

MetLife

Aylık OKS Fon Bülteni

Temmuz 2025



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Temmuz 2025

Temmuz ayında yurt dışı tarafta en dikkat çeken gelişmeler; ABD'nin uyguladığı gümrük tarifelerine yönelik haber akışları, ECB ve Fed'in faiz kararı ile birlikte ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanı Powell'a yönelik açıklamaları oldu.

Geçtiğimiz ay gümrük tarifelerine yönelik gelişmeler piyasalar tarafından dikkatlice takip edildi. ABD Başkanı Trump, Avrupa Birliği, Japonya ve Güney Kore'nin yanı sıra Vietnam, Endonezya, Filipinler gibi birçok ülkeyle anlaşmaya varıldığını duyurdu. Ayrıca Trump, yaptığı açıklamada tarife oranlarını paylaşarak (Türkiye için %15), 68 ülke ve Avrupa Birliği'ni kapsayan gümrük vergilerinin 7 Ağustos'ta yürürlüğe girmesi için kararnameyi imzaladığını açıkladı. Avrupa ve Japonya ile gerçekleştirilen %15'lik gümrük vergisi anlaşmasının ardından gözler önümüzdeki süreçte Çin ile yapılması planlanan anlaşmanın detaylarında olacak.

Avrupa'da ECB, faiz indirim adımlarının ardından geçtiğimiz ay faizleri piyasa beklentisi çerçevesinde %2,15 seviyesinde sabit bıraktı. Banka, veriye dayalı ve toplantı bazında bir yaklaşım izleyeceğini belirtirken gümrük tarifelerine yönelik risklerin altını çizdi. FED ise faizleri piyasa beklentisi doğrultusunda %4,25-%4,50 aralığında sabit tuttu. Karar sonrası Powell, mevcut politikanın gelişmelere çabuk yanıt verebilmesi için uygun bir pozisyonda olduğunu belirtirken gümrük vergileri konusunda hala daha fazla bilgiye ihtiyaç olduğunu söyledi. Piyasalar ilk faiz indirimi Ekim toplantısında beklerken yılın geri kalanında ise toplam bir faiz indirimi öngörülüyor.

ABD'de diğer takip edilen gelişme ise Powell'a yönelik açıklamalar oldu. Başkan Trump, Powell ile olan görüşmesinde faiz indirimi beklentisini yinelerken Hazine Bakanı Bessent'in son açıklamalarına paralel, daha ılımlı mesajlar verdi.

Fiyatlamalar tarafında ABD borsaları Temmuz ayını yükselişle tamamlarken Nasdaq ve S&P 500 tarihi zirvelerini test etti. Euro Bölgesi ve Asya borsaları ise Temmuz ayını ağırlıklı olarak yükselişle tamamladı.

Dolar endeksi ayı %3,4 yükselişle 100 seviyesinden kapatırken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri %0,8 artarak %4,4 seviyesinde tamamladı. Ons altın ise %0,4 geri çekilmeyle 3.290 seviyesinde kapatırken Brent petrol, %7,9 yükselişle 71,7 dolar seviyesinde ayı sonlandırdı.

Yurt içinde TCMB, gösterge olarak kabul ettiği haftalık repo faiz oranını, 250 baz puanlık beklentiye karşın, 300 baz puanlık indirimle giderek %43,00'e çekti. Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını %49'dan %46'ya, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %44,5'ten %41,5'e indirdi. Merkez Bankası, faiz indiriminde adımların büyüklüğünün, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirileceğini kaydetti. Banka, öncü verilerin Temmuz'da aylık enflasyonun aya özgü unsurlarla geçici olarak artacağına işaret ettiğini belirtti. Banka ayrıca, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğini de söyledi.

Moody's, Türkiye'nin notunu "B1"den "Ba3"e yükseltirken görünümünü "pozitif"ten "durağan"a revize etti. Not artırımında; Merkez Bankası'nın parasal sıkılaştırma politikalarına bağlılığıyla enflasyonist baskıları azaltma, ekonomik dengesizlikleri giderme ve TL'ye olan güveni yeniden tesis etme konusundaki etkin politikasına vurgu yapılırken net döviz rezervlerine dikkat çekildi. Fitch Ratings ise Türkiye'nin notunu "durağan" görünümle "BB-" olarak teyit etti

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Uluslararası Gelişmeler

ABD'de Haziran ayı ISM imalat PMI verisi 48,8 olan beklentilerin üzerinde 49,0 olarak açıklandı.

ABD'de tarım dışı istihdam verisi Haziran ayında 111 bin olan beklentilerin üzerinde 147 bin, işsizlik oranı ise %4,3 olan beklentilerin altında %4,1 olarak açıklandı.

ABD fabrika siparişleri Mayıs ayında aylık bazda %8,1 olan beklentilerin üzerinde %8,2 oldu.

ABD'de Haziran ayına ilişkin bileşik PMI verisi 52,8 olan beklentilerin üzerinde 52,9, hizmet PMI verisi 53,1 olan beklentilerin altında 52,9, ISM imalat dışı PMI verisi ise 48,2 olan beklentilere paralel geldi.

ABD Haziran ayı TÜFE %2,6 olan beklentinin hafif üzerinde, yıllık bazda %2,7 arttı. Aylık bazda ise bir önceki ay %0,1 artan TÜFE, Haziran'da beklentilere paralel olarak %0,3 yükseliş kaydetti. Çekirdek TÜFE verisi ise aylık bazda %0,3 olan beklentinin altında %0,2 geldi. ÜFE de Haziran ayında aylık bazda %0,2 olan beklentilerin altında %0 olarak açıklandı.

ABD'de sanayi üretimi aylık bazda %0,1 olan beklentilerin üzerinde %0,3, kapasite kullanım oranı ise %77,4 olan beklentilerin üzerinde %77,6 oldu.

Aylık bazda perakende veriler Haziran ayında %0,1 olan beklentilerin üzerinde %0,6, çeyreklik perakende satışlar verisi ise %0,3 olan beklentilerin üzerinde %0,5 oldu.

ABD Temmuz ayı ön yayın üretim PMI verisi 52,7 olan beklentilerin altında 49,5, hizmet PMI verisi ise 53,0 olan beklentilerin üzerinde 55,2 olarak açıklanırken bileşik PMI verisi bir önceki veri olan 52,9'un üzerinde 54,6 olarak açıklandı.

ABD'de Haziran ayına ilişkin yeni konut satışları 649 bin olan beklentilerin altında 627 bin olarak duyuruldu.

ABD'de tüketici güveni, Temmuz ayında 95,9 olan beklentilerin üzerinde 97,2 olarak açıklandı.

ABD'de Temmuz ayı ADP tarım dışı istihdam verisi 77 bin olan beklentilerin üzerinde 104 bin oldu.

ABD ön yayın 2. Çeyrek GSYİH verisi %2,5 olan beklentilerin üzerinde %3 olarak açıklandı.

ABD Haziran ayı kişisel tüketim giderleri fiyat endeksi verisi aylık bazda %0,3 olan beklentilere paralel yıllık bazda %2,7 olan beklentilerin üzerinde %2,8 oldu.

Euro Bölgesi, Haziran ayı bileşik PMI verisi 50,2 olan beklentilerin üzerinde 50,6, hizmet PMI ise 50,0 olan beklentilerin üzerinde 50,5 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi sanayi üretimi Mayıs'ta aylık bazda %1,7, yıllık bazda ise %3,7 artış gösterdi. Euro Bölgesi'nde Mayıs'ta yıllık %1,9 olan TÜFE, Haziran'da %2 ile %1,9 olan beklentinin biraz üzerinde geldi. TÜFE'de aylık bazda artış ise beklentiler dahilinde %0,3 olarak gerçekleşti.

Euro Bölgesi Temmuz ayı ön yayın imalat PMI verisi 49,7 olan beklentilerin üzerinde 49,8, bileşik PMI verisi 50,8 olan beklentilerin üzerinde 51,0, hizmet PMI verisi ise 50,6 olan beklentilerin üzerinde 51,2 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi ön yayın 2. Çeyrek GSYİH verisi çeyreklik bazda %0,0 olan beklentilerin üzerinde %0,1 olarak duyuruldu.

Haziran ayı Euro Bölgesi işsizlik oranı %6,3 olan beklentilerin altında %6,2 olarak açıklandı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

İngiltere'de Haziran ayı bileşik PMI verisi 50,7 olan beklentilerin üzerinde 52,0, hizmet PMI ise 51,3 olan beklentilerin üzerinde 52,8 olarak açıklandı.

İngiltere TÜFE verisi Haziran'da yıllık bazda %3,4 olan beklentilerin üzerinde %3,6 olarak açıklandı.

Çin ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %5,2 büyüyerek, %5,1 olan beklentiyi aşarken önceki çeyreğe kıyasla büyüme de %1,1 ile %0,9'luk beklentinin üzerinde gerçekleşti.

Çin sanayi üretimi verisi Haziran'da yıllık bazda %5,6 olan beklentilerin üzerinde %6,8 olarak açıklandı.

Çin Merkez Bankası, beklendiği gibi, gösterge kredi faiz oranlarını değiştirmede. Bir yıllık LPR %3,0 seviyesinde, beş yıllık LPR ise %3,5 seviyesinde sabit kaldı.

Temmuz ayı Çin imalat PMI verisi 49,7 olan beklentilerin altında 49,3 olarak açıklandı.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), beklentilere paralel olarak, gecelik faiz oranını %0,5'te sabit tuttu.

Ulusal Gelişmeler

Haziran ayı imalat PMI verisi bir önceki aya göre 0,5 gerileyerek 46,7 ile son 8 ayın en düşük değerini aldı.

Dış ticaret açığı Haziran'da yıllık %39 artışla 8,2 milyar dolara yükselirken ihracatın ithalatı karşılama 4,8 puan azalarak %71,5'e indi.

TÜFE Haziran'da aylık %1,37, yıllık %35,05 arttı. Beklenti aylık %1,5 artış olacağı yönündeydi. Üretici fiyatları ise bir önceki aya göre %2,46 artarken yıllık bazda artış %24,45 artış oldu.

Sanayi üretimi Mayıs'ta yıllık bazda %4,9 artarken bu yılın en yüksek artış hızına ulaştı.

Türkiye genelinde konut satışları Haziran'da yıllık bazda %35,8 artarak 107 bin 723 oldu.

Haziran ayında 85,1 olan tüketici güven endeksi, Temmuz'da %1,8 oranında azalarak 83,5 oldu.

Kapasite kullanım oranı Temmuz'da bir önceki ay açıklanan %74,6'nın altında %74,2 geldi.

TCMB verilerine göre, mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi Temmuz'da aylık bazda 0,5 artışla 98,9'a yükseldi.

Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı Haziran'da önceki aya göre 0,2 puan artışla %8,6'ya yükseldi.

Ekonomik güven endeksi Temmuz'da aylık bazda %0,4 gerileyerek 96,3 olurken son 10 ayın en düşük seviyesine indi.

25 Temmuz ile sona eren haftada brüt rezervler 3,3 milyar dolar artışla 171,8 milyar dolara çıkarken net rezervler de 1,7 milyar dolar artışla 64,5 milyar dolara yükseldi.

Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları 25 Temmuz haftasında 17,3 milyar TL azalarak 489,2 milyar TL'ye geriledi.

Borsa İstanbul'da yabancı yatırımcılar, Haziran ayında 1,1 milyar dolar net alım yaptılar. Böylece yıl başından beri net alımları 1,9 milyar dolara yükseldi.

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 94.306.558TL Katılımcı Sayısı 29.723	- 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.

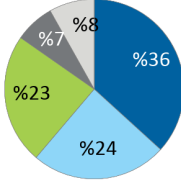
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 170.025.189TL Katılımcı Sayısı 80.771	- Katılma Hesabı (TL) - Özel Sektör Kira Ser. - Diğer

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

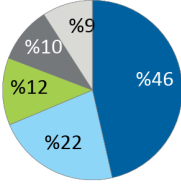
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 58.269.703TL Katılımcı Sayısı 814	 - Özel Sektör Tahvili - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - 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.

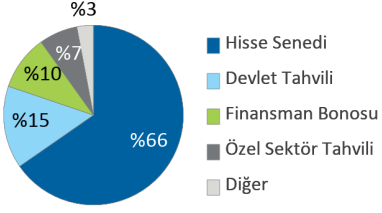
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 22.737.671TL Katılımcı Sayısı 452	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - Özel Sektör Tahvili - Diğer

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

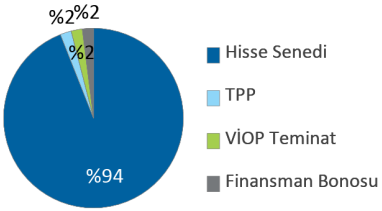
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 37.726.306TL Katılımcı Sayısı 633	 - 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.

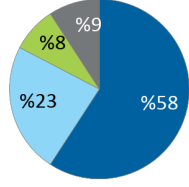
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 64.275.750TL Katılımcı Sayısı 771	 - Hisse Senedi - TPP - VİOP Teminat - Finansman Bonosu

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

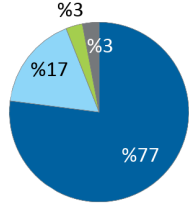
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 26.472.335TL Katılımcı Sayısı 427	 - 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

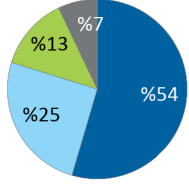
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 41.655.909TL Katılımcı Sayısı 491	 - Hisse Senedi - Özel Sektör Kira Ser. - Kamu Kira Ser. (TL) - Diğer

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

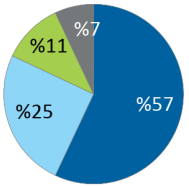
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 508.193.633TL Katılımcı Sayısı 117.784	 - 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 544.147.221TL Katılımcı Sayısı 169.431	 - Kamu Kira Ser. (TL) - Hisse Senedi - Girişim Ser. YF - Diğer

MetLife Fonları Performansı

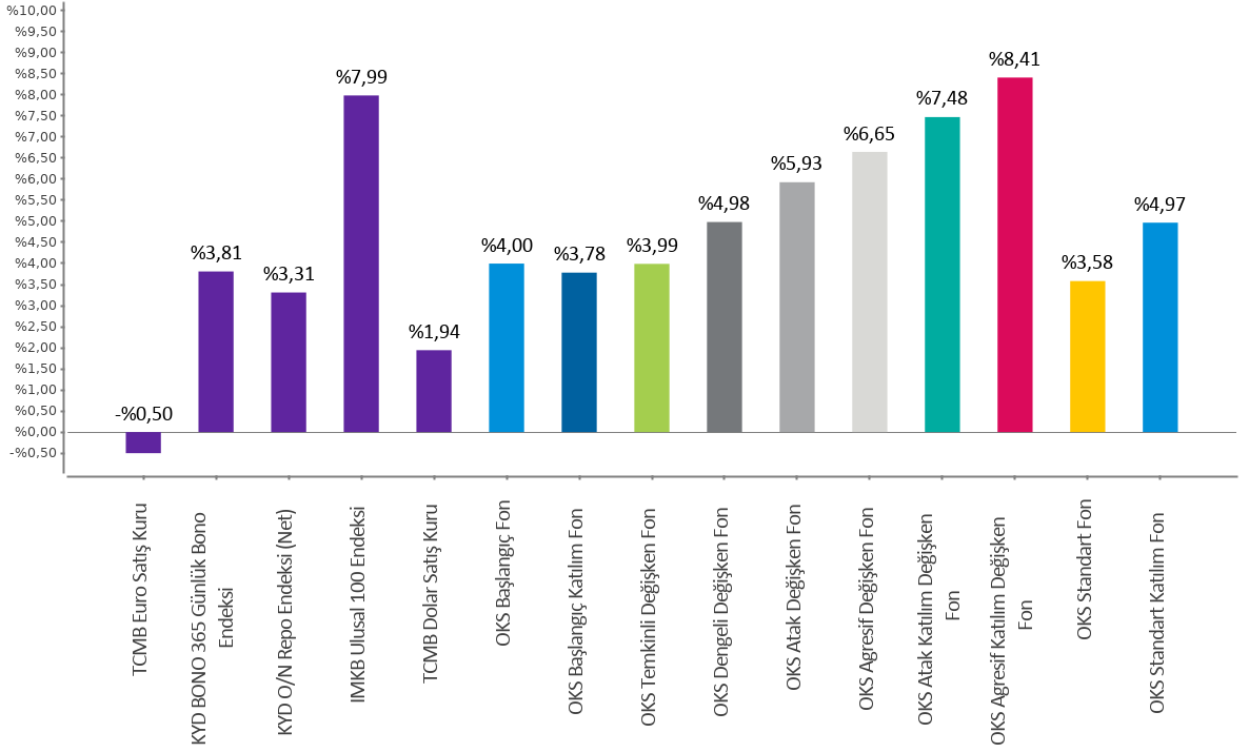
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.02.2017	%570,68	%4,00	%58,63
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%500,95	%3,78	%53,74
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%902,26	%3,99	%49,55
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%943,74	%4,98	%27,61
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%1.188,52	%5,93	%25,22
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%1.476,03	%6,65	%13,64
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.179,14	%7,48	%31,05
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.385,92	%8,41	%28,05
Standart Fon	02.01.2018	%658,17	%3,58	%26,33
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%547,70	%4,97	%30,99

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

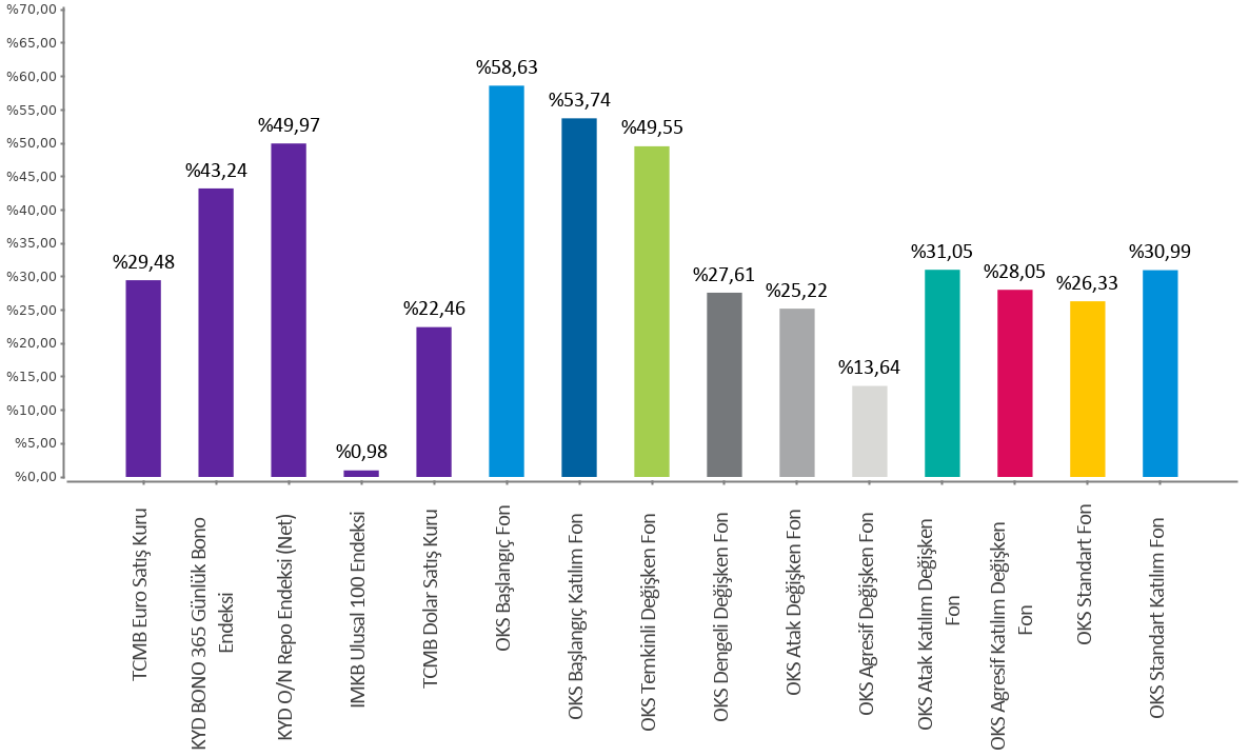
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
01.07.2025 - 01.08.2025



Son 1 Yıl
01.08.2024 - 01.08.2025



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.