

MetLife 2020

1. eyrek

Fon Bülteni



Bu Fon Bülteni, DFHG GBB katılımcıları için özel olarak hazırlanmıştır.

Fon Bülteni

Değerli Katılımcımız,

Geleceğinizin güvencesi Bireysel Emeklilik Sistemi'nde yatırım aracı seçenekleri olan emeklilik yatırım fonlarımızın performansı ve içeriğiyle ilgili bilgiler bu bültende özet olarak sunulmuştur.

Emeklilik fonları, portföylerindeki varlıkları cari piyasa değerlerine göre değerlendirmekle olup fon performansları piyasa koşullarını yansıtmaktadır. Birikimlerinizin değeri de günlük olarak piyasa koşullarından etkilenmektedir.

Yatırım yaptığınız fonların risk seviyesine bağlı olarak piyasalardaki yatırım aracı fiyat değişimleri nedeniyle hesabınızdaki fon paylarının cari değerinin günden güne değişmesi sistemin doğası gereğidir. Bu değişim bazı günlerde yukarı, bazı günlerdeyse aşağı yönlü olabilecektir. Ödeme tutarınız ve sistemde kalma süreniz de birikim değerlerinizi etkileyen diğer faktörlerdir.

Birikimlerinizi Yönetirken Dikkat Etmeniz Gerekenler Nelerdir?

- Emeklilik fonlarının riskleri birbirinden farklıdır.
- Getiriyi sorgularken alınan riskin düzeyini de dikkate almanız gerekir.
- Risk kavramından anlaşılması gereken şey "getiri oynaklığıdır".
- Riski düşük fonların getiri oynaklığı düşüktür. Riski yüksek olan fonların getiri oynaklığı yüksektir.
- Yatırım alışkanlıklarınıza ve risk profilinize uygun olan fonları tercih etmenizi tavsiye ederiz.
- Uzun vadeli bir sistem olan Bireysel Emeklilik Sistemi'nde birikimlerin değerini ve fon performanslarını kısa dönemde sorgulamak ve buna göre aksiyona geçmek doğru bir yaklaşım olmayacaktır.
- Bir yılda en fazla **6 kez** ile sınırlı olan fon dağılımı değiştirme hakkınızı kullanırken kendi risk seviyenizi ve fonlarımızın risk seviyesini dikkate almanızı öneririz.
- Fon karma değişiklik hakkınızı kullanırken piyasaların yüksek seviyelerde bulunduğu dönemlerde riskinizi azaltmak, piyasaların düşük seviyelerde olduğu dönemlerde de riskinizi artırmak doğru bir strateji olabilir.
- Fon dağılımınızı değiştirme kararını vermeden önce profesyonel destek almak için **(0850) 222 0 638 (MET)** MetLife İletişim Merkezi'ni arayabilirsiniz.

Fon dağılımınızı değiştirme hakkınızı kullanmak istediğinizde her türlü soru ve bilgi için **(0850) 222 0 638 (MET)** numaralı MetLife İletişim Merkezi'ni arayabilirsiniz.

Fonlarımızın strateji, içerik ve performanslarıyla ilgili her türlü detaylı bilgiyi **www.metlife.com.tr** internet sitemizde emeklilik yatırım fonları sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

MetLife e-şube üzerinden birikimlerinizi görüntüleyebilir, sözleşme bilgilerinizi güncelleyebilir, fon değişikliklerinizi anında gerçekleştirebilirsiniz.

Piyasa Değerlendirmesi: Ocak - Şubat - Mart 2020

Piyasa Değerlendirmesi – Ocak-Şubat-Mart 2020

2019 yılının ikinci yarısına ABD - Çin ticaret anlaşmazlığı ve vergi tarifeleri savaşı damgasını vurmuştu. Yılın sonunda IMF ve Dünya Bankası'ndan şayet uluslararası ticaret büyümesinin tekrar önünü açacak önlemler alınmazsa global büyüme hızında yavaşlamanın kaçınılmaz olduğuyla ilgili raporlar gelmekteydi.

Ocak ayına girildiğinde karşılıklı ticari yaptırımlarda yumuşama ve tedrici olarak yeni tarifeler üzerinde anlaşma eğilimi ağır basarken bir yandan da FED, yeniden faiz gevşetme sürecine gireceği konusunda kararlı demeçler vermeye başladı. Bu koşullar altında ve bu iki dinamiğin belirleyiciliğinde çoğu dünya borsası S&P endeksi öncülüğünde hafif yukarı yönünü şubat ayının son haftasına kadar korudu.

S&P 500, 2020 başındaki 3.200 seviyelerinden 20 Şubat'ta 3.400 seviyesinin hemen altına kadar yükseldi. Bu esnada ABD 10 yıllık tahvillerinde de yıl başında yüzde 2'ye yakın seyreden oranlar yüzde 1,5'a kadar gerilemişti. Bu gelişmelere paralel olarak gelişen piyasalarda risk iştahında artış gözleniyordu.

Yılın başında henüz ortaya çıkmış olan yeni koronavirüs (COVID-19) salgınının pandemi noktasına geleceği pek az kişi tarafından tahmin ediliyordu. Hastalığın merkezi Çin'de bile Şangay endeksi, hükümetin genişlemeci önlemlerinin etkisiyle Ocak 2020 içinde yüzde 7'ye yakın prim yaptı. Rusya hisse senedi endeksi, 2019 yılının son dört ayında, yeni yılın 20 Ocak'ına kadar yüzde 35 civarında yükseldi.

Küresel merkez bankaları peşi sıra faiz indirimine 2020 yılının ilk günlerinde de devam ettiler. Yükselen ABD-İran gerginliği petrol piyasasını korkulduğu kadar etkilemedi. Tayland, Malezya, Brezilya, Meksika ve Rusya merkez bankaları piyasaların iyimserleşmesine ve gelmekte olan tehdidi azımsamasına yol açan kararlarını ardı sıra aldılar.

Salgının İktisadi Etkileri

Ancak Çin'de COVID-19 salgınının merkezi Wuhan'dan gelen haberler, başlangıçta etkili olmadıysa da salgının Güney Kore ve İtalya'ya çok hızlı atlamasıyla birlikte birkaç hafta içinde bir panik dalgasına yol açtı.

COVID-19 salgını Dünya Sağlık Örgütü tarafından 11 Mart tarihinde pandemi olarak ilan edildiğinde bile hastalığın niteliği tam olarak bilinmiyordu. Gençlerde ölüm oranının çok düşük olduğu, toplamda influenza salgınlarından fazla zarar vermeyeceği önyargıları kısa sürede yıkıldığı gibi inanılmaz (influanzanın dört katı) bir bulaşma hızı olduğu kısa sürede anlaşıldı. Hastalar belirti vermeden önce ve hatta tam iyileşmeden sonra günlerce bulaştırıcı olabiliyorlardı. Hatta hastaların yarıya yakını hiç veya belli belirsiz belirtiler göstermekteydi. Buna rağmen yaş gruplarında ve çeşitli risk gruplarında influenzaya göre çok tehlikeli olduğu, ağır seyreden vakaların neredeyse yarısında günlerce yoğun bakım hizmeti gerektirdiği, salgın kontrolsüz gelişirse nüfusun yüzde ikisi üçüne varan oranda can kayıpları riskinin mevcut olduğu ortaya çıktı.

Böylelikle mart ayının ilk haftasından sonra ülkelerin sağlık kapasitelerinin hastalara yetebilmesi için günlük hayatın yavaşlatılması, hatta durdurulmasının hayat kurtarmak için tek çare olduğu görüldü. Bu kavrayışın sonucunda salgın, ekonomi için günler içinde çok büyük bir tehdit haline geldi. FED 3 Mart tarihinde, 2008 krizinden bu yana ilk kez acil faiz indirimine gitti. İki hafta sonraki toplantısında ise faizi sıfıra indirdi. Miktersal gevşetme, tahvil geri alım ve diğer türlü enjeksiyon yöntemleriyle 2 trilyon dolar civarında nakit yaratacağını açıkladığı gibi Hazine'nin devreye aldığı trilyonlarca dolarlık teşvik programı için merkezi hükümete borç olarak da nakit yaratmaya devam edeceğini ilan etti. Böylece salgının resesyon etkisi ortadan kalkana kadarki zamana yayılacak parasal ve mali önlemlerin toplam tutarı 6 trilyon doları aştı.

Şok o kadar derin ve yatırım araçlarından global kaçış o kadar keskindi ki dolar, tarihinin en büyük parasal genişlemelerinden birine sahne olduğu halde, DXY dolar endeksi 95 seviyesinden 103 seviyesine kadar yükselmeye devam etti. Yılbaşında 10 yıl vadeli ABD tahvillerinin faizi %1,75'in biraz üzerindeyken çeyrek boyu büyük bir faiz düşüşüne sahne oldu. Kısa vadelerde negatif getirilere, orta vadelerde %0,25'lere, 10 yıllıklarda %0,5 civarına, 30 yıllıklarda bile %1 seviyesinin altına kadar geldi. Mart sonunda 30 yıllıklar, ancak %1, aylık faizler de %0,2 seviyesine kadar toparlanabilmişti.

Altın ve petrol de en önemli gösterge metaller olarak yaşanan sarsıntılara paralel bir seyir izlediler. Aralık ayında, yeni yılın ilk günlerine kadar faiz indirimlerinin ekonomik genişleme beklentilerini artırması ve olumlu seyreden ABD - Çin görüşmeleri sayesinde yukarı bir seyir izleyen petrol, salgının ciddileşmesiyle birlikte önce Ocak başından Mart başına kadar 70 dolardan 50 dolara, sonra da pandemi ilanı ile birlikte 50 dolardan 22 dolara kadar düştü. Altın ise Noel tatilinden itibaren düzenli ve sert bir yükselişle 1.475 dolardan 1.700 dolara yükseldi. Pandemi ilan edildiğinde kâr realizasyonuna geçerek tekrar 1.500 altını gören dolar, Mart ayını tam bir V formasyonunda geçirerek ayın sonunda kendini yeniden 1.650 seviyesinin üzerine attı. Altındaki ve Brent petroldeki bu yüksek volatilité, diğer piyasalardaki tedirginliği de büsbütün artıran bir faktör işlevi gördü.

Fiyatlamalar, ikinci çeyrekte gelişmiş ekonomilerde yüzde 10 civarı bir küçülmeyi öngördü, ama üçüncü çeyrekle ilgili görüş farklılıkları devam ediyor. Yılın tümü için önde gelen ekonomilerde yüzde 15'e varan küçülme öngören karamsar senaryolar olduğu gibi üçüncü çeyrekte sıfır, son çeyrekte pozitif büyüme bekleyen yani yılın tümünde yüzde 5'ten az küçülme bekleyen iyimser senaryolar da mevcut.

Hisse ve tahvil piyasalarında ikinci çeyrekte oluşacak fiyatlamalar, tümüyle yılın ikinci yarısına ilişkin ekonomik beklentilerle oluşacak. Çünkü ekonomik daralma için tartışılan aralık (%3 ilâ %15 arası) çok geniş ve fiyatlamaları büyük miktarda değiştirme kapasitesine sahip. Kısa vadeli oynaklığın çok yüksek olmasının ardında bu faktör var.

Yurtiçi gelişmeler

Türkiye, yılın ilk çeyreğini dünyaya paralel eğilimde geçirdi. Borsa İstanbul, Ekim 2019'da başladığı yükselişini 22 Ocak tarihine kadar sürdürdü. Gelişen piyasalardaki yukarı trend, FED'in gevşetme eğilimi ve Çin'deki salgınla ilgili sorunların Türk tekstil üreticilerine sunduğu geçici fırsatlar bu yükselişte psikolojik rol oynadı ve 95 binde başlayan trend, ocakın son haftasında 125 bine kadar sürdü. Bu dönem gösterge tahvil faizleri de ocak başında 2 puan kadar düşerek birkaç günlüğüne tek basamaklı sayıları gördü ve çeyrek sonuna kadar düzenli fakat sakin bir yükselişle tekrar 12 civarına yükseldi.

Hisse senetleriye o kadar sakin değildi. Panik satışlar, iki ay boyunca sürekli düşüş yaşanmasına neden oldu ve mart ayı ortasında 85 bin görüldü. Bu, 2019 Ekim ortasında yükselişin başladığı noktanın 10 bin puan altı, aynı zamanda dolar bazında 2008 krizi sonrası 2009 yılında gördüğümüz dip seviyeydi. Fiyatların bu kadar hızlı ve bu kadar çabuk düşmesi İstanbul'a özel bir durum değil. Hatta hisse senetlerinin görece mart ayı performansının çoğu gelişen piyasayla aynı olduğunu söyleyebiliriz.

Dövizde ise 2020 yılının ilk çeyreğinin başından sonuna TL'nin dolar karşısında yaklaşık yüzde 10 daha eridiğini görüyoruz. Dönem boyunca yükselen Türkiye risk primi (CDS) TL'den kaçılmasındaki en önemli etmendi. 500-600 baz puana kadar yükselen CDS'nin ikinci çeyrekte mutlaka geçtiğimiz sonbahardaki gibi tekrar 300 baz puan civarına düşmesi gerekiyor.

Resesyondan çıkış için kimi senaryolar

Ocak 2020'de, salgın henüz Çin ile sınırlıyken Türkiye ihracatçıları, Çin imalatçıları ikame eden yeni bağlantılar yaparak geçici bir iyimserlik dalgasına neden oldular. Ancak hiçbir ülkenin diğerinden daha şanslı olmadığı çeyreğin sonuna varmadan anlaşılmış oldu. Ancak salgın geçtikten sonra lojistik açıdan, Türkiye'nin konumu ve endüstriyel kapasitesinin salgın öncesine göre daha fazla avantaj yaratması beklenebilir.

Kuşkusuz bu beklentinin bir ihracat atağına dönüştürülebilmesi için finansman ve girdi darboğazlarının da siparişler kadar hızlı açılması gerekiyor. Yüksek özel sektör borcu, düşük döviz rezervleri, yapısal önlemlerin kesintiye uğraması, sosyal güvenlik açığı gibi birçok faktör, ülkenin ucuz dış finansmana ulaşması önünde engel olmaya devam ediyor. Ama parasal genişlemede tarihi sınırların aşılmış olması, büyük ihtimalle bu yılın son dört beş ayının bir çıkış yaratmak için ülkenin önüne bir şans getireceğini gösteriyor.

Bu şansın kullanılması için siyasi bir irade görüldüğünde piyasalar mevcut seviyelerden erken tepki verme potansiyeline sahip. 2009 ve sonrasındaki bol para, sıfır faiz ortamı yeni bir dönem için daha yaşanacak olursa Türkiye'de de faizler yeniden tek basamaklı seviyelere inebilir. Bu durumda BIST-100 endeksinin de tarihsel olarak 2 dolar seviyesini geçmesi yani yüzde 50 kadar değer kazanmasını beklemek mümkün olur. Ancak önümüzdeki iki yıl içinde realize olabilecek böyle bir kazanç kapısının açılmasından önce tüm piyasalarda ikinci bir dibi yaşamamız ihtimali çok yüksek. İlk dibin biraz altında veya eş seviyede yaşanabilecek olan bu ikinci dibin, potansiyeli olan hisselerde ayrışma ve cazip bir uzun vadeli alım fırsatı yaratacağını düşünüyoruz.

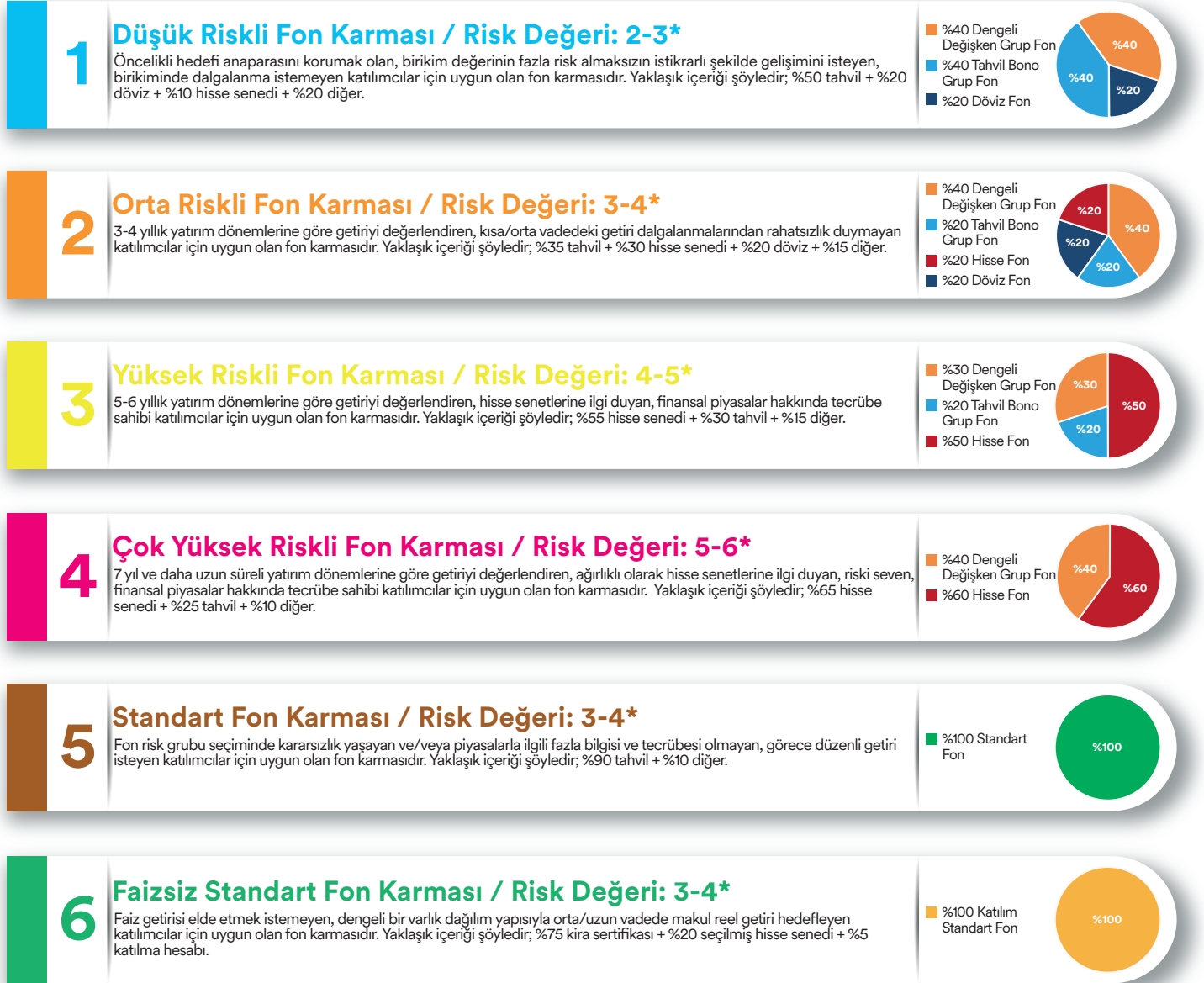
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve DenizBank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı 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. © 2020 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Riskmetre ve Yatırım Önerilerimiz

Risk, fon birim fiyatının dalgalanma (volatilite) ölçüsüdür. Fonun yatırım yaptığı varlıkların riski ne kadar yüksekse fiyatının yukarı ve aşağı yönlü değişim marjı da o kadar fazla olacaktır.

Fon Karması, bir veya birden fazla fondan oluşan bir yatırım sepetidir. Fon karmanızın içeriğini yılda en fazla 6 defa olmak üzere istediğiniz zaman değiştirebilirsiniz.

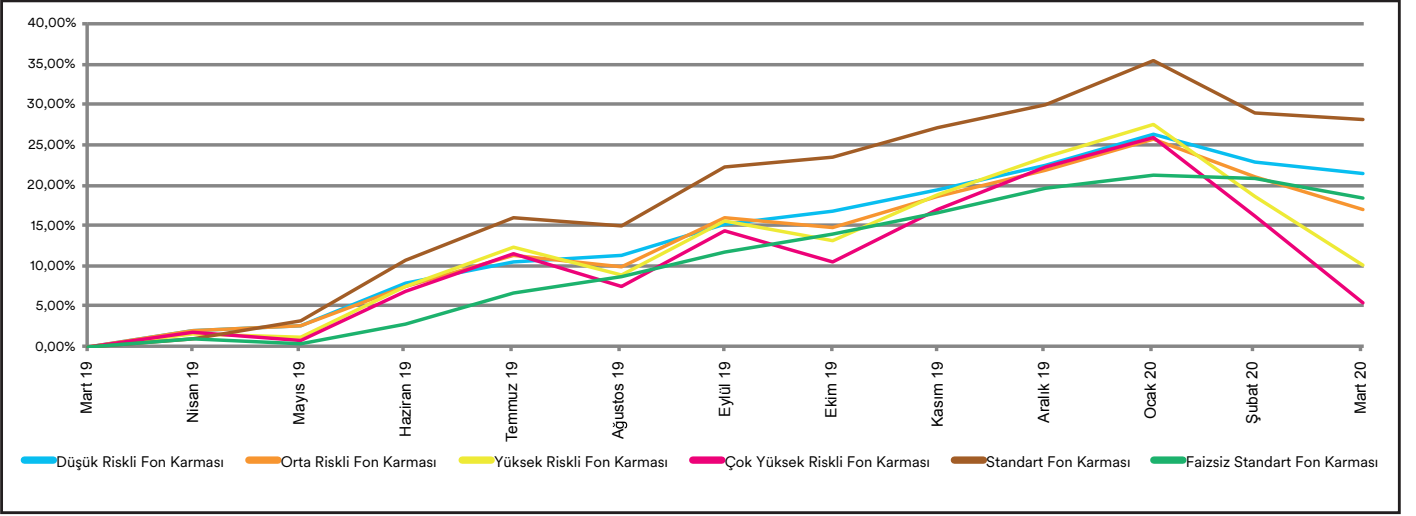
Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri



Diğer: Mevduat, Takasbank Para Piyasası, Ters Repo, Yatırım Fonu vs.

* SPK'nın Emeklilik Yatırım Fonları Rehber'nin 6.8. maddesindeki hesaplama uygun olarak yapılmış olup, en düşük risk değeri 1, en yüksek risk değeri 7 olarak düzenlenmiştir.

MetLife Fon Karması Performansı



Not: Ay sonu fon birim pay değerleri esas alınarak hazırlanmıştır.

Fon İçeriği	2020 1. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Halka Arz 31.03.2020
Düşük Riskli Fon Karması %40 Dengeli Değişken Grup Fon %40 Tahvil Bono Grup Fon %20 Döviz Fon	%-0,80	%24,67	%11,08	%15,52	%10,37	%191,25
Orta Riskli Fon Karması %40 Dengeli Değişken Grup Fon %20 Tahvil Bono Grup Fon %10 Döviz Fon %20 Hisse Fon %10 Altın Katılım Fon	%-3,86	%25,69	%7,39	%22,53	%10,57	%198,36
Yüksek Riskli Fon Karması %30 Dengeli Değişken Grup Fon %20 Tahvil Bono Grup Fon %50 Hisse Fon	%-10,96	%29,10	%-3,26	%29,93	%9,35	%169,35
Çok Yüksek Riskli Fon Karması %40 Dengeli Değişken Grup Fon %60 Hisse Fon	%-13,63	%29,34	%-5,31	%34,77	%9,55	%178,60
Standart Fon Karması* %100 Standart Fon	%-1,38	%28,26	%5,16	%7,52	%7,49	%112,04
Faizsiz Standart Fon Karması** %100 Katılım Standart Fon	%-0,92	%25,67	%2,43	%14,97	%5,73	%79,59

* Fon karması içindeki fonlar 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir.

** Fon karması içindeki fonlar 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fonlarımız

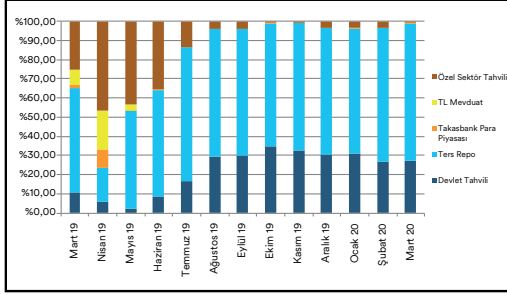
Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

Hangi Katılımcılara Uygun

Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) en düşük fonumuzdur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHL	%1,09	%1,02	Fon Büyüklüğü 182.994.963 TL Katılımcı Sayısı 20.180	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 1. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Para Piyasası Fon	%2,32	%20,72	%17,96	%11,15	%8,72	%88,59
Fon Standart Sapma	1,12	0,34	0,40	0,12	0,07	0,43
Benchmark	%2,08	%22,37	%17,96	%11,55	%9,37	%94,53
Benchmark Standart Sapma	1,14	0,36	0,39	0,11	0,07	0,44
BİST KYD-DİBS 91	%2,54	%22,00	%16,09	%10,00	%9,79	%88,25
Mevduat (Aylık Net)	%1,94	%16,31	%14,71	%8,97	%8,26	%70,38

* 31.03.2015 - 31.03.2020 dönemi getirisidir.

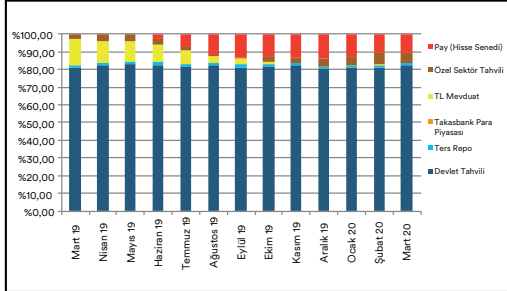
Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

Kamu borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda tatminkâr getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 709.147.521 TL Katılımcı Sayısı 153.240	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 1. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Standart Fon	%-1,38	%28,26	%5,16	%7,52	%7,49	%57,11
Fon Standart Sapma	3,72	3,25	3,43	0,99	1,45	2,55
Benchmark	%0,12	%29,88	%3,63	%8,12	%9,47	%65,25
Benchmark Standart Sapma	3,99	4,01	4,66	1,18	1,53	3,11
BİST KYD-DİBS 547	%2,54	%30,31	%9,71	%7,31	%10,68	%82,06
KYD-Tüm Bono Endeksi	%0,85	%31,43	%2,18	%7,84	%9,43	%60,45

* 31.03.2015 - 31.03.2020 dönemi getirisidir.

Fonlarımız

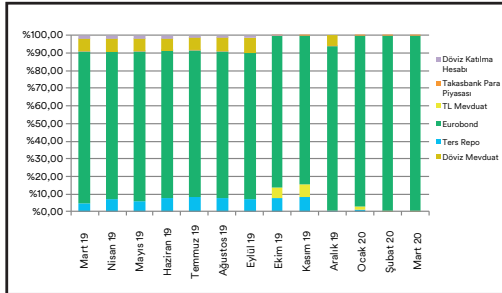
Döviz Fonu (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurobond'lara yatırım yaparken ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmak suretiyle döviz sepetinin hareketine paralel getiri sağlamak isteyen katılımcılara uygundur. Hem USD hem de EURO bazında yatırım yaparak parite riskini de dengeleyen bir fondur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHD	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 240.310.365 TL Katılımcı Sayısı 16.473	 <ul style="list-style-type: none"> Ters Repo Takasbank Para Piyasası Vadeli Mevduat Eurobond - EURO Eurobond - USD

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

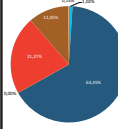
	2020 1. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Döviz Fonu	%-0,53	%19,25	%33,24	%17,26	%15,57	%136,28
Fon Standart Sapma	3,52	2,57	7,28	3,00	2,44	3,15
Benchmark	%0,54	%22,43	%28,97	%21,24	%16,85	%147,14
Benchmark Standart Sapma	2,88	2,37	6,97	2,85	1,26	3,73
Euro	%8,23	%10,66	%33,33	%21,72	%16,52	%156,84
Amerikan Doları	%10,60	%12,93	%39,45	%7,18	%20,60	%154,11

* 31.03.2015 - 31.03.2020 dönemi getirisidir.

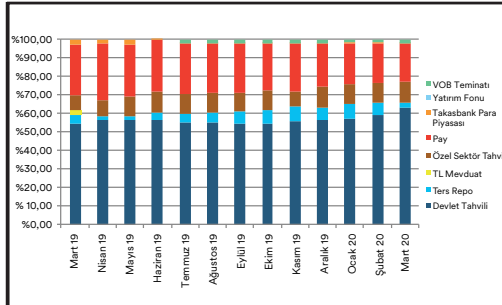
Dengeli Değişken Grup Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda karar portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 98.399.042 TL Katılımcı Sayısı 13.451	 <ul style="list-style-type: none"> Ters Repo Devlet Tahvil Vadeli Mevduat Pay (Hisse Senedi) Özel Sektör Tahvil Takasbank Para Piyasası

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 1. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Grup Fon	%-3,17	%24,72	%4,52	%21,79	%9,59	%71,68
Fon Standart Sapma	2,43	2,51	2,14	1,49	1,48	1,72
Benchmark	%-2,01	%28,45	%2,31	%19,12	%10,71	%72,44
Benchmark Standart Sapma	2,51	3,23	2,52	1,63	1,33	2,33
BİST KYD Hisse Senedi Fon Endeksi **	%-18,57	%24,40	%24,40	%24,40	%-9,38	%61,44
BİST KYD-DİBS 547	%2,54	%30,31	%30,31	%30,31	%9,71	%82,06

* 31.03.2015 - 31.03.2020 dönemi getirisidir.

** 28.01.2016 öncesi dönemlere ait veriler KYD A Tipi Fon Endeksine ilişkin performansı gösterir.

Fonlarımız

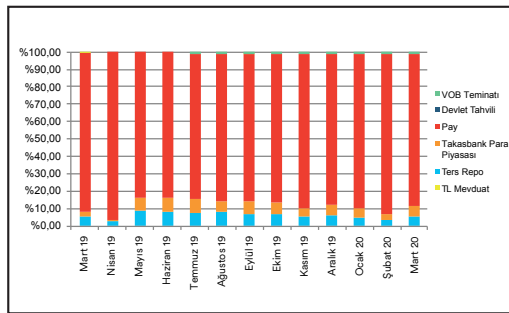
Hisse Fonu (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara Uygun

Katılımcıların bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHH	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 81.463.270 TL Katılımcı Sayısı 17.222	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 1. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Hisse Fonu	%-20,60	%32,43	%-11,86	%43,43	%9,52	%32,46
Fon Standart Sapma	8,81	6,36	4,96	4,49	4,21	5,81
Benchmark	%-16,24	%29,21	%-14,81	%43,73	%9,18	%26,64
Benchmark Standart Sapma	8,23	6,23	4,51	4,70	4,28	5,51
BİST-100	%-21,66	%29,68	%-20,36	%47,60	%8,94	%10,88
BİST KYD Hisse Senedi Fon Endeksi**	%-18,57	%24,40	%24,40	%-9,38	%41,34	%61,44

* 31.03.2015 - 31.03.2020 dönemi getirisidir.

** 28.01.2016 öncesi dönemlere ait veriler KYD A Tipi Fon Endeksinde ilişkin performansı gösterir.

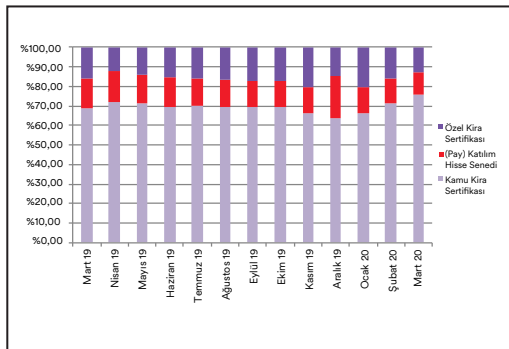
Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

Ağırlıklı olarak kira sertifikalarına ilgi duyan, çok fazla riske girmeksizin yüksek getiri beklentisi olan seçilmiş hisse senetlerinden de kazanç elde etmek isteyen ve hiçbir şekilde faiz geliri elde etmek istemeyen katılımcılar için uygun bir fondur. Katılımcılar uzun vadede tatminkar bir gelir elde etmeyi hedeflemekle birlikte piyasa fiyat hareketleri doğrultusunda belli dönemlerde negatif getirilerinin de oluşabileceğini dikkate almalıdırlar.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHS	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 6.533.813 TL Katılımcı Sayısı 795	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 1. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Katılım Standart Fon	%-0,92	%25,67	%2,43	%14,97	%5,73	%59,65
Fon Standart Sapma	1,39	1,37	1,34	1,50	1,20	1,32
Benchmark	%-0,02	%34,17	%5,19	%13,72	%8,91	%83,06
Benchmark Standart Sapma	1,52	1,78	1,27	1,02	1,01	1,49
Katılım Pay (Hisse) Endeksi	%-14,18	%60,98	%-20,06	%37,36	%9,27	%44,52
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%2,28	%15,84	%11,36	%8,43	%7,72	%62,31
BİST KYD-Kamu Kira Sertifika Endeksi	%1,68	%28,82	%10,52	%7,85	%8,48	%80,67

* 31.03.2015 - 31.03.2020 dönemi getirisidir.

Fonlarımız

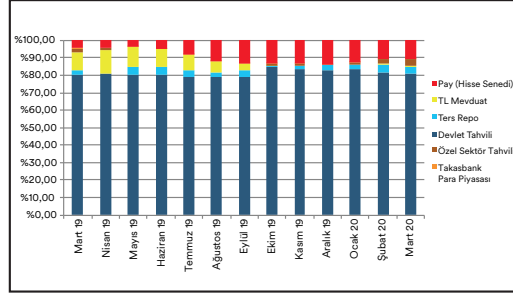
Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, devlet katkılarını yüksek riskten uzak tutmaya çalışırken yüksek getiri beklentisi olan yatırımcıların getirilerinden de belli ölçüde faydalanmaya çalışan bir yönetim yaklaşımıyla tüm katılımcılar için uygun bir fondur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 347.429.505 TL Katılımcı Sayısı 153.284	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 1. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Katkı Fon	%-2,99	%35,09	%3,26	%9,53	%8,86	%64,42
Fon Standart Sapma	7,55	4,21	4,51	1,13	1,52	2,71
Benchmark	%0,87	%36,84	%-2,78	%10,04	%9,57	%63,64
Benchmark Standart Sapma	8,01	6,39	7,12	1,21	1,54	4,81
BİST KYD-DİBS 547	%2,54	%30,31	%30,31	%30,31	%30,31	%82,06
BİST KYD-Tüm Bono Endeksi	%0,85	%31,43	%31,43	%31,43	%2,18	%60,45

* 31.03.2015 - 31.03.2020 dönemi getirisidir.

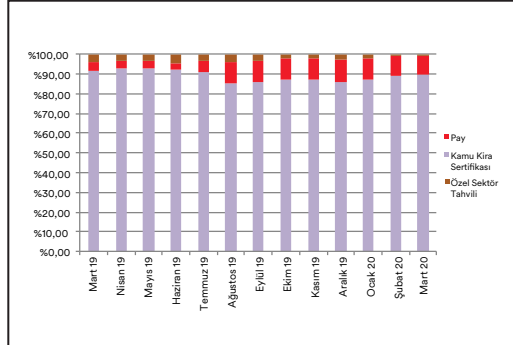
Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, devlet katkılarını yüksek riskten uzak tutmaya çalışırken yüksek getiri beklentisi olan yatırımcıların getirilerinden de belli ölçüde faydalanmaya çalışan bir yönetim yaklaşımıyla hiçbir şekilde faiz geliri elde etmek istemeyen katılımcılar için uygun bir fondur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 1.578.849 TL Katılımcı Sayısı 769	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 1. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Katılım Katkı Fon	%0,24	%28,02	%7,47	%7,75	%6,69	%65,08
Fon Standart Sapma	1,33	1,22	1,13	0,59	0,56	0,96
Benchmark	%-0,11	%29,66	%9,07	%10,96	%8,66	%81,59
Benchmark Standart Sapma	1,62	1,29	1,07	0,62	0,38	1,09
Katılım Pay (Hisse) Endeksi	-%14,18	%60,98	%60,98	-%20,06	%37,36	%44,52
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%2,28	%15,84	%15,84	%11,36	%8,43	%62,31
BİST KYD-Kamu Kira Sertifika Endeksi	%1,68	%28,82	%28,82	%10,52	%7,85	%80,67

* 31.03.2015 - 31.03.2020 dönemi getirisidir.

Fonlarımız

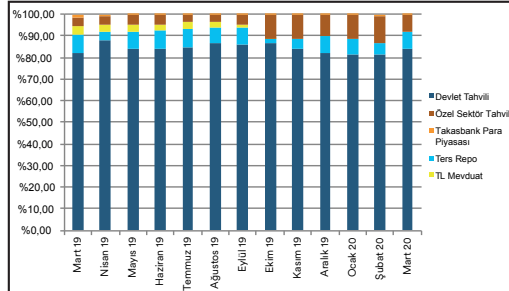
Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

Kamu borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda tatminkâr getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHG	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 93.211.145 TL Katılımcı Sayısı 13.192	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2019	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Tahvil Bono Grup Fon	%1,44	%27,34	%6,57	%8,37	%8,56	%66,93
Fon Standart Sapma	3,31	2,94	3,65	0,99	1,38	1,75
BENCHMARK	%2,31	%29,97	%4,50	%8,39	%9,45	%71,44
Benchmark Standart Sapma	3,92	3,76	4,41	1,12	1,45	2,92
BİST KYD-DİBS 547	%2,54	%30,31	%30,31	%30,31	%9,71	%82,06
BİST KYD-Tüm Bono Endeksi	%0,85	%31,43	%31,43	%2,18	%7,84	%60,45

* 31.03.2015 - 31.03.2020 dönemi getirisidir.

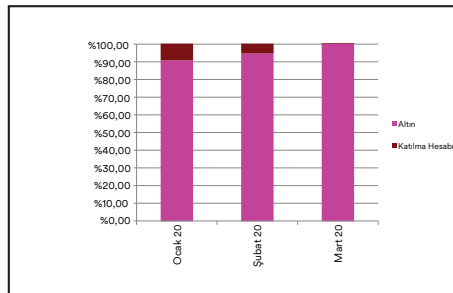
Altın Katılım Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MEA	%1,09	%1,05	Fon Büyüklüğü 51.286.909 TL Katılımcı Sayısı 2.765	

Portföy Dağılımı Grafiği

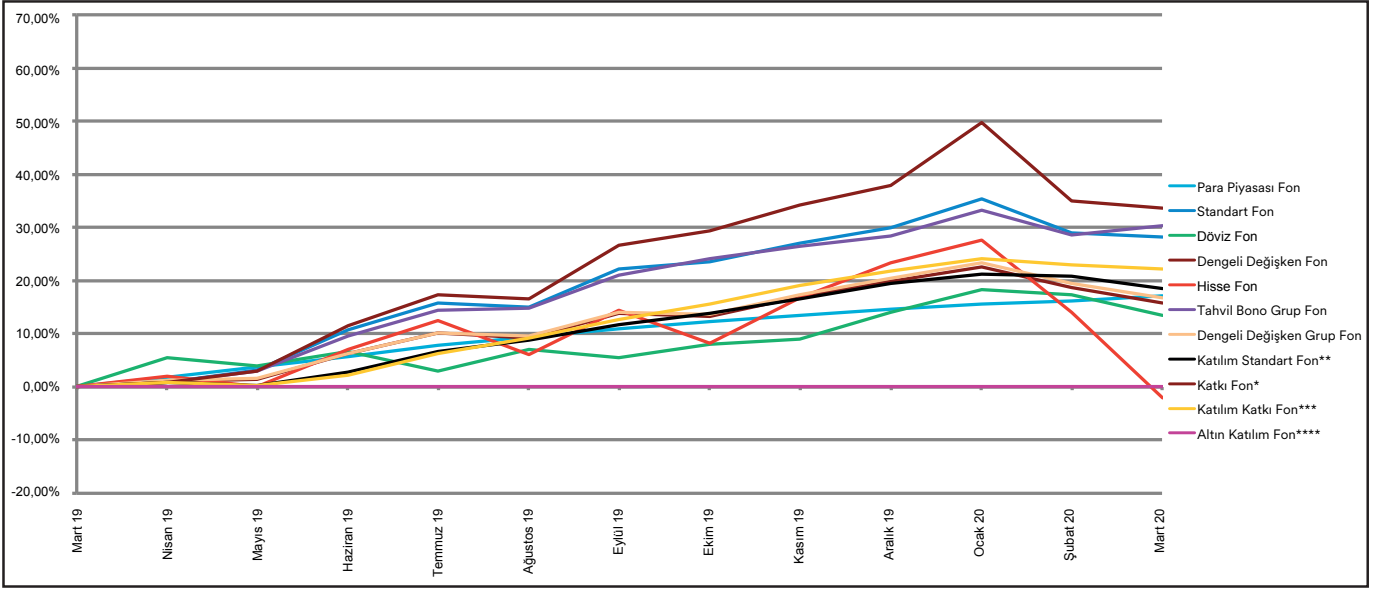


Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 1. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Altın Katılım Fon	%13,46	-	-	-	-	-
Fon Standart Sapma	-	-	-	-	-	-
Benchmark	%15,29	-	-	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	-	-	-	-	-	-
Altın	%16,69	%60,98	%60,98	%-20,06	%37,36	%241,34
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%0,85	%15,84	%15,84	%11,36	%8,43	%60,45

* 31.03.2015 - 31.03.2020 dönemi getirisidir.

Fonlarımızın Son 1 Yılda Performansı



	Halka arz tarihi	2020 1. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Halka arz 31.03.2020
Para Piyasası Fon	18.11.2009	2,32%	%20,72	%17,96	%11,15	%8,72	161,57%
Standart Fon	18.11.2009	-1,38%	%28,26	%5,16	%7,52	%7,49	109,12%
Döviz Fon	18.11.2009	-0,53%	%19,25	%33,24	%17,26	%15,57	302,24%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	-3,38%	%23,71	%3,27	%20,28	%8,29	146,93%
Hisse Fon	18.11.2009	-20,60%	%32,43	%-11,86	%43,43	%9,52	114,42%
Tahvil Bono Grup Fon	18.11.2009	1,44%	%27,34	%6,57	%8,37	%8,56	137,88%
Dengeli Değişken Grup Fon	18.11.2009	-3,17%	%24,72	%4,52	%21,79	%9,59	182,19%
Katkı Fon*	02.05.2013	-2,99%	%35,09	%3,26	%9,53	%8,86	81,69%
Katılım Standart Fon**	13.01.2014	-0,92%	%25,67	%2,43	%14,97	%5,73	77,94%
Katılım Katkı Fon***	28.02.2014	0,24%	%28,02	%7,47	%7,75	%6,69	82,73%
Altın Katılım Fon****	02.01.2020	12,96%	-	-	-	-	-

- * Fon 02.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir.
 ** Fon 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.
 *** Fon 28.02.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.
 **** Fon 02.01.2020 tarihinde halka arz edilmiştir.

Bu rapor MetLife ve Hayat A.Ş. tarafından müşterilerini bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. MetLife'in bünyesindeki bütün fonlar belirtilmiş olup satış kanalı ve plan ayrımı gözetilmemiştir. Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş getirileri gelecek dönem performansı için gösterge sayılmaz. Bu rapordaki bilgiler, güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenmiştir. Burada yer alan bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu raporda yer alan bilgilerin bir kısmı ya da tamamı izin alınmak suretiyle kullanılabilir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalarla müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuzla risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş dönem performansı, gelecek dönem için bir garanti unsuru olarak algılanmamalıdır.

Bireysel Emeklilik Sistemi ile ilgili bunları biliyor musunuz?

%25
Devlet Katkısı

Bireysel emeklilik hesabınıza yatıracığınız her katkı payının %25'i oranında tutar, mevcut yatırımınıza ek olarak devlet tarafından emeklilik hesabınıza ödenir.

Maksimum Devlet Katkısı

Bir takvim yılında hak kazanabileceğiniz maksimum devlet katkısı tutarı, yıllık toplam brüt asgari ücretin %25'i kadardır. Bu fırsattan maksimum tutarda faydalanabilmek için katkı payı miktarınızı aylık brüt asgari ücret kadar belirleyebilir veya düzenli olarak katkı payınızı artırabilirsiniz.

18

Katılım Şartları

Sisteme katılmak için 18 yaşından büyük; devlet katkısından faydalanabilmek için ise T.C. vatandaşı veya mavi kart sahibi olmanız gerekmektedir.

**56 YAŞ
10 YIL**
Hak Ediş

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde en az 10 yıl kalıp 56 yaşınızı doldurduğunuzda devlet katkısının tamamını almaya hak kazanarak emekli olabilirsiniz.

Devlet Katkısı Hak Ediş Süresi

Sistemde Kalış Süresi	10 yıldan fazla, 56 yaş	10 yıldan fazla, 56 yaşından önce	6-10 yıl	3-6 yıl	0-3 yıl
Hak Ediş Oranı	%100	%60	%35	%15	%0

5+
Yılı Aşan Sözleşmelerde %0 Kesinti Avantajı

Sistemde kaldıkça sistemin sunduğu avantajlardan daha çok faydalanırsınız. Bireysel emeklilik sözleşmenizin ilk 5 yılında yönetim gider kesintisi ve giriş aidatı gibi kesintilerin toplamı, her yıl için aylık brüt asgari ücretin %8,5'i oranında yapılabilir. 6'ncı yıldan itibaren ise yönetim gider kesintisi, giriş aidatı gibi kesintiler yapılmaz.

Fon Yönetimi

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde getirilerinizi artırmak için risk iştahınıza göre fonlarınızı yönetebilirsiniz. Bir yılda en fazla 6 kez fonlarınızı değiştirerek daha iyi bir getiri oranı yakalayabilirsiniz.

E-şube

E-şube üzerinden birikimlerinizi takip edebilir, katkı payı tutarınızı ve kişisel bilgilerinizi değiştirebilir, tüm işlemlerinizi daha hızlı gerçekleştirebilirsiniz.



MetLife

Emeklilik ve Hayat

MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kavacık Ticaret Merkezi
Rüzgârlıbahçe Mahallesi Kavak Sokak
B Blok No.: 18 Kavacık - Beykoz 34805 İstanbul
Sicil No.: 388669
Mersis No.: 0854006902900014

(0850) 222 0 638 (MET)

Faks: (0216) 538 94 94

metlife.com.tr  /  / 

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.