

MetLife

Aylık OKS Fon Bülteni

Şubat 2026



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Şubat 2025

Ocak ayında küresel tarafta en dikkat çeken gelişmeler, jeopolitik risklerdeki artış, ticaret politikalarına yönelik endişeler ve majör merkez bankalarına yönelik beklentiler oldu.

ABD ile İran arasında gerçekleştirilen görüşmelerin sonuçsuz kalmasının ardından ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları ve İran'ın ABD'nin bölge askeri üslerini de kapsayacak şekilde karşılık vermesiyle jeopolitik riskler arttı. Şubat ayının son günlerinde Afganistan ve Pakistan arasında yaşanan çatışmalar ise ne kadar bölgesel olsa da jeopolitik riskleri artıran diğer bir etken konumunda.

ABD Yüksek Mahkemesi'nin, yürürlüğe koyduğu gümrük tarifelerine karşı karar almasının ardından Trump, 150 gün süreyle %10 gümrük tarifesi uygulamaya başladı. Trump ayrıca tarife oranlarının %15 seviyesine yükseleceğini belirtse de kritik mineraller, enerji ürünleri, bazı tarım ürünleri, ilaçlar gibi ürünleri muaf tuttu. Gümrük tarifelerine ilişkin belirsizlik de piyasalardaki öngörülebilirliği azaltıyor.

Geçtiğimiz ay faiz kararını açıklayan ECB ve BOE, faizleri piyasa beklentileri çerçevesinde sırasıyla %2,15 ve %3,75 seviyelerinde sabit bıraktı. Euro Bölgesi'nde TÜFE'nin %1,7 seviyesine gerilemesine karşın enflasyon algısına yönelik endişelerin sürmesi, temkinli duruşun korunmasında etkili oldu. İngiltere'de ise işsizlik oranının yüksek gelmesi, BoE'nin faiz indirimine yönelik beklentileri artırıyor. FED tarafına baktığımızda, piyasaların ilk faiz indirim beklentisi Eylül ayına ötelenirken yıl genelinde iki faiz indirimi bekleniyor. Şubat ayında dolar endeksi %0,6 yükselerek 97,61 olurken ABD 10 yıllık tahvil faizleri 28 baz puan gerileyerek %3,96 seviyesine indi.

Artan jeopolitik risklerle birlikte değerli metallere olan ilgi devam etti. Ons altın Şubat ayını %8,5 yükselişle 5.563 dolar seviyesinde tamamlarken ons gümüş %12,6 yükselişle 93,78 dolardan kapattı. Brent petrol ise arz endişeleriyle birlikte Şubat ayını %4,7 yükselişle 73,01 dolar seviyesinde tamamladı.

ABD borsalarında yazılım sektörüne yönelik artan endişeler sonrası Nasdaq ve S&P 500 endeksleri sırasıyla %2,3 ve %0,9 gerilerken Dow Jones Şubat ayını %0,2 yükselişle kapattı. İngiltere FTSE 100 endeksi %6,7 yükselişle güçlü görünümünü korurken Euro Bölgesi ve Asya borsalarında da ağırlıklı olarak yükselişler vardı. Yurt içinde ise BIST 100 endeksi, ayı %0,9 düşüşle 13.717 seviyesinde tamamladı.

Yurt içinde, TCMB Başkanı Karahan tarafından sunulan yılın ilk enflasyon raporunda 2026'ya ilişkin tahmin aralığı yükseltildi. Daha önce %13-%19 olan 2026 yıl sonu enflasyon tahmin aralığı %15-%21'e çıkartılırken 2026 için ara hedef %16 seviyesinde korundu.

Uluslararası Gelişmeler

ABD'de Ocak ayı imalat PMI verisi 51,9 olan beklentilerin üzerinde 52,4 olarak açıklandı. ISM imalat PMI verisi ise 48,5 olan beklentilerin üzerinde 52,6 oldu.

ABD'de Ocak ayı hizmet PMI verisi 52,5 olan beklentilerin üzerinde 52,7, bileşik PMI verisi 52,8 olan beklentilerin üzerinde 53,0 olarak açıklandı. ISM imalat dışı Ocak ayı PMI verisi ise 53,5 olan beklentilerin üzerinde 53,8 olarak açıklandı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

ABD'de ADP tarım dışı istihdam verisi Ocak ayında 46 bin olan beklentilerin altında 22 bin oldu.

ABD'de perakende satışlar Aralık'ta aylık bazda %0,4 olan beklentilerin altında %0,0 olarak açıklandı.

ABD'de Ocak ayı tarım dışı istihdam verisi 66 bin olan beklentilerin üzerinde 130 bin, işsizlik oranı ise %4,4 olan beklentilerin altında %4,3 oldu.

ABD'de Ocak ayı TÜFE verisi aylık bazda %0,3 olan beklentilerin altında %0,2, yıllık bazda ise %2,5 olan beklentilerin altında %2,4 olarak açıklandı. Üretici fiyatları ise aylık bazda %0,3 olan beklentilerin üzerinde %0,5 arttı.

ABD'de Ocak ayı sanayi üretimi verisi aylık bazda %0,4 olan beklentilerin üzerinde %0,7 arttı.

ABD'de Aralık ayı çekirdek kişisel tüketim harcamaları aylık %0,3 olan beklentilerin üzerinde %0,4 oldu.

ABD'de Şubat ayı tüketici güveni 87,4 olan beklentilerin üzerinde 91,2 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi Ocak ayı imalat PMI verisi 49,4 olan beklentilerin üzerinde 49,5 olarak açıklandı. Hizmet PMI verisi 51,9 olan beklentilerin altında 51,6 olurken bileşik PMI verisi 51,5 olan beklentilerin altında 51,3 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi dördüncü çeyrek GSYİH verisi çeyreklik ve yıllık bazda beklentilere paralel gelerek sırasıyla %0,3 ve %1,3 oldu.

Euro bölgesi Aralık ayı sanayi üretimi aylık bazda -%1,5 olan beklentilerin altında -%1,4 olarak açıklandı.

Euro Bölgesi'nde aylık TÜFE Ocak'ta -%0,5 olan beklentilerden iyi gelerek -%0,6 oldu.

Yıllık enflasyon ise beklentilere paralel %1,7 seviyesinde gerçekleşti.

İngiltere'de TÜFE Ocak ayında yıllık bazda beklentilere paralel %3,0 olarak açıklandı.

Çin'de Caixin imalat PMI verisi Ocak ayında 50,1 olan beklentilerin üzerinde 50,3 geldi.

Çin'de Merkez Bankası (PBOC) faizleri, piyasa beklentileri çerçevesinde %3,0 seviyesinde sabit bıraktı.

Japonya'da Ocak ayı ulusal TÜFE verisi %2,0 olan beklentilere paralel geldi.

Ulusal Gelişmeler

2025 Aralık'ta 48,9 olan imalat PMI Ocak'ta 48,1 seviyesine geriledi.

TÜFE Ocak'ta %4,84 ile %4,1'lik beklentiye aşarken, yıllık bazda artış %30,65 oldu. Üretici fiyatları ise aylık %2,67 artarken yıllık %27,17'ye geriledi.

Sanayi üretimi Aralık'ta aylık bazda %1,2 artarken, yıllık bazda %2,1 geriledi.

Perakende satışlar Aralık'ta %1,7 artarken, yıllık bazda artış %16,3 oldu.

Cari işlemler dengesi Aralık'ta 7,3 milyar dolar ile 5,2 milyar dolarlık beklentiden fazla açık verdi.

Tüketici güven endeksi, Şubat'ta 2 puan yükselerek 85,7'ye çıktı.

Toplam konut satışları Ocak ayında yıllık bazda %4,7 düşüşle 117.025'e geriledi.

İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı Şubat'ta bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %74'e geriledi.

Şubat'ta mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi bir önceki aya göre 1,1 puan artarak 104,1 oldu.

Ocak ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %11,6 artarak 8,4 milyar dolara yükseldi.

Ekonomik güven endeksi Şubat'ta önceki aya göre 1,3 puan artarak 100,7'ye yükseldi.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

TCMB'nin toplam brüt rezervi 20 Şubat haftasında 5,7 milyar dolar azalarak 206,1 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 6,0 milyar dolar azalarak 75,6 milyar dolar oldu.

İşsizlik oranı Ocak'ta 0,3 puan artarak %8,1 seviyesine yükseldi.

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 113.681.560TL Katılımcı Sayısı 25.779	- Mevduat (TL) - Devlet Tahvili - Ters-Repo - Kamu Kira Ser. (TL)

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.

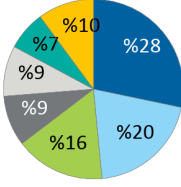
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 173.676.622TL Katılımcı Sayısı 76.463	- Katılma Hesabı (TL) - Kamu Kira Ser. (TL)

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

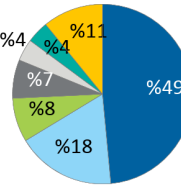
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 67.284.283TL Katılımcı Sayısı 721	 - 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.

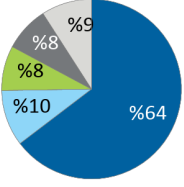
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 28.374.390TL Katılımcı Sayısı 412	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Özel Sektör Tahvili - Ters-Repo - TPP - VİOP Teminat - Diğer

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

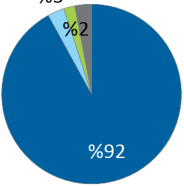
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 48.377.804TL Katılımcı Sayısı 547	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Ters-Repo - TPP - Diğer

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.

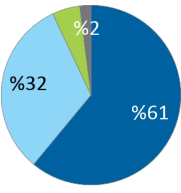
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 71.004.056TL Katılımcı Sayısı 625	 - Hisse Senedi - Ters-Repo - TPP - Diğer

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

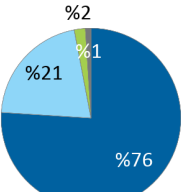
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 30.837.328TL Katılımcı Sayısı 431	 - Hisse Senedi - Kamu Kira Ser. (TL) - Taahhütlü İşlem Satım - BYF Katılma Payları

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.

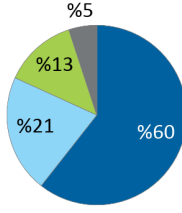
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 45.688.039TL Katılımcı Sayısı 450	 - Hisse Senedi - Kamu Kira Ser. (TL) - Taahhütlü İşlem Satım - BYF Katılma Payları

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

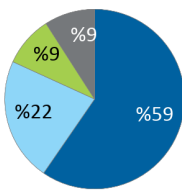
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 620.737.665TL Katılımcı Sayısı 122.475	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Girişim Ser. YF - Gayrimenkul YF

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 701.049.380TL Katılımcı Sayısı 185.792	 - Kamu Kira Ser. (TL) - Hisse Senedi - Girişim Ser. YF - Diğer

MetLife Fonları Performansı

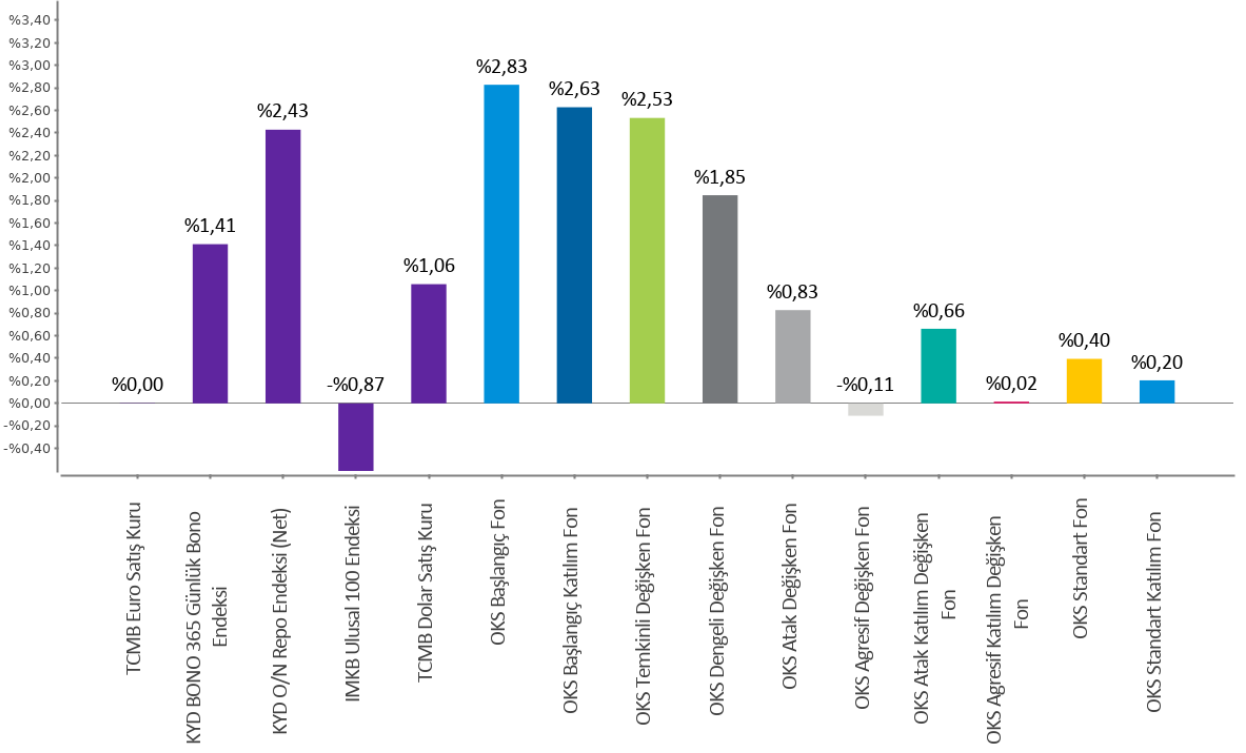
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.02.2017	%751,05	%2,83	%52,25
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%652,36	%2,63	%49,68
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%1.163,59	%2,53	%47,65
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%1.225,94	%1,85	%45,75
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%1.526,75	%0,83	%43,89
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%1.852,42	%-0,11	%39,86
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.481,15	%0,66	%47,09
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.743,48	%0,02	%47,41
Standart Fon	02.01.2018	%819,89	%0,40	%34,20
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%698,91	%0,20	%42,60

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

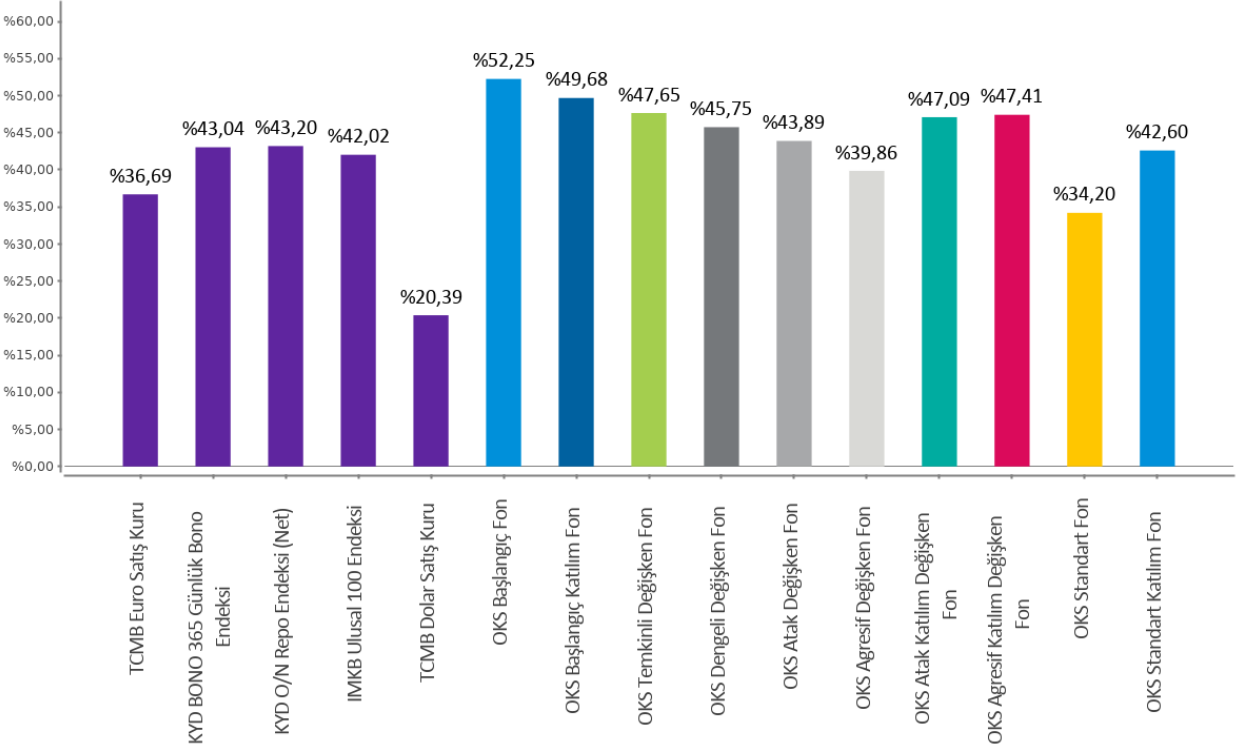
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
02.02.2026 - 02.03.2026



Son 1 Yıl
03.03.2025 - 02.03.2026



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.