

MetLife

Aylık OKS Fon Bülteni

Ekim 2025



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Ekim 2025

Ekim ayında küresel tarafta en dikkat çeken gelişmeler; ABD-Çin görüşmesi, borsalardaki yeni zirveler ve majör merkez bankalarının faiz kararları oldu.

Çin'in nadir toprak elementlerinin ihracatına yeni kontroller getirmesinin ardından ABD'nin Çin'e 1 Kasım'dan itibaren mevcut tarifelere ek %100 gümrük tarifesini uygulayacağını açıklaması, piyasalardaki risk iştahını düşürmesiyle birlikte belirsizliği artırdı. 30 Ekim'de gerçekleşen Trump - Şi Cinping görüşmesi sonrası ise nadir toprak elementleri konusunda anlaşmaya varıldığının açıklanması ve Çin'e uygulanan gümrük tarifelerinin %57'den %47'ye çekilmesi, belirsizliği azaltan gelişme oldu.

Zaman zaman artan belirsizlik ve jeopolitik risklere rağmen küresel borsalarda yukarı yönlü hareketin devam ettiğini izledik. FED'in faiz indirimine yönelik beklentiler, Avrupa tarafında savunma harcamalarındaki artış ile rekabeti güçlendirmeye yönelik açıklamalar ve Japonya'da ekonomik büyümeyi destekleyen yeni başbakanın seçilmesi gibi faktörler, piyasalardaki risk iştahını artırdı. Ekim ayında ABD, İngiltere, Kore ve Japonya borsaları aylık bazda tarihi zirve seviyelerinden kapatırken Euro Bölgesi ve Asya borsalarında da sert yükselişler vardı.

FED, faizleri piyasa beklentileri çerçevesinde, 25 baz puan indirerek %3,75-%4,00 aralığına çekti ve 1 Aralık'tan itibaren bilançosunu küçültmeyi durduracağını açıkladı. Karar metninde enflasyonun bir miktar yüksek seyrettiği belirtilirken istihdama yönelik risklere dikkat çekildi. Karar sonrası piyasalar, Aralık ayında yine faiz indirimi beklerken 2026 yılı için faiz indirim beklentisini 3'ten 2'ye indirdi. ECB ise faiz oranlarında, beklentilere paralel olarak, değişikliğe gitmedi. ECB Başkanı Lagarde, karar sonrası yaptığı açıklamada ekonomik belirsizliklerin altını çizdi. BOJ da faizleri piyasa beklentileri çerçevesinde %0,5 seviyesinde sabit bıraktı.

Dolar endeksi Ekim ayını %2 yükselişle 99,8 seviyesinden tamamlarken ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,1 seviyesine geriledi. Emtialar tarafında ise artan fiziki talep, jeopolitik riskler ve belirsizlikler sonrası ons altın 4.381 dolar seviyesini test etmesine karşın ay sonuna doğru Çin ve ABD tarafından gelen tansiyonu düşürücü olumlu mesajlar sonrası Ekim ayını 4.000 dolar civarında kapattı. Brent petrol ise hem arz hem de talep endişeleriyle birlikte Ekim ayını %2,2 düşüşle 64,6 dolar seviyesinde tamamladı.

TCMB, politika faiz oranını, 150 baz puanlık piyasa beklentisine karşın, 100 baz puan indirerek %39,50'ye çekti. TCMB, son döneme ait verilerin dezenflasyon sürecinin yavaşladığına işaret ettiğini belirtirken, başta gıda olmak üzere son dönem fiyat gelişmelerinin enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları kanalıyla dezenflasyon süreci üzerinde oluşturduğu risklerin belirginleştiği kaydedildi. TCMB'nin bir sonraki toplantısı 11 Aralık tarihinde gerçekleştirilecek.

Uluslararası Gelişmeler

ABD, ADP tarım dışı istihdam verisi Eylül ayında 52 bin olan beklentinin altında -32 bin olarak açıklandı.

ABD'de İSM imalat PMI verisi Eylül ayında 49,0 olan beklentinin üzerinde 49,1 oldu.

ABD'de Eylül ayı bileşik PMI verisi 53,6 olan beklentinin üzerinde 53,9, hizmet PMI verisi ise 53,9 olan beklentinin üzerinde 54,2 oldu. ISM imalat dışı PMI verisi ise 51,8 olan beklentinin altında 50,0 olarak açıklandı.

ABD'de Eylül ayı ikinci el konut satışları verisi 4,06M ile beklentilere paralel açıklandı.

ABD'de Eylül ayı TÜFE verisi aylık bazda %0,4 olan beklentinin altında %0,3, yıllık bazda ise %3,1 olan beklentinin altında %3 oldu.



MetLife

Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

ABD'de Ekim ayı öncü üretim PMI verisi 51,9 olan beklentinin üzerinde 52,2, hizmet PMI verisi 53,5 olan beklentinin üzerinde 55,2 ve bileşik PMI verisi 53,5 olan beklentinin üzerinde 54,8 olarak açıklandı.

ABD Ekim ayı tüketici güveni 93,4 olan beklentinin üzerinde 94,6 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi Eylül ayı bileşik PMI verisi %51,2 olan beklentiye paralel, hizmet PMI verisi ise 51,4 olan beklentinin altında 51,3 oldu.

Euro Bölgesi Ağustos ayı sanayi üretim verisi aylık bazda -%1,6 olan beklentinin üzerinde -%1,2 oldu.

Euro Bölgesi'nde Eylül ayı TÜFE verisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %2,2 ile piyasa beklentilerine paralel geldi.

Euro Bölgesi Ekim ayı öncü imalat PMI verisi 49,8 olan beklentinin üzerinde 50,0, bileşik PMI verisi 51,0 olan beklentinin üzerinde 52,2, hizmet PMI verisi ise 51,2 olan beklentinin üzerinde 52,6 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi üçüncü çeyrek öncü GSYİH verisi çeyreklik bazda %0,1 olan beklentinin üzerinde %0,2, yıllık bazda ise %1,2 olan beklentinin üzerinde %1,3 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi Eylül ayı işsizlik oranı %6,3 ile beklentilere paralel geldi.

Euro Bölgesi Ekim ayı öncü TÜFE verisi yıllık bazda %2,1 olan beklentiye paralel gelirken çekirdek TÜFE %2,3 olan beklentinin üzerinde %2,4 olarak açıklandı.

İngiltere işsizlik oranı Ağustos'ta %4,7 olan beklentinin üzerinde %4,8 olarak açıklandı.

İngiltere Eylül ayı TÜFE verisi yıllık bazda %4,0 olan beklentinin altında %3,8 olarak açıklandı.

Japonya sanayi üretimi Ağustos'ta aylık bazda -%1,2 olan beklentilerin altında -%1,5 oldu.

Çin'in üçüncü çeyrek GSYİH verisi yıllık bazda %4,7 olan beklentinin üzerinde %4,8 olarak açıklandı.

Çin'de Eylül ayı sanayi üretimi yıllık bazda %5,0 olan beklentinin üzerinde %6,5 seviyesinde gerçekleşti.

Çin'de Eylül ayı imalat PMI verisi 49,6 olan beklentinin altında 49,0 olarak açıklandı.

Ulusal Gelişmeler

İSO İmalat PMI Eylül'de aylık bazda 0,6 puan gerileyerek 46,7 seviyesine indi.

TÜFE Eylül'de aylık %3,23 artarak %2,5'lik beklentinin üzerinde gelirken, yıllık bazda artış %33,29 oldu. Çekirdek enflasyon ise yıllık bazda %33,05 seviyesinden %32,86'ya geriledi. ÜFE aylık bazda %2,52 artarken yıllık bazda %26,59 artış yaşandı.

Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Ağustos'ta yeniden artışa geçerek yıllık bazda %7,1 yükselirken aylık bazda artış %0,4 oldu.

Ağustos ayında cari işlemler hesabı, beklentilere paralel olarak, 5,5 milyar dolar fazla verdi. Böylece Ocak-Ağustos döneminde toplam açık yıllık bazda %98 artarak 15,9 milyar dolar oldu.

Türkiye genelinde konut satışları Eylül'de yıllık bazda %6,9 artışla 150.657 oldu. Konut fiyatları ise Eylül'de aylık bazda %1,7 artarken, yıllık bazda nominal artış %32,2 oldu.

S&P, Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin güncelleme yapmazken uzun vadeli kredi notunu "BB-", kredi notu görünümünü "durağan" olarak korudu.

Tüketici güven endeksi, Ekim'de bir önceki aya göre 0,3 puan gerileyerek 83,6 ile son 3 ayın en düşük seviyesine geriledi.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi Ekim'de önceki aya göre 1,2 puan artarak 102,0 seviyesine çıktı. Böylece endeks son 7 ayın en yüksek seviyesine çıktı.

Mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı Ekim'de bir önceki aya göre 0,2 puan artarak %74 seviyesinde gerçekleşti.

İşsizlik oranı Eylül'de aylık bazda 0,1 puan artarak %8,6'ya yükseldi. Atıl işgücü ise bir önceki aya göre 1,1 puan gerileyerek %28,6'ya indi.

Ekonomik güven endeksi Ekim'de aylık bazda 0,2 puan artarak 98,2 ile son 7 ayın en yüksek seviyesine çıktı.

Eylül ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %33,8 artışla 6,9 milyar dolara yükselirken ihracatın ithalatı karşılama oranı %81,0'den %76,6'ya geriledi.

24 Ekim haftasında kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları 34,3 milyar TL azalarak 171 milyar TL'ye geriledi.

Merkez Bankası'nın toplam brüt rezervi 24 Ekim haftasında 12,9 milyar dolar gerileyerek 185,5 milyar dolara inerken swap hariç net rezervler 52,1 milyar dolar oldu.

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.

© 2025 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 103.775.681TL Katılımcı Sayısı 27.513	- Mevduat (TL) - Devlet Tahvili - Ters-Repo

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.

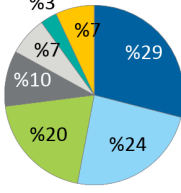
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 163.274.481TL Katılımcı Sayısı 77.837	- Katılma Hesabı (TL) - Diğer - Kamu Kira Ser. (TL) - Özel Sektör Kira Ser.

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

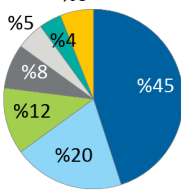
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 63.433.776TL Katılımcı Sayısı 792	 - Özel Sektör Tahvili - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - Ters-Repo - BYF Katılma Payları - Mevduat (TL) - 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.

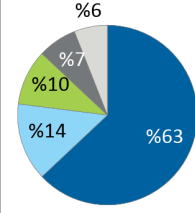
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 23.802.618TL Katılımcı Sayısı 431	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - Özel Sektör Tahvili - TPP - Ters-Repo - Diğer

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

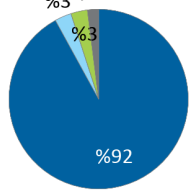
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 38.286.827TL Katılımcı Sayısı 580	 - 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.

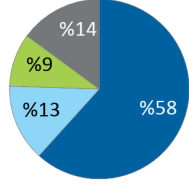
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 61.059.740TL Katılımcı Sayısı 690	 - Hisse Senedi - Ters-Repo - TPP - VIOP Teminat

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

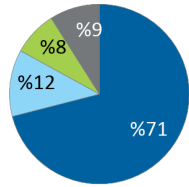
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 28.835.500TL Katılımcı Sayısı 422	 - Hisse Senedi - Kamu Kira Ser. (TL) - Özel Sektör Kira Ser. - 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.

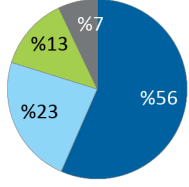
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 46.436.728TL Katılımcı Sayısı 468	 - Hisse Senedi - Kamu Kira Ser. (TL) - Özel Sektör Kira Ser. - Diğer

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

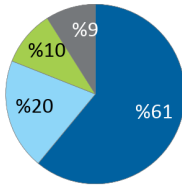
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 545.916.522TL Katılımcı Sayısı 121.706	 - 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 609.074.983TL Katılımcı Sayısı 180.867	 - Kamu Kira Ser. (TL) - Hisse Senedi - Girişim Ser. YF - Diğer

MetLife Fonları Performansı

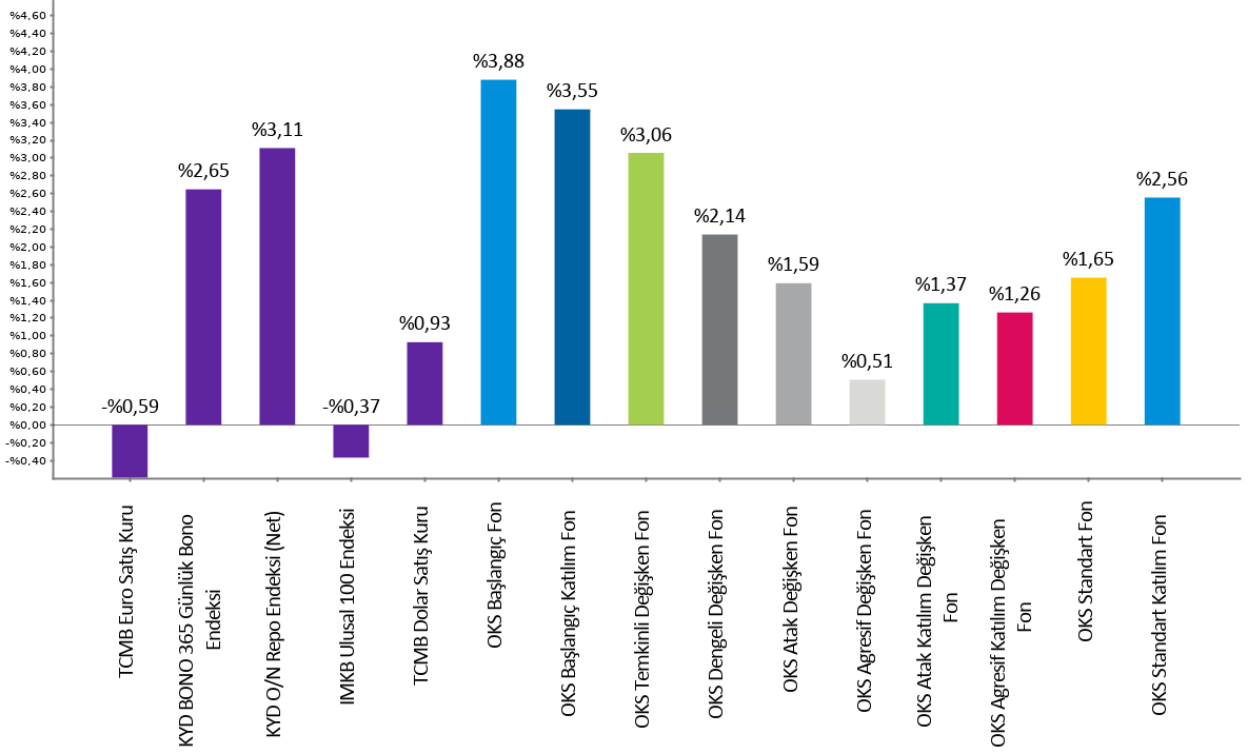
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.02.2017	%648,65	%3,88	%56,61
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%566,86	%3,55	%52,99
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%998,62	%3,06	%49,08
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%995,60	%2,14	%37,68
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%1.228,23	%1,59	%34,07
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%1.467,95	%0,51	%25,24
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.270,78	%1,37	%44,54
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.496,53	%1,26	%43,50
Standart Fon	02.01.2018	%701,71	%1,65	%34,07
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%598,29	%2,56	%36,63

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

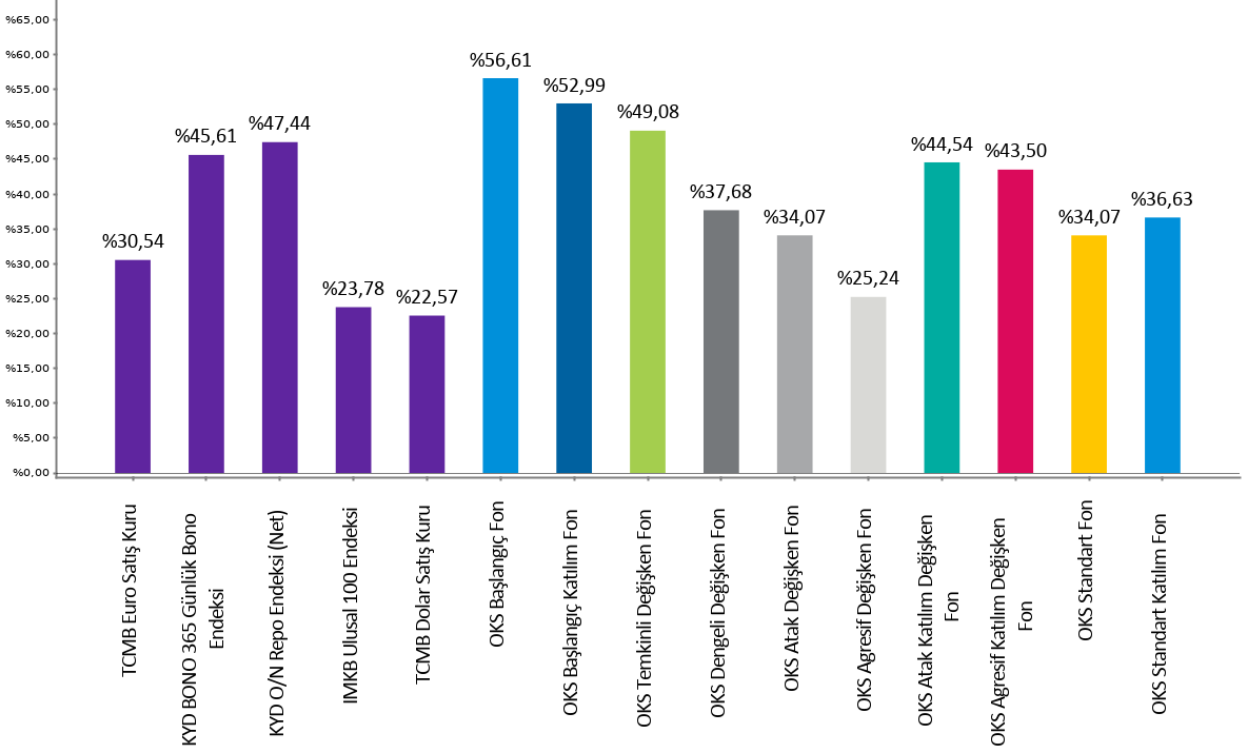
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
01.10.2025 - 03.11.2025



Son 1 Yıl
01.11.2024 - 03.11.2025



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.