

# MetLife

## Aylık OKS Fon Bülteni

### Ocak 2026



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

## Piyasa Değerlendirmesi - Ocak 2025

Ocak ayında küresel tarafta en dikkat çeken gelişmeler, jeopolitik risklerdeki artış, FED faiz kararı ve değerli metallerdeki yükseliş olarak karşımıza çıkıyor.

Venezuela Devlet Başkanı Maduro'nun ele geçirilip ülkeden çıkarılmasıyla sonuçlanan operasyonun etkisi fiyatlama tarafında sınırlı kalırken, ABD'nin Orta Doğu'ya gönderdiği filo ve Trump'ın İran'a yönelik açıklamaları jeopolitik riskleri yüksek tutmaya devam etti. Grönland konusundaki diplomasi trafiği sonrası gelen ılımlı mesajlar ise Avrupa – ABD arasındaki gerilimi azalttı. Bu gelişmelerin yanı sıra Rusya – Ukrayna arasında ise toprak bütünlüğü konusu barışın önündeki ana unsur olmaya devam ediyor.

FED, Ocak ayında faizleri piyasa beklentileri çerçevesinde %3,5 - %3,75 seviyesinde sabit bıraktı. Karar sonrası yapılan açıklamada, işsizlik oranında istikrar sinyalleri alındığı belirtilirken enflasyonun %2,0 olan hedefin üzerinde seyrettiği ifade edildi. Piyasalar ilk faiz indirimi Haziran ayında fiyatlarca yıl genelinde ise 2 faiz indirimi ön görülüyor. Fiyatlamalar tarafında Dolar Endeksi ayı %1,4 düşüşle 96,99 seviyesinden kapatırken ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise 7,4 baz puan yükselişle %4,25 seviyesinde tamamladı.

Euro Bölgesi'nde TÜFE'nin %2 olan hedefin altında %1,9 olarak açıklanmasının da etkisiyle, Avrupa Merkez Bankası yetkililerinden ılımlı mesajlar gelirken İngiltere'de ise faiz indirim beklentilerinin azaldığını gördük. Japonya'da ise faizler bu ay piyasa beklentileri çerçevesinde %0,75 seviyesinde sabit kalsa da faiz artırımına yönelik açıklamalar sürdü.

Jeopolitik risklerdeki artış ve dolar endeksindeki geri çekilme, ay boyunca değerli metallerdeki yükseliş trendini destekledi. Ay sonunda ABD Başkanı Trump'ın yeni FED Başkanı adayı olarak, enflasyonla mücadelede daha "şahin-ılımlı" bir profil olarak konumlandırılan eski Fed guvernörü Warsh'ı seçtiğini açıklamasıyla değerli metallerde geri çekilme yaşandı. Ons altın ayın son günü %10,1 düşmesine karşın ayı %12,4 yükselişle 4.849 dolardan kapatırken ons gümüş, %28,5 düşüş sonrası ayı %17,2 yükselişle 83,30 dolar seviyesinde tamamladı. Brent petrol ise İran'a yönelik endişelerle ayı %14,5 yükselişle %69,7 dolardan kapattı.

Dördüncü çeyrek bilanço beklentileriyle birlikte küresel borsalarda pozitif bir tablo vardı. ABD'de Nasdaq, S&P 500 ve Dow Jones endeksleri Ocak ayını sırasıyla %1,2, %1,4 ve %1,7 yükselişle tamamladı. İngiltere FTSE 100 ayı %2,9 yükselişle tamamlarken Euro Bölgesi ve Asya borsalarında da ağırlıklı olarak yükselişler hakimdi. Yurt içinde ise BIST 100 endeksi, yıla güçlü başlayarak Ocak ayını %22,9 yükselişle 13.838 seviyesinden tamamladı.

Yurt içinde TCMB, yılın ilk toplantısında politika faizini 150 baz puanlık beklentiye karşın 100 baz puan indirimle %37'ye düşürdü. Öncü verilere göre Ocak'ta TÜFE'nin gıda öncülüğünde arttığını ve ana eğilimdeki artışın sınırlı olduğunu belirten Merkez Bankası, dezenflasyon sürecindeki risklere vurgu yaptı.

Fitch Ratings, Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunun görünümünü durağandan pozitive yükselterek BB- seviyesinde teyit etti. Kuruluş, görünüm değişikliğinin dış kırılma risklerinin azalması, döviz rezervlerindeki hızlı artış ve rezerv kalitesinin yükselmesiyle ilişkili olduğunu belirtti. Moody's ise Türkiye'nin kredi notunda bir değişikliğe gitmedi.

## Uluslararası Gelişmeler

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

ABD'de Aralık ayı imalat PMI 51,8 olan beklentilere paralel gerçekleşti. Hizmet PMI 52,9 olan beklentilerin altında 52,5, bileşik PMI ise 53,0 olan beklentilerin altında 52,7 olarak açıklandı.

ABD'de Aralık ayı tarım dışı istihdam verisi 66 bin olan beklentinin altında 50 bin olarak açıklanırken işsizlik oranı ise %4,4 olan beklentinin altında %4,5 oldu.

ABD'de Aralık ayı TÜFE aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %2,7 ile piyasa beklentilere paralel gerçekleşti.

ABD'de Kasım ayı perakende satışlar aylık bazda %0,5 olan beklentinin üzerinde %0,6, çekirdek perakende satışlar verisi %0,4 olan beklentinin üzerinde %0,5 olarak açıklandı.

ABD'de üçüncü çeyrek GSYİH verisi, çeyreklik bazda %4,3 olan beklentinin üzerinde %4,4 oldu.

ABD'de Ocak ayı tüketici güveni 90,6 olan beklentinin altında 84,5 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi Aralık ayı imalat PMI 49,2 olan beklentinin altında 48,8, hizmet PMI 52,6 olan beklentinin altında 52,4 ve bileşik PMI ise 51,9 olan beklentinin altında 51,5 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi Aralık ayı sanayi üretimi aylık bazda %0,5 olan beklentinin üzerinde %0,7 oldu.

Euro Bölgesi Aralık ayı TÜFE %2,0 olan beklentinin altında %1,9 olarak gerçekleşti.

Euro Bölgesi işsizlik oranı Aralık'ta %6,3 olan beklentinin altında %6,2 olarak açıklandı.

İngiltere'de TÜFE Aralık'ta aylık bazda %0,4 olan beklentilere paralel gelirken yıllık bazda ise %3,3 olan beklentilerin üzerinde %3,4 oldu.

Çin'de sanayi üretimi Aralık'ta %5,1 olan beklentinin üzerinde %5,2 olarak açıklandı.

Çin'de dördüncü çeyrek GSYİH verisi yıllık bazda %4,5 olan beklentilere paralel geldi.

Çin'de Ocak ayı imalat PMI verisi 50,1 olan beklentinin altında 49,3 oldu.

Japonya Merkez Bankası, faizleri piyasa beklentileri çerçevesinde %0,75 seviyesinde sabit bıraktı.

### Ulusal Gelişmeler

İSO Türkiye İmalat PMI Aralık'ta bir önceki aya göre 0,9 yükselerek 48,9 oldu.

Aralık'ta TÜFE aylık %0,89 ile %1 olan beklentinin altında artarken yıllık artış %30,89 oldu. 2025 yılı enflasyon ortalaması da %35,2 olarak kaydedildi.

Sanayi üretim endeksi Kasım'da aylık bazda %2,5, yıllık bazda ise %2,4 artış kaydetti.

Türkiye genelinde konut satışları Aralık'ta yıllık bazda %19,8 artarak 254.777 olurken 2025 yılında %14,3 artarak 1.688.910 adetle rekor kırdı.

Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi Ocak'ta bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak 103 seviyesine geriledi.

Tüketici güven endeksi, Ocak'ta aylık 0,2 puan artışla 83,7'ye yükseldi.

İşsizlik oranı Aralık'ta 0,8 puan gerileyerek %7,7 ile 2005 yılından bu yana görülen en düşük seviyeye indi.

Merkez Bankası'nın toplam brüt rezervi 23 Ocak haftasında 215,6 milyar dolara çıkarak yeni bir rekor kırarken swap hariç net rezerv ise 85,5 milyar dolara ulaştı.

İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı Aralık'ta 0,2 puan artarak %74,4 oldu.

Aralık ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %5,6 artarak 9,3 milyar dolara yükselirken 2025 yılının tamamında %11,9 artışla 92,0 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

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 109.175.871TL Katılımcı Sayısı 26.046	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mevduat (TL)</li> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Kamu Kira Ser. (TL)</li> <li>Ters-Repo</li> </ul>

## 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.

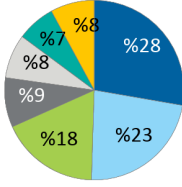
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 167.563.100TL Katılımcı Sayısı 76.773	<ul style="list-style-type: none"> <li>Katılma Hesabı (TL)</li> <li>Kamu Kira Ser. (TL)</li> <li>Diğer</li> </ul>

# Fonlarımız

## Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

### Hangi katılımcılara uygun?

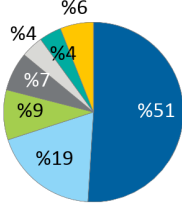
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 68.739.862TL Katılımcı Sayısı 749	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Ters-Repo</li> <li>BYF Katılma Payları</li> <li>Hazine Bonosu</li> <li>Diğer</li> </ul>

## 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.

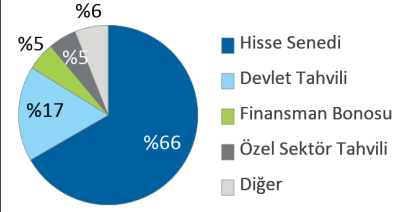
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 26.684.245TL Katılımcı Sayısı 412	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Hisse Senedi</li> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>VDMK</li> <li>VİOP Teminat</li> <li>Diğer</li> </ul>

# 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 46.844.046TL Katılımcı Sayısı 560	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Hisse Senedi</li> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Diğer</li> </ul>

## Agresif Değişken Fon (Risk: Çok Yüksek)

### Hangi katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan agresif 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 70.555.755TL Katılımcı Sayısı 632	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Hisse Senedi</li> <li>Ters-Repo</li> <li>VİOP Teminat</li> <li>Finansman Bonosu</li> </ul>

# Fonlarımız

## Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

### Hangi katılımcılara uygun?

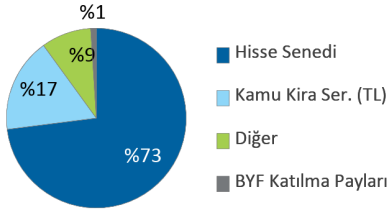
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 30.568.078TL Katılımcı Sayısı 416	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Hisse Senedi</li> <li>Kamu Kira Ser. (TL)</li> <li>Diğer</li> <li>BYF Katılma Payları</li> </ul>

## 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.

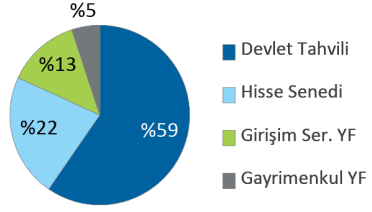
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 46.528.863TL Katılımcı Sayısı 437	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Hisse Senedi</li> <li>Kamu Kira Ser. (TL)</li> <li>Diğer</li> <li>BYF Katılma Payları</li> </ul>

# Fonlarımız

## Standart Fon (Risk: Orta)

### Hangi katılımcılara uygun?

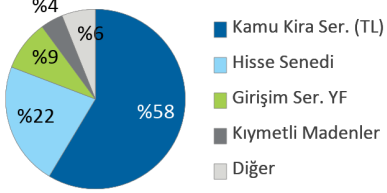
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 622.588.896TL Katılımcı Sayısı 122.714	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Hisse Senedi</li> <li>Girişim Ser. YF</li> <li>Gayrimenkul YF</li> </ul>

## 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 698.959.388TL Katılımcı Sayısı 185.178	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Ser. (TL)</li> <li>Hisse Senedi</li> <li>Girişim Ser. YF</li> <li>Kıymetli Madenler</li> <li>Diğer</li> </ul>

# MetLife Fonları Performansı

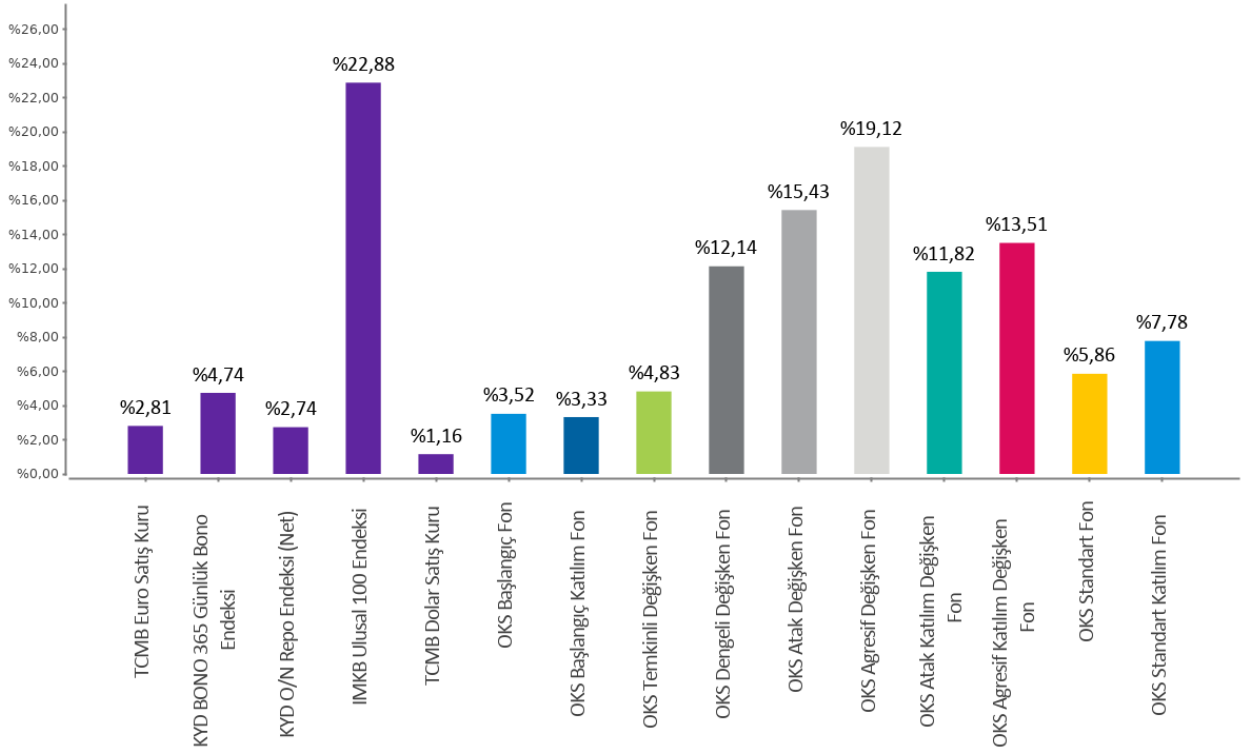
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.02.2017	%727,64	%3,52	%52,39
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%633,09	%3,33	%50,44
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%1.132,37	%4,83	%47,61
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%1.201,89	%12,14	%43,20
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%1.513,39	%15,43	%41,24
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%1.854,57	%19,12	%36,90
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.470,75	%11,82	%47,07
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.743,20	%13,51	%45,92
Standart Fon	02.01.2018	%816,27	%5,86	%33,54
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%697,28	%7,78	%43,17

Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi [metlife.com.tr](http://metlife.com.tr) internet sitemizde "Emeklilik Yatırım Fonları" sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

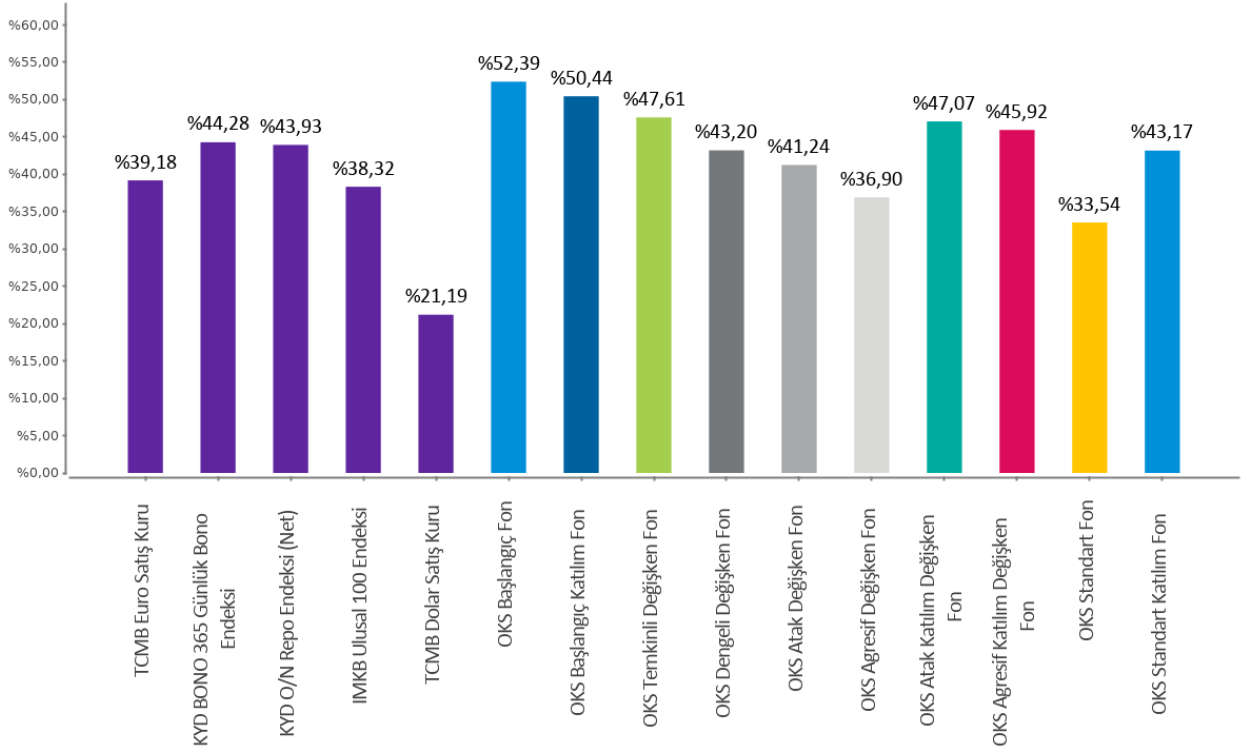
*Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel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

# Karşılaştırmalı Fon Performansları

Son 1 Ay  
02.01.2026 - 02.02.2026



Son 1 Yıl  
03.02.2025 - 02.02.2026



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](http://www.metlife.com) adresini ziyaret ediniz.