

MetLife

Aylık OKS Fon Bülteni

Kasım 2025



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Kasım 2025

Kasım ayında küresel tarafta en dikkat çeken gelişmeler, jeopolitik risklerdeki artış, Japonya'da hükümet ile BOJ yetkililerinden gelen açıklamalar ve FED'in faiz kararına yönelik beklentiler oldu.

Ukrayna-Rusya savaşına yönelik barış görüşmelerinde, ABD'nin sunduğu barış planına ilişkin olumlu haber akışları gelse de, taraflar arasında net bir uzlaşa sağlanabilmiş değil. ABD-Venezuela arasındaki tansiyon ise yükselmeye devam ediyor. Asya tarafında ise Japonya Başkanı Takaichi'nin Tayvan Boğazına yönelik açıklamaları, Çin-Japonya arasında gerginliği artıran unsur oldu.

Japonya'da hükümet, ekonomiyi desteklemek amacıyla 21,3 trilyon yen büyüklüğündeki ekonomik teşvik paketini onayladı. Genişleyici bir politika olarak görülen bu adım enflasyon endişelerini artırdı. BOJ tarafından ise faiz artırımına yönelik açıklamalar gelirken hükümet, yenin değer kaybını durdurmak için piyasalara müdahale etmenin bir seçenek olduğunu belirtti.

ABD'de federal hükümetin kapalı kalması kaynaklı bazı verilere ulaşamaması sonrası, enflasyon ve işgücüne yönelik endişelerin artmasıyla FED yetkililerinden karışık mesajlar geldi. İşsizlik oranının artması ve zayıf gelen verilerle birlikte piyasalar 10 Aralık tarihinde gerçekleşecek faiz kararında %85 ihtimalle 25 baz puan faiz indirimini fiyatlarken %15 ihtimalle faizlerin sabit kalmasını fiyatlıyor.

İngiltere Merkez Bankası, beklentilere paralel faizleri %4 seviyesinde sabit tuttu. Merkez Bankası Başkanı Bailey, yaptığı açıklamada, enflasyona yönelik yukarı yönlü risklerin azaldığını belirterek, 2026 yılında üç faiz indirimi daha olabileceğinin sinyalini verdi.

Fiyatlamalar tarafına baktığımızda ise dolar endeksi %0,35 geri çekilerek 99,46 seviyesinden ayı tamamlarken ABD 10 yıllık tahvil faizleri, Ağustos ayında başlayan düşüşünü sürdürerek ayı %4,02 seviyesinde tamamladı.

Ons altın, küresel belirsizlikler kaynaklı güvenli limanlara olan talebin devam etmesiyle birlikte ayı %5,4 yükselişle 4.219 dolardan kapatırken ons gümüş ABD-Çin arasındaki normalleşmenin de etkisiyle %16,5 artarak 56,7 dolar seviyesinde tamamladı. Brent petrol ise baskısının devam etmesi sonrası %2,1 düşüşle 63,2 dolar seviyesine geriledi.

ABD borsalarında Nasdaq, Kasım ayını %1,6 düşüşle tamamlarken S&P 500, Dow Jones endeksleri ve İngiltere'de FTSE 100 endeksi ayı yataya yakın kapattı. Avrupa borsaların da karışık bir seyir varken Asya tarafında ise ağırlıklı olarak satışlar hakimdi. BIST 100 endeksi de, Kasım ayını %0,7 düşüşle 10.899 seviyesinden tamamladı.

TCMB'nin açıkladığı yılın son enflasyon raporunda; 2025 TÜFE ara hedefi %24, 2026 TÜFE ara hedefi %16 olarak korunurken 2025 yıl sonuna ilişkin beklentiler ise %25-29 aralığından %31-33 aralığına çıkarıldı. 2025 yıl sonu enflasyon tahmini, önceki tahmine göre 5 puan artışla, %32 oldu. Başkan Karahan, üçüncü çeyrekte talep koşullarının dezenflasyonist düzeyde olduğunu fakat son 2 ayda, gıda fiyatları kaynaklı olarak, enflasyonun Merkez Bankası tahmin aralığının üzerinde gerçekleştiğini söyledi. Karahan, enflasyonda ara hedeflere ulaşmak için sıkı para politikası duruşunu kararlılıkla sürdüreceklerini vurguladı.

Uluslararası Gelişmeler

ABD'de Ekim ayı üretim PMI 52,2 olan beklentilerin üzerinde 52,5 olarak açıklanırken ISM imalat PMI 49,4 olan beklentilerin altında 48,7 oldu.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

ABD’de Ekim ayı bileşik PMI 55,2 olan beklentilerin altında 54,8, hizmet PMI ise 55,2 olan beklentilerin altında 54,8 olarak açıklandı. ISM imalat dışı PMI ise 50,7 olan beklentilerin üzerinde 52,4 oldu.

ABD’de tarım dışı istihdam, Eylül ayında 53 bin olan beklentilerin üzerinde 119 bin, işsizlik oranı ise %4,3 olan beklentilerin üzerinde %4,4 oldu.

ABD’de Eylül ayı perakende satışlar aylık bazda %0,4 olan beklentilerin altında %0,2 oldu. Aylık bazda çekirdek veri ise %0,3 olan beklentilere paralel gerçekleşti.

ABD’de aylık bazda ÜFE %0,3 olan beklentilere paralel gelirken çekirdek veri %0,2 olan beklentilerin altında kaldı.

ABD’de Kasım ayı tüketici güveni 93,5 olan beklentilerin altında 88,7 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi Ekim ayı imalat PMI 50,0 olan beklentilere paralel gerçekleşti. Hizmet PMI 52,6 olan beklentilerin üzerinde 53,0, bileşik PMI da 52,2 olan beklentilerin üzerinde 52,5 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi Eylül ayı sanayi üretimi %0,7 olan beklentilerin altında %0,2 olarak gerçekleşti.

Euro Bölgesi öncü üçüncü çeyrek GSYİH %1,3 olan beklentilerin üzerinde %1,4 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi Ekim ayı TÜFE aylık ve yıllık bazda beklentilere paralel sırasıyla %0,2 ve %2,1 gelirken, yıllık bazda çekirdek TÜFE de beklentilere paralel %2,4 oldu.

İngiltere öncü üçüncü çeyrek GSYİH %1,3 olan beklentilere paralel gerçekleşti.

İngiltere’de Ekim ayı TÜFE yıllık bazda %3,5 olan beklentilerin üzerinde %3,6 olarak açıklandı.

Japonya’da öncü üçüncü çeyrek GSYİH -%0,6 olan beklentilerin üzerinde -%0,4 oldu.

Japonya’da Ekim ayı sanayi üretimi aylık bazda %2,2 olan beklentilerin üzerinde %2,6 olarak açıklandı.

Çin’de sanayi üretimi Ekim’de yıllık bazda %5,5 olan beklentilerin altında %4,9 oldu.

Çin Merkez Bankası, bir yıllık kredi faizini %3,0 beş yıllık kredi faizini ise %3,5 seviyesinde bıraktı.

Çin’de Kasım ayı imalat PMI 50,0 olan beklentilerin altında 49,5 olarak açıklandı.

Ulusal Gelişmeler

Ekim ayı TÜFE aylık bazda %2,7 olan beklentilerin altında %2,55 olarak açıklanırken yıllık bazda TÜFE %32,87 olarak gerçekleşti. Çekirdek TÜFE ise aylık %2,41 olurken yıllık %32,05 olarak açıklandı.

İmalat PMI Ekim’de 0,2 puan gerileyerek 46,5 seviyesinde gerçekleşti.

Sanayi üretimi Eylül’de aylık bazda %2,2 gerilerken yıllık bazda %2,9 artış kaydetti.

Cari işlemler hesabı Eylül’de, beklentilere paralel olarak, 1,1 milyar dolar fazla verdi. Yıllıklandırılmış verilere göre cari açık 20,1 milyar dolar olurken Ocak-Eylül döneminde toplam açık 14,9 milyar dolara geriledi.

Türkiye genelinde konut satışları Ekim’de yıllık bazda %0,5 azalarak 164.306 olurken Ocak-Ekim döneminde yıllık bazda %16,2 artışla 1.293.033’e yükseldi.

Tüketici güven endeksi Kasım’da aylık bazda %1,6 artışla 85,0’a yükselerek Haziran ayından bu yana en yüksek düzeye çıktı.

Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı Kasım’da aylık bazda 0,1 puan artarak %74,1’e yükseldi.

Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi Kasım’da aylık bazda 1,2 puan artarak 103,2’ye yükseldi.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

21 Kasım haftasında KKM büyüklüğü 22,5 milyar TL'ye gerilerken TCMB brüt rezervi 180,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Dış ticaret açığı Ekim ayında yıllık bazda %27,6 artarak 7,7 milyar dolara çıktı.

Ekonomik güven endeksi Kasım'da %1,3 artarak 99,5'e yükseldi.

Ekim ayında mevsim etkisinden arındırılmış verilere göre işsizlik oranı aylık 0,1 puan gerileyerek %8,5 olurken atıl işgücü oranı 1,1 puan artarak %29,6 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 106.130.127TL Katılımcı Sayısı 27.393	- 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.

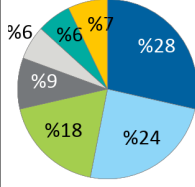
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 163.828.645TL Katılımcı Sayısı 77.713	- Katılma Hesabı (TL) - Kamu Kira Ser. (TL) - Özel Sektör Kira Ser.

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

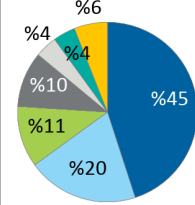
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 66.088.814TL Katılımcı Sayısı 777	 - Özel Sektör Tahvili - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - Ters-Repo - 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.

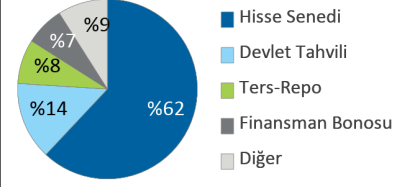
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 23.646.745TL Katılımcı Sayısı 413	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - Özel Sektör Tahvili - Ters-Repo - TPP - Diğer

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

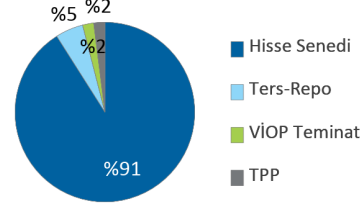
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 38.466.208TL Katılımcı Sayısı 566	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Ters-Repo - Finansman Bonosu - 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.

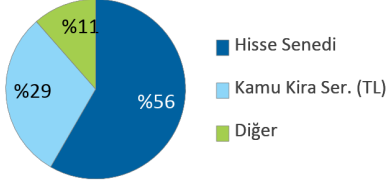
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 60.100.412TL Katılımcı Sayısı 674	 - Hisse Senedi - Ters-Repo - ViOP Teminat - TPP

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

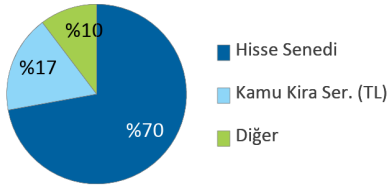
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 27.519.539TL Katılımcı Sayısı 420	 - 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.

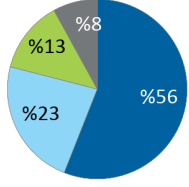
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 43.604.600TL Katılımcı Sayısı 467	 - Hisse Senedi - Kamu Kira Ser. (TL) - Diğer

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

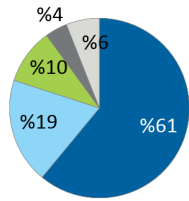
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 560.077.916TL Katılımcı Sayısı 122.216	 - 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 621.564.389TL Katılımcı Sayısı 183.166	 - Kamu Kira Ser. (TL) - Hisse Senedi - Girişim Ser. YF - Kıymetli Madenler - Diğer

MetLife Fonları Performansı

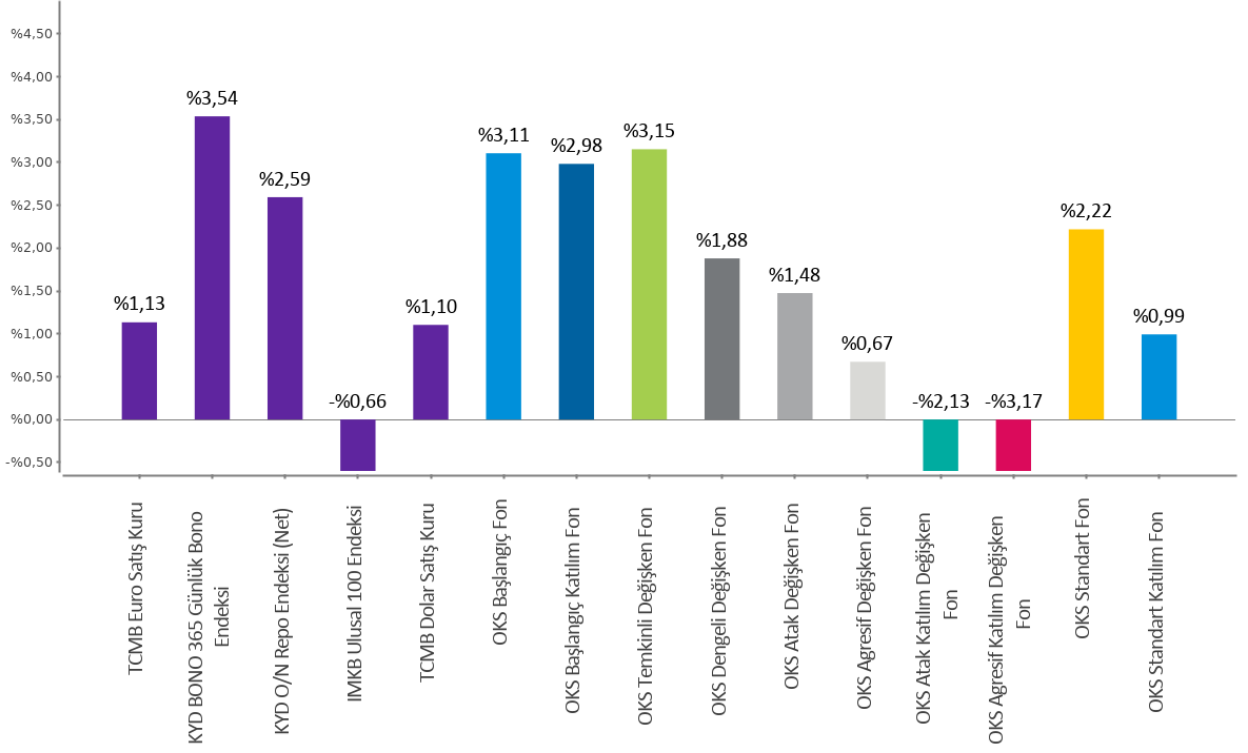
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.02.2017	%671,91	%3,11	%54,93
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%586,75	%2,98	%51,99
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%1.033,26	%3,15	%47,00
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%1.016,20	%1,88	%31,20
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%1.247,82	%1,48	%26,92
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%1.478,51	%0,67	%15,49
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.241,62	%-2,13	%32,03
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.445,99	%-3,17	%29,41
Standart Fon	02.01.2018	%719,50	%2,22	%29,76
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%605,23	%0,99	%33,54

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

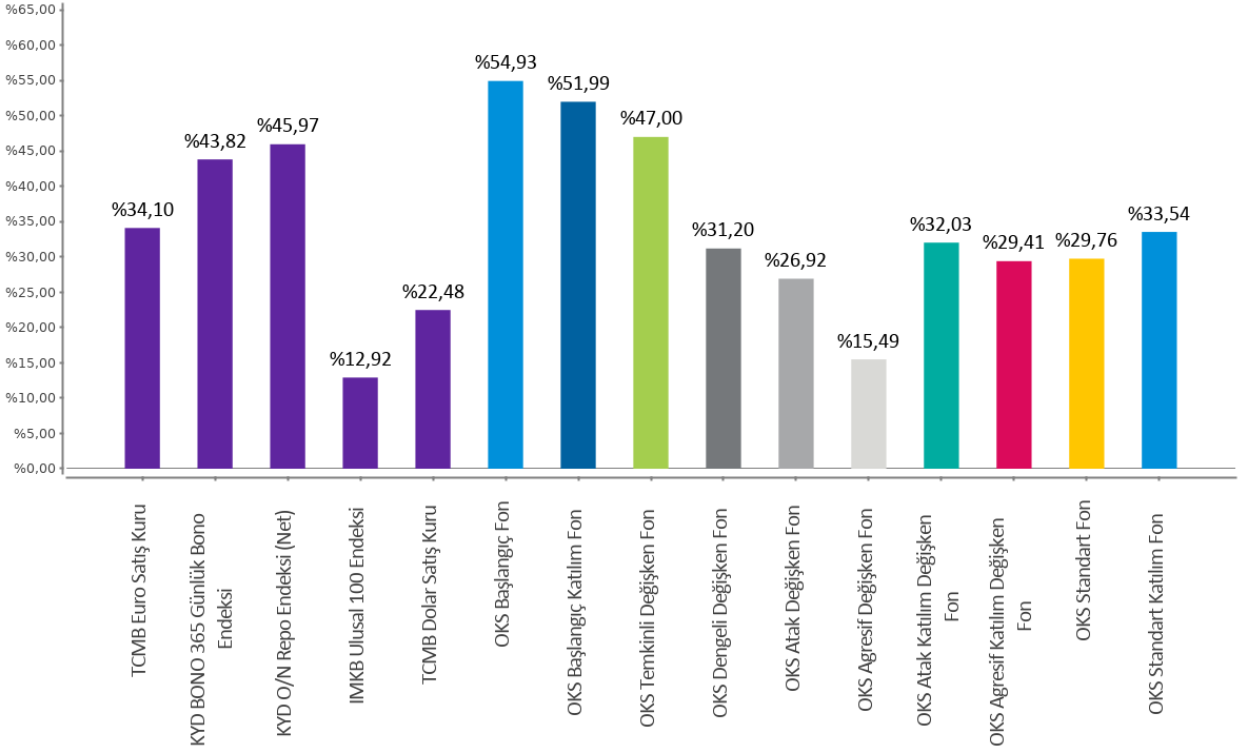
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
03.11.2025 - 01.12.2025



Son 1 Yıl
02.12.2024 - 01.12.2025



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.