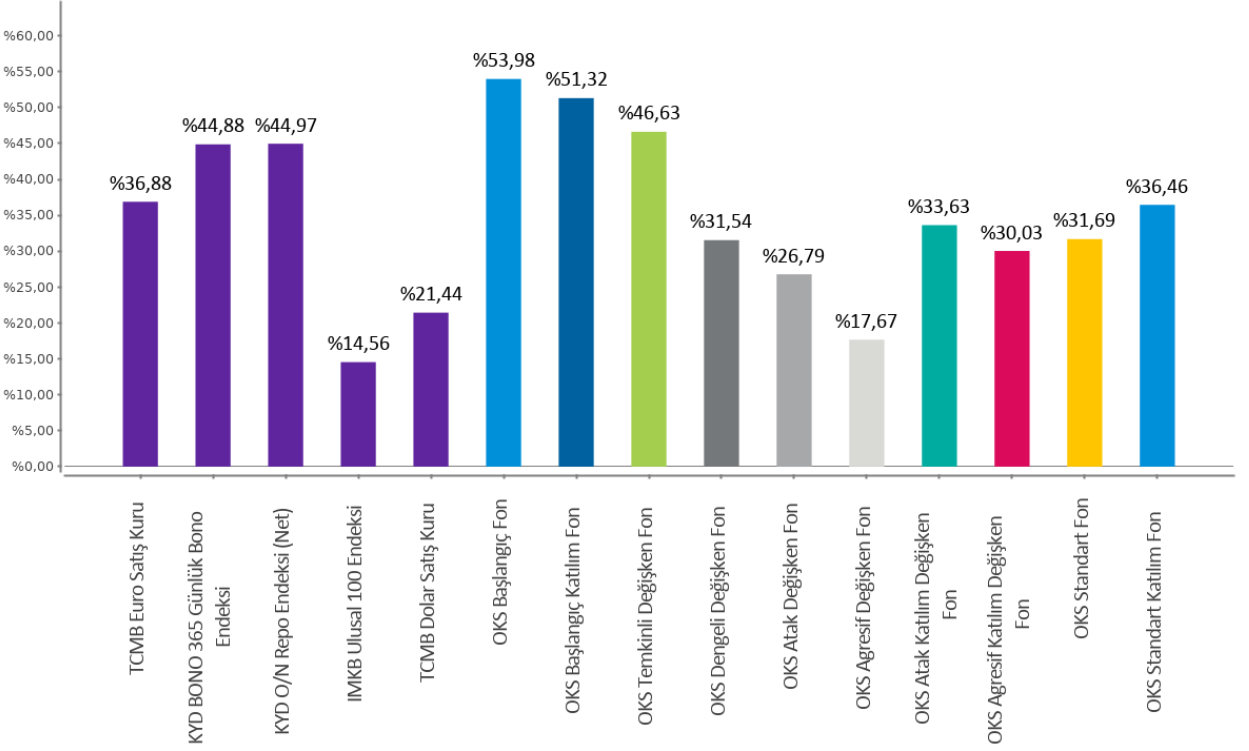
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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

Son 1 Ay
01.12.2025 - 02.01.2026



Son 1 Yıl
02.01.2025 - 02.01.2026



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.