

MetLife 2021

2. eyrek

Fon Bülteni



Fon Bülteni

Değerli Katılımcımız,

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

Emeklilik fonları, portföylerindeki varlıkları cari piyasa değerlerine göre değerlemede 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 aşığı 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 **12 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 0638 (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.

Nisan-Mayıs Haziran 2021 Piyasa Değerlendirmesi

Yılın ikinci çeyreğinde, üzerinde en çok durulan konulardan biri olan ABD 10 yıllık tahvil faizleri, sakin bir seyir izledi. 10 yıllıklar ilk çeyrekte Ocak başında yüzde 0,92 seviyesinden Mart sonunda 1,75'e kadar yükselerek "sıfıra yakın faiz" döneminin sona ermekte olduğunu ve enflasyon beklentilerinin yükseldiğini haber vermişti. İkinci çeyrek, bu açıdan bir sakinleşme dönemiye ve tahvil faizleri yavaşça 1,50'ye doğru gevşerken en önemli sürpriz, çeyreğin son ayı Haziran'da bu kez kısa vadeli tahvil faizlerinin iki kat artarak erken bir sıkılaştırma ve enflasyonla mücadele beklentisini yansıtmaya başladı. İlk çeyrekte yüzde 1,75 civarından 2,5'a yükselen 30 yıllık tahvil faizleriyle ikinci çeyrekte 2,25-2,5 aralığında aşağı eğilimli seyretti.

Global ekonomiye damgasını vuran en önemli faktör kuşkusuz yaygın aşılama çalışmaları oldu. ABD'de Biden Hükümetinin hızlı aşılama hamlesi, tüketici güveninde ve beklentilerde sert artışa neden oldu. Diğer taraftan geliştirilmiş olan çoğu aşının etkinlik düzeyinin, daha kolay bulaşan ve daha öldürücü olduğu tahmin edilen yeni varyantlar karşısında yeterli bulunması, özellikle gelişmekte olan ülkelerdeki aşılama hızının kritik önemini biraz daha artırmış durumda.

AB ve ABD'den hedeflenen yüzde 2 seviyesinin çok üzerinde tüketici enflasyonları geldi. Mayıs ayı ABD yıllık tüketici enflasyonu yüzde 3,6 beklenirken 4,2 geldi. Haziran'da bu rakam yüzde 5'e ulaştı. Çekirdek enflasyonda son 13 yılın en yüksek seviyesi kaydedildi.

DXY dolar endeksi, ani enflasyon karşısında muhtemel bir daha sıkı duruş ihtimalini yansıtmaya başlayarak, ilk çeyrekte 90 seviyesinden 93'e kadar yükselmişti. İkinci çeyrekte V şeklinde bir seyir gördük ve 90'a doğru çeyrek ortasına kadar gerileyen dolar, çeyrek sonunda tekrar 92'yi geçti.

İkinci çeyreğin en göze çarpan olgusu, ABD hisse senetlerinde Nisan ayında hızlı başlayan, sonra yavaşlaşsa da bütün çeyreğe yayılan sürekli yükseliş oldu. Aşılama ve ekonomik açılma beklentisinin yansımaya başladığı bu olgu, hisse senetlerinin enflasyon yükselişi kaygısından olumsuz etkilenmediklerinin de bir göstergesi oldu.

ABD hisselerini takip etmeyen Uzakdoğu ve Avrupa hisseleri büyük ölçüde yatay kalırken, pandemi cephesindeki gelişmelerin dünyanın kalanında ABD'den daha olumsuz yorumlandığını söylemek mümkün. Haziran sonunda İngiltere, Ocak ayından bu yana en yüksek günlük yeni Covid-19 vakasını açıkladı. İkinci çeyrek boyunca kendini hissettiren bir başka önemli kaygı, sanayi canlanması ve lojistik tıkanmalar yüzünden çok hızlı artan sanayi girdisi emtialar ve ara mali fiyatlarıydı.

Uluslararası gelişmeler

İkinci çeyrekte vaka sayılarındaki parlamaların yarattığı yeni pandemi dalgası kaygıları ile aşılama çalışmalarında hızlı alınan yolun körüklediği canlanma beklentileri birbiriyle mücadele etti. Özellikle ABD kitlesel aşılama başarısı sayesinde genellikle iyimserlik kazandı. Kaygı ise aşılama en hızlı yol almış olduğu halde vaka sayıları hızlı artan İsrail ve İngiltere'den kaynaklandı.

İlk yarıya genelde damgasını vuran, doların düşünülenden yüksek seyretmesi idi. DXY endeksi, ikinci çeyrek ortasında 90'ı bir kez daha test etse de destek buldu ve ilk çeyreğin sonunda olduğu gibi ikinci çeyreğin de sonunda 92 seviyesini aşabildi. Güçlü dolar, gelişen piyasalar açısından dezavantajlı bir durum. Nitekim başta da söylediğimiz gibi dünyanın çoğu hisse senedi borsası, New York'un gerisinde kaldı ve 2021 yılının ilk yarısı boyunca S&P500, MSCI-Tüm Dünya endeksini yüzde 5 kadar yendi.

ABD perakende satışları, Mart 2020 tarihinden bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Kişisel harcamalar yüzde 10,7 artış gösterdi. İlk çeyrek büyümesi de yüzde 6,4 olarak açıklandı. Ancak büyümeye kaygı eşlik etti. Nisan ayı sonunda dünya gıda fiyat endeksleri Haziran 2014'ten bu yana gördüğü en yüksek seviyesine çıktı. Bitkisel yağ ve et süt ürünlerinde tırmanış küresel enflasyonu tehdit etti.

Önemli sanayi girdilerinden bakırda, yılbaşından Mayıs'ın ilk haftasına kadar devam eden sert yükselişin kümülatif oranı yüzde 40'ı buldu, pandemi başlangıcından bu yana ise yüzde 100'ü geçti. Yine demir-çelik fiyat endeksi, Kasım 2020'de başladığı yükselişi Mayıs 2021 ortasında başlangıç seviyesinden yaklaşık iki katına varıncaya kadar devam ettirdi ve yıl ortasına kadar bu büyük artışı sadece zirveden yüzde 10 kadar düzeltti. Bu, örnekler canlanma çabası içindeki sanayi üretiminin karşı karşıya kaldığı maliyet baskısını ve hizmet sektörü açılma beklentileri zamları ve yükselen gıda fiyatlarıyla birleşince, küresel bazda endişe edilen enflasyon faktörünün boyutlarını sergiliyor.

Yılbaşından sonraki beş ayda 50 dolardan 70 dolara çıkan Brent Petrol varil fiyatı, Haziran boyunca artışını sürdürerek 75 dolar civarına çıktı. Çin üretici fiyatlar, son 13 yılın yükseliş rekorunu kırdı. FED, sürecin başından beri aşılama sonrası normalizasyonla birlikte yükselmesi sürpriz olmayan enflasyonun geçici olacağını ifade ediyordu. Fiyatların tüketim ve yatırım güvenindeki hızlı artışı kadar, geçici ama ağır bir durum olan tedarik zinciri aksamalarından da kaynaklandığını düşündüklerini ifade ettiler.

Covid-19 virüsünün özellikle düşük gelirli ülkelerdeki yetersiz aşılama nedeniyle bir noktada aşılardan koruyamadığı varyantlara evrilmesi ve yeni pandemi dalgaları ihtimali aşağı risk olarak algılanıyor. Ayrıca yıl ortasına doğru artık ısrarlı sorular üzerine FED Başkanları, 'kalıcı olursa ek önlem alırız' eklemeleri yapmaya başladılar. Nitekim Başkanların tahminlerini yansıtan ankette (dot plot), 2023 yılı sonu için iki kişiden çeyrek puanlık faiz artışı eğilimi geldi.

Kimi Açık Piyasa Komitesi (FOMC) üyelerinin, yıl sonuna doğru tahvil geri alım programında kırpma (tapering) ihtiyacı gördükleri biliniyor. Başkan Jerome Powell, bu konuda 'veriye duyarlı' bir yol izleyeceklerini, tahmini olarak yaz sonundan itibaren, her veri akışında bunu tartışmaya başlayacaklarını düşündüğünü açıkladı. FED, piyasaları tapering sürecini yumuşak geçiş ve uygun dozla yürüteceğine ikna etmiş görüldü.

ABD hizmet PMI 64 ile 24 yılın rekorunu kırdı. Haziran sonunda ise ABD tüketici güveni son 16 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Bu yılın büyüme beklentisi yüzde 6,5'tan 7'ye çıkarıldı. Yıl sonu tüketici enflasyonu beklentisi 2,4'ten 3,4'e, çekirdek beklentisiyse yüzde 3'e artırıldı.

Avrupa'da da ekonomik güven endeksi son 21 yılın en yüksek seviyesine ulaşırken, Almanya'da enflasyon yüzde 2 eşliğini aştı ve 2,4 olarak kaydedildi. Euro bölgesi bileşik PMI ise, son 15 yıllık rekoru kırdı.

Ulusal Gelişmeler

Pandeminin başlangıcından beri ilk kez 60 bin seviyesinin üzerine çıkan günlük yeni vaka sayısı, Nisan ayının ikinci yarısından itibaren, Ramazan ve bayram günleri boyunca yeni kısıtlamalar getirilmesine neden oldu. Haziran ayıyla birlikte vaka sayısının tekrar 5 bin seviyesine doğru düşmesi turizm, seyahat ve yiyecek sektörü umutlarını yeniden yeşertti.

Reel ekonomide ise inşaattaki durğunluk hariç olmak üzere, imalatta ihracat talebi ve hizmetlerde aşı ve kapanma sonrası beklentiler iyimserlik yarattı. Otomotiv satışlarının Mart ayı için tarihin ikinci en yüksek seviyesine yakaladığı açıklandı. İkinci çeyrek boyunca rekor kırmasa da satışlar pandemi öncesi seviyelere yakın büyüme gösterdi.

Yılın ikinci yarısına girerken, üretici fiyatları ve çekirdek enflasyon, tüketici enflasyonu ile aradaki makası açıyor. Birçok imalat sanayi alt sektöründe yüzde 30-50 arası dolar bazlı yükselen girdi maliyetleri, toptan fiyatlara yansıtılmaya başladı. Bu durum, özellikle Ağustos ve Eylül ayı enflasyon beklentileri üzerinde yukarı baskı oluşturuyor.

İlk çeyrek GSMH büyümesi yüzde 7 ile, beklenen 5 yakınları seviyenin oldukça üzerinde geldi. Sermaye oluşumunda yüzde 11,4 artış kaydedildi. Haziran ayı ortasından itibaren günlük aşılama sayısında 1,5 milyon seviyesini geçen rekorlar kırılması, moralleri düzeltti. Bu haberlerle birlikte çeşitli uluslararası kuruluşlar, Türkiye 2021 büyüme tahminini yüzde 5 altı seviyelerden yüzde 7 yakını seviyelere kadar artırdılar.

Haziran ortasında, NATO Zirvesi kapsamında gerçekleşen Biden-Erdoğan zirvesi, yeni ABD hükümetiyle ilk temas anlamında piyasaların beklentisini gerçekleştirdi ve psikolojik etki sınırında da kalsa olumlu etkisi oldu. İlk yarı biterken alınması gereken önemli notlardan biri de Türkiye'nin konut fiyatı artışında yıllık yüzde 32 ile tüm dünyada lider olmasıydı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:

İlk çeyrekteki bankacılık hisselerindeki isteksizlik ve yabancı yatırımcı satış eğilimi ikinci çeyrekte yerini görece yüksek performansa bıraktı. 2021 ilk çeyreği boyunca yaklaşık yüzde 25 kaybettiren bankacılık endeksi, ikinci çeyrekte bileşik endeksi yüzde 20 kadar yenebildi.

Ayrıca Mayıs ayı boyunca, ihracatçı sanayi şirketlerinin ilk çeyrek bilançolar iyi geldi. Ancak borsa fiyatlamalarında Ereğli, Ford Otosan, Petkim gibi büyük şirketlerin 2020 son iki ay ve 2021 ilk dört ay primlerinin yüksek olması, yabancı yatırımcının yokluğu ve yüksek halka arz temposunun yarattığı kısa vadeli nakit çıkışlarının da etkisiyle yataylaşmaya neden oldu. İki yönlü beklenti yoğunlaşması nedeniyle BIST 100 için geniş bantta 1300-1500 arası bölgede yataylaşmanın devam etmesini bekliyoruz.

Tahvil Piyasası:

İlk çeyrek sonunda yüzde 15'den yüzde 20 civarına çıkan kısa vade gösterge tahvil faizi, ikinci çeyrek boyunca hacimsiz şekilde 18-19 aralığında dalgalandı. 10 yıllık gösterge ve diğer uzun vadeli kağıtlarda ise dördüncü ve beşinci aylarda kısıtlara benzer bir seyir görülse de Haziran ayında görüntü farklılaştı ve alıcılar hakim olmaya başladı. 10 yıllık gösterge faizi Haziran boyunca yüzde 19'dan 17'ye düştükten sonra yılın ilk yarısını 17,5 civarında kapattı.

Uzun vadeli bu iyimserleşme, hem sıkı para politikasına artan güven hem de aşılama başarısıyla birlikte artan fon girişi beklentisini yansıtıyor. Uzun vadeli temkinli iyimserliğin devamı sonucu bir sonraki durağın 15-16 faiz aralığı olması mümkün.

Döviz ve Altın Piyasası:

İlk çeyrekteki ons başına 1950 dolardan 1675 dolara kadar yaşanan kayıptan sonra ikinci çeyrek altın için dalgalı geçti. Nisan ve Mayıs ayında 1900 dolara kadar süren kuvvetli toparlama, yerini Haziranda yeniden sert bir satışla 1750 dolara düşüşe bıraktı. Uzun vadeli ortalamaların çakışmasıyla 1800'e yakınsama va yataylaşma sürüyor.

Dövizde ise Mart ayı çalkantısından sonra TL, zayıf fakat sakin ve istikrarlı, oynaklığı düşük bir seyir izledi ve ikinci çeyrek boyunca 7,75-8,75 hareketini yaptı. Yıllık basit hareketli ortalama 8 TL civarında bulunuyor ve enflasyon görünümünde yumuşama ilk olarak bu bölgenin hedeflenmesine neden olabilir.

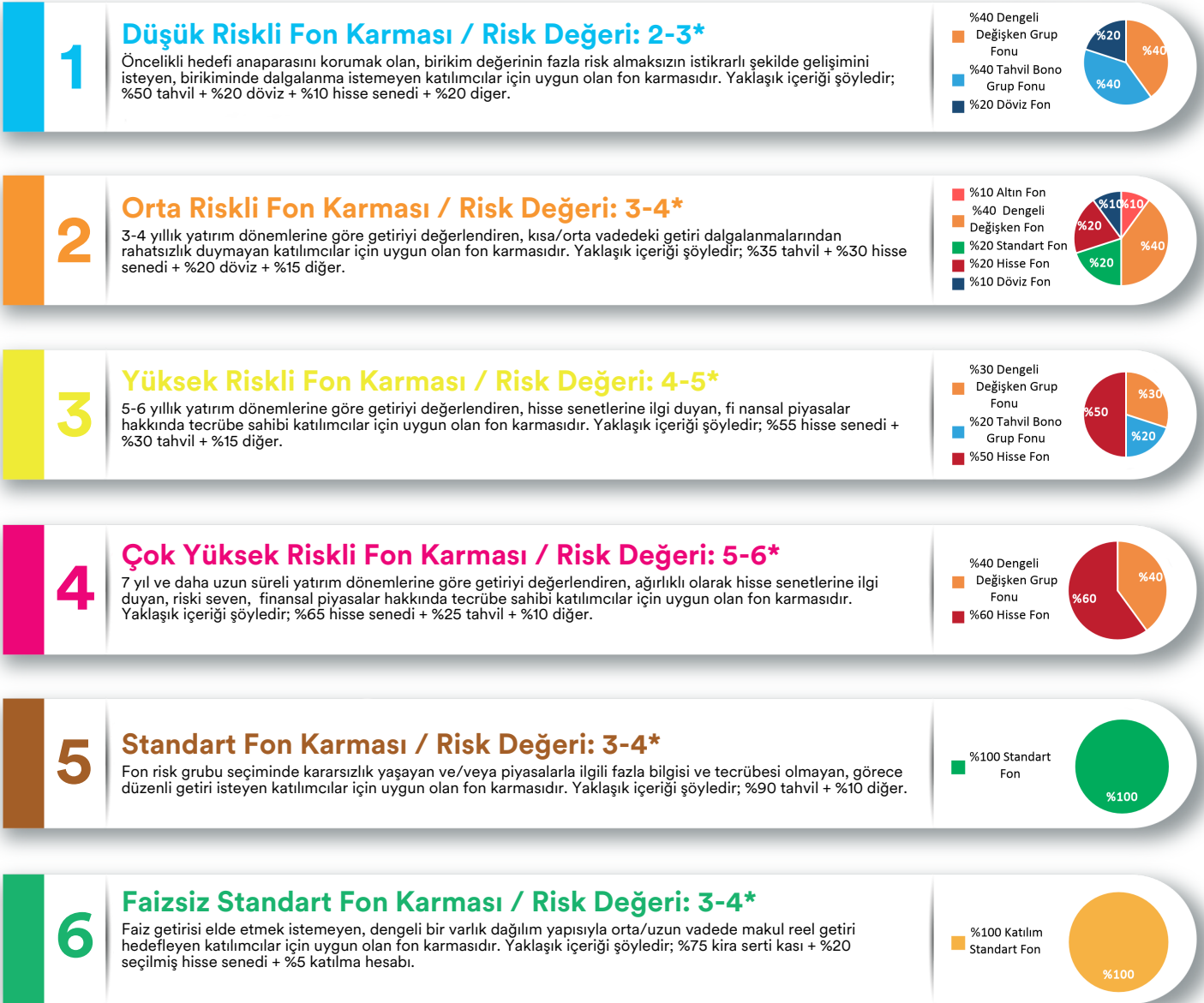
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Denizbank A.Ş fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı 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 bilgilerle dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. © 2021 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.

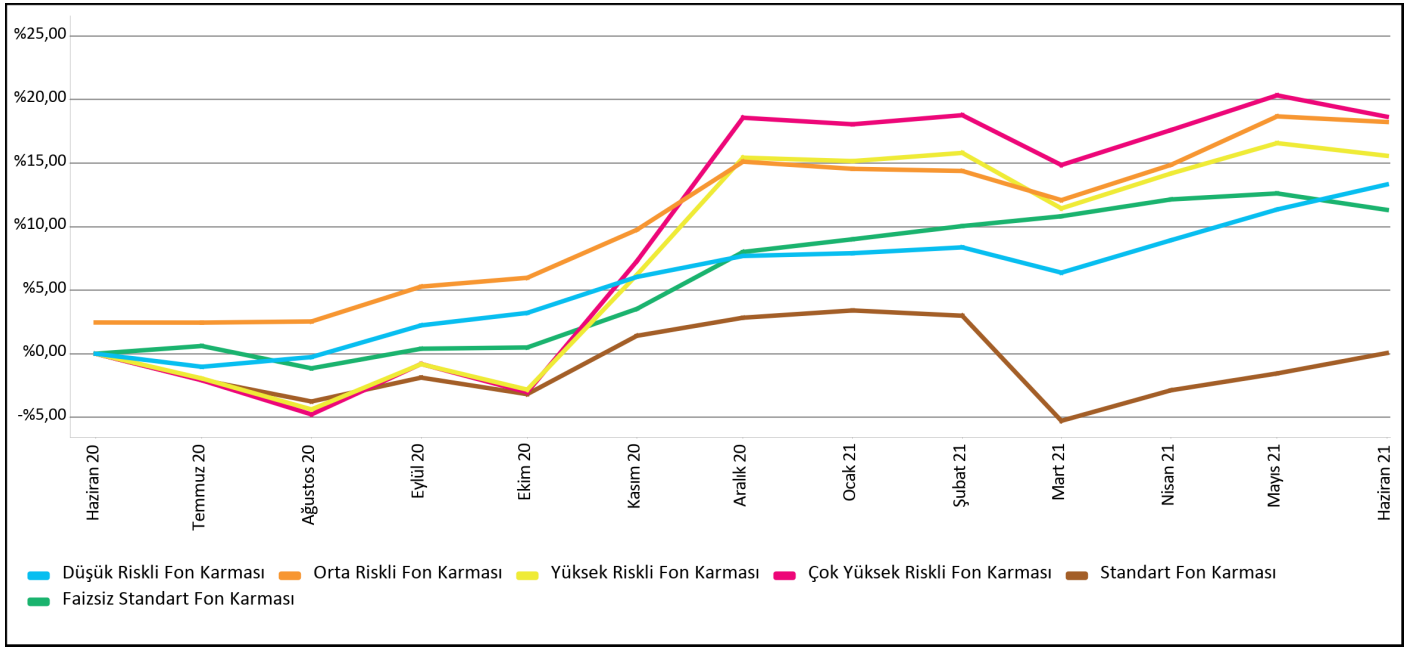
Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri



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

* SPK'nın Emeklilik Yatırım Fonları Rehber'inin 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	2021 2. Çeyrek	2020	2019	2018	2017	Halka Arz 30.06.2021
Düşük Riskli Fon Karması* %40 Dengeli Değişken Grup Fonu %40 Tahvil Bono Grup Fonu %20 Döviz Fon	%4,91	%16,05	%24,67	%11,08	%15,52	%266,38
Orta Riskli Fon Karması* %10 Altın Katılım Fon %40 Dengeli Değişken Fon %20 Standart Fon %20 Hisse Fon %10 Döviz Fon	%2,48	%19,72	%25,69	%7,39	%22,53	%207,57
Yüksek Riskli Fon Karması* %30 Dengeli Değişken Grup Fonu %20 Tahvil Bono Grup Fonu %50 Hisse Fon	%0,29	%17,71	%29,1	%-3,26	%29,93	%218,29
Çok Yüksek Riskli Fon Karması* %40 Dengeli Değişken Grup Fonu %60 Hisse Fon	%0,23	%19,74	%29,34	%-5,31	%34,77	%233,96
Standart Fon Karması* %100 Standart Fon	%-2,7	%10,03	%28,26	%5,16	%7,52	%127,01
Faizsiz Standart Fon Karması** %100 Katılım Standart Fon	%3,07	%14,67	%25,67	%2,43	%14,97	%112,25

* Fon karması içindeki fonlar 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir

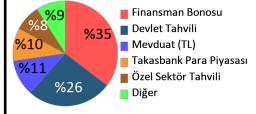
** Fon karması içindeki fonlar 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fonlarımız

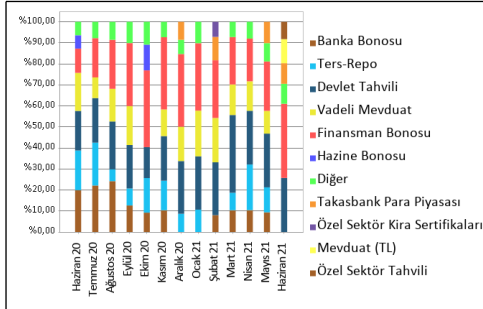
Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilite) 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 211.202.112TL Katılımcı Sayısı 18.032	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

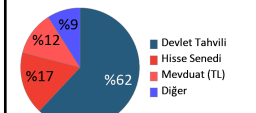
	2021 2. Çeyrek	2020	2019	2018	2017	Son 5 Yıl*
Para Piyasası Fon	%8,53	%9,94	%20,72	%17,96	%11,15	%96,14
Fon Standart Sapma	0,04	0,03	0,05	0,05	0,03	0,04
Benchmark	%8,56	%10,88	%22,37	%17,96	%11,55	%101,96
Benchmark Standart Sapma	0,03	0,02	0,05	0,04	0,02	0,04
BİST KYD-DİPS 91	%7,44	%9,92	%22	%16,09	%10	%91,83
Mevduat (Aylık Net)	%8,32	%9,77	%19,45	%16,79	%10,63	%92,03

*30.06.2016 - 30.06.2021 dönemi getirisidir

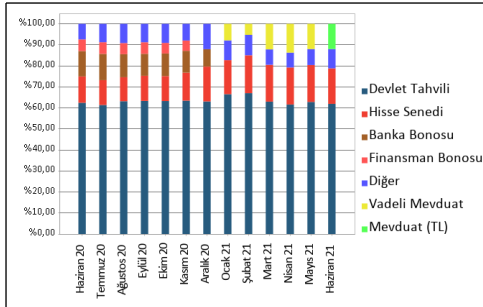
Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarından, %10'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve diğer yatırım araçlarından faiz, kar payı, temettü ve sermaye kazancı elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar 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 726.238.772TL Katılımcı Sayısı 149.110	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2021 2. Çeyrek	2020	2019	2018	2017	Son 5 Yıl*
Standart Fon	%-2,7	%10,03	%28,26	%5,16	%7,52	%53,4
Fon Standart Sapma	0,66	0,46	0,44	0,51	0,19	0,44
Benchmark	%1,25	%11,41	%29,94	%3,63	%8,12	%63,62
Benchmark Standart Sapma	0,44	0,4	0,52	0,71	0,23	0,48
BİST KYD-DİBS 547	%3,2	%7,7	%30,31	%9,71	%7,31	%74,44
KYD-Tüm Bono Endeksi	%-0,33	%8,49	%31,43	%2,18	%7,84	%54,61

*30.06.2016 - 30.06.2021 dönemi getirisidir

Fonlarımız

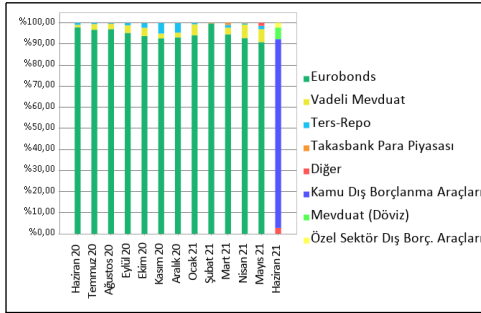
Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Fon, portföyünün en az %80'ini kamu kesimince ihraç edilen ve vadesine 5 yıldan az kalmış USD cinsinden eurobondlara (dış borçlanma araçları) yatırmak suretiyle yabancı para cinsinden gelir elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon, genel ortalamada görece daha kısa vadeli eurobondları tercih etmek suretiyle eurobond kupür değerlerinin piyasa faiz hareketlerine duyarlılığını azaltarak USD/TRY performansına daha yüksek oranda korelasyon sağlamayı hedefler.

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 385.341.715TL Katılımcı Sayısı 17.998	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2021 2. Çeyrek	2020	2019	2018	2017	Son 5 Yıl*
Döviz Fon	%16,02	%33,72	%19,25	%33,24	%17,26	%230,57
Fon Standart Sapma	0,81	0,74	0,66	1,33	0,54	0,84
Benchmark	%17,37	%31,88	%22,43	%28,97	%21,24	%228,75
Benchmark Standart Sapma	0,73	0,63	0,62	1,21	0,49	0,75
Euro	%13,26	%36,84	%10,26	%33,81	%21,72	%221,88
Amerikan Doları	%17	%24,9	%12,48	%40,01	%7,18	%200,9

*30.06.2016 - 30.06.2021 dönemi getirisidir

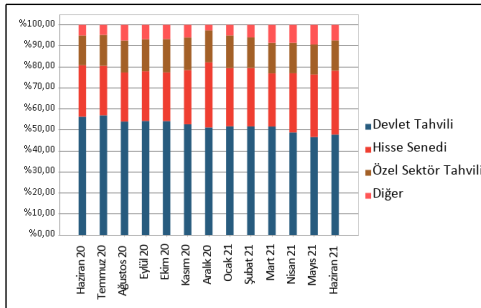
Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı 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
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 346.546.843TL Katılımcı Sayısı 51.994	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2021 2. Çeyrek	2020	2019	2018	2017	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Fon	%2,27	%13,32	%23,71	%3,26	%20,28	%80,03
Fon Standart Sapma	0,53	0,41	0,42	0,45	0,27	0,41
Benchmark	%2,87	%13,44	%28,45	%2,32	%19,12	%88,38
Benchmark Standart Sapma	0,37	0,41	0,48	0,5	0,31	0,42
BİST KYD-DİBS 547	%3,2	%7,7	%30,31	%9,71	%7,31	%74,44
BİST KYD HS Fon Endeksi	%0,07	%42,43	%41,14	%-9,01	%41,29	%173,32

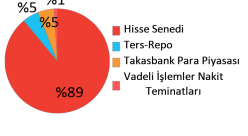
*30.06.2016 - 30.06.2021 dönemi getirisidir

Fonlarımız

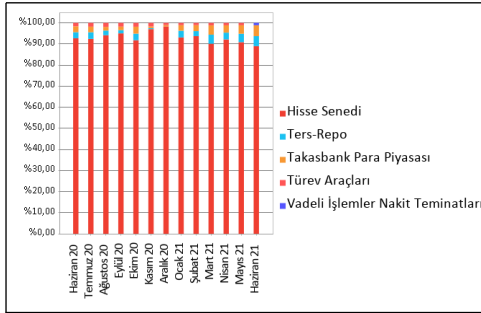
Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katki paylarının 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 123.085.716TL Katılımcı Sayısı 15.772	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

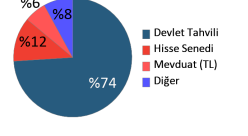
	2021 2. Çeyrek	2020	2019	2018	2017	Son 5 Yıl*
Hisse Fon	%-1,79	%23,2	%32,43	%-11,86	%43,43	%104,29
Fon Standart Sapma	1,39	1,5	1,18	1,3	0,87	1,25
Benchmark	%-5,22	%29,21	%29,21	%-14,81	%43,74	%98,01
Benchmark Standart Sapma	1,35	1,49	1,17	1,24	0,89	1,23
BİST KYD HS Fon Endeksi	%0,07	%42,43	%41,14	%-9,01	%41,29	%173,32
BIST-100	%-8,15	%29,06	%25,37	%-20,86	%47,6	%76,57

*30.06.2016 - 30.06.2021 dönemi getirisidir

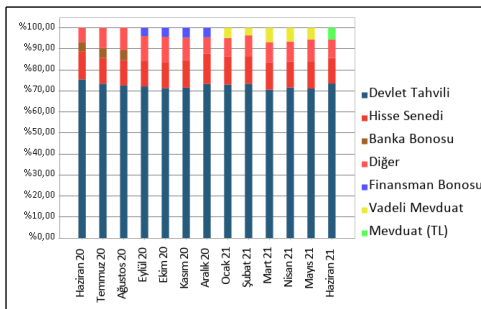
Katki Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %70 oranında kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikalarından, %10'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan faiz, kar payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarında tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

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 406.250.365TL Katılımcı Sayısı 177.576	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2021 2. Çeyrek	2020	2019	2018	2017	Son 5 Yıl*
Katki Fon	%-5,1	%12,52	%35,09	%3,26	%9,53	%61,9
Fon Standart Sapma	0,82	0,84	0,64	0,72	0,22	0,65
Benchmark	%-8,34	%12,06	%36,84	%-2,78	%10,04	%50,43
Benchmark Standart Sapma	1,1	0,92	0,93	1,14	0,22	0,86
BİST KYD-DİBS 547	%3,2	%7,7	%30,31	%9,71	%7,31	%74,44
KYD-Tüm Bono Endeksi	%-0,33	%8,49	%31,43	%2,18	%7,84	%54,61

*30.06.2016 - 30.06.2021 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Faize dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayan fon, TL cinsinden olmak üzere ağırlıklı olarak kamu kira sertifikaları ile seçilmiş paylara (hisse senetleri) yatırım yapar. Portföyün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı'na ihraç edilen TL cinsinden Kira Sertifikaları'na yatırılır. %30'u aşmamak üzere fon portföyünün asgari %10'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılır.

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 6.499.260TL Katılımcı Sayısı 687	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2021 2. Çeyrek	2020	2019	2018	2017	Son 5 Yıl*
Katılım Standart Fon	%3,07	%14,67	%25,67	%2,43	%14,97	%76,19
Fon Standart Sapma	0,39	0,29	0,24	0,33	0,25	0,29
Benchmark	%4,67	%15,78	%33,92	%4,4	%13,68	%100,04
Benchmark Standart Sapma	0,18	0,21	0,25	0,3	0,16	0,23
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%6,27	%8,87	%15,84	%11,36	%8,43	%68,23
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%5,68	%8,81	%28,82	%10,52	%7,85	%82,91

*30.06.2016 - 30.06.2021 dönemi getirisidir

Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece faizsiz emeklilik planları kapsamındaki devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %70 oranında kamu kira sertifikaları, gelir ortaklığı senetlerinden, %10'dan az olmamak üzere katılım endeksine tabi yerli hisse senetlerinden ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan kar payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarında faizsiz tatminar getiri sağlamayı hedefler.

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 3.780.630TL Katılımcı Sayısı 8.860	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2021 2. Çeyrek	2020	2019	2018	2017	Son 5 Yıl*
Katılım Katkı Fon	%4,96	%18,97	%28,02	%7,47	%7,75	%89,53
Fon Standart Sapma	0,23	0,24	0,2	0,18	0,1	0,19
Benchmark	%4,33	%15,65	%29,6	%8,86	%10,97	%96,08
Benchmark Standart Sapma	0,18	0,22	0,17	0,16	0,09	0,16
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%6,27	%8,87	%15,84	%11,36	%8,43	%68,23
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%5,68	%8,81	%28,82	%10,52	%7,85	%82,91

*30.06.2016 - 30.06.2021 dönemi getirisidir

Fonlarımız

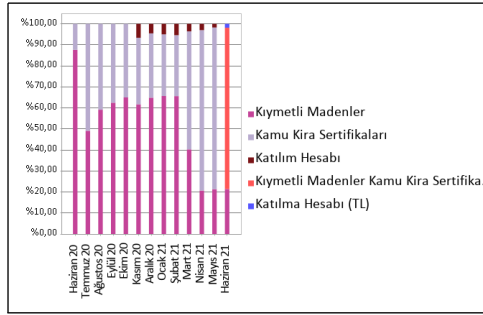
Altın Katılım Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak altın bazında yatırım yaparak, altının Türk Lirası karşısındaki getirisini elde etmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur.

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 276.356.804TL Katılımcı Sayısı 13.578	

Portföy Dağılımı Grafiği

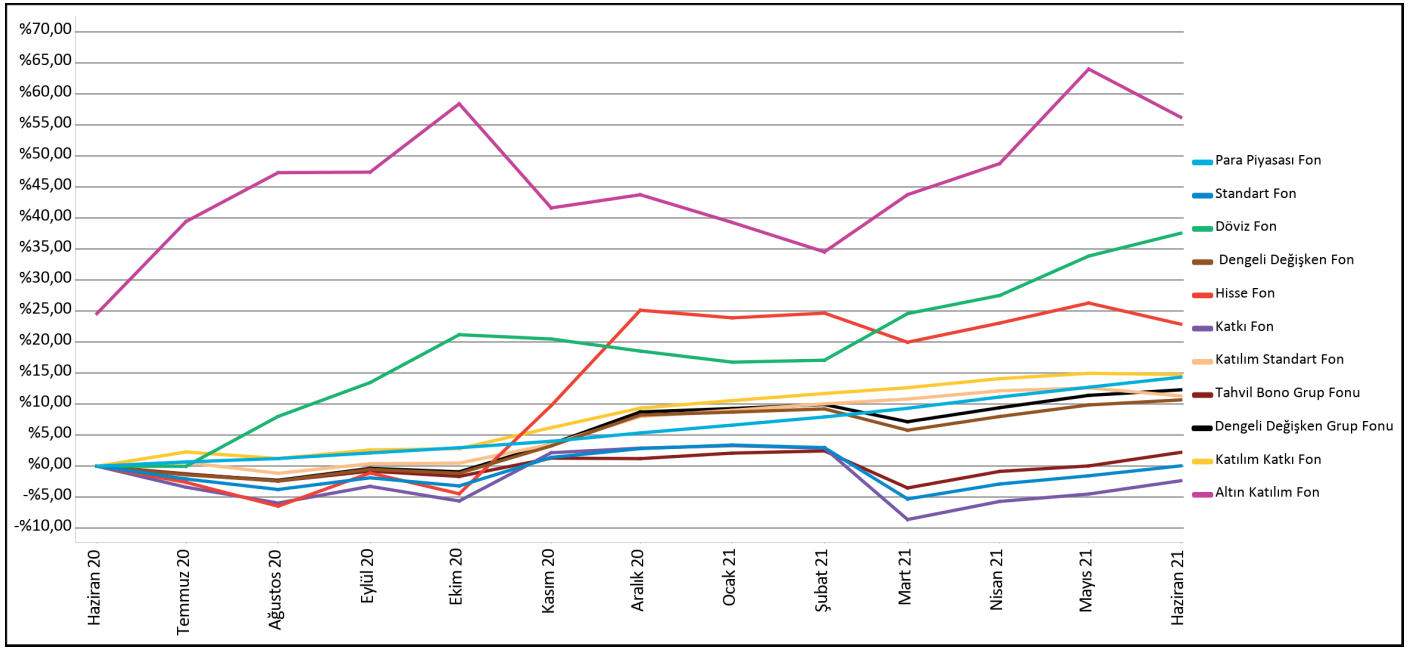


Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2021 2. Çeyrek	2020	2019	2018	2017	Son 5 Yıl*
Altın Katılım Fon	%8,68	%43,74	-	-	-	-
Fon Standart Sapma	1,18	1,21	-	-	-	-
Benchmark	%10,25	%44,51	-	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	1,11	1,12	-	-	-	-
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%6,27	%8,87	%15,84	%11,36	%8,43	%68,23
Altın	%8,79	%55,13	%33,83	%38,19	%19,97	%302,59

*30.06.2016 - 30.06.2021 dönemi getirisidir

Fonlarımızın Son 1 Yılda Performansı



	Halka arz tarihi	2021 2. Çeyrek	2020	2019	2018	2017	Halka Arz 30.06.2021
Para Piyasası Fon	19.11.2009	%8,53	%9,94	%20,72	%17,96	%11,15	%96,14
Standart Fon	19.11.2009	%-2,7	%10,03	%28,26	%5,16	%7,52	%53,4
Döviz Fon	19.11.2009	%16,02	%33,72	%19,25	%33,24	%17,26	%230,57
Dengeli Değişken Fon	19.11.2009	%2,27	%13,32	%23,71	%3,26	%20,28	%80,03
Hisse Fon	19.11.2009	%-1,79	%23,2	%32,43	%-11,86	%43,43	%104,29
Katkı Fon*	03.05.2013	%-5,1	%12,52	%35,09	%3,26	%9,53	%61,9
Katılım Standart Fon**	14.01.2014	%3,07	%14,67	%25,67	%2,43	%14,97	%76,19
Tahvil Bono Grup Fonu	19.11.2009	%1	%8,69	%27,34	%6,57	%8,37	%60,69
Dengeli Değişken Grup Fonu	19.11.2009	%3,28	%14,57	%24,72	%4,52	%21,79	%91,07
Katılım Katkı Fon***	03.03.2014	%4,96	%18,97	%28,02	%7,47	%7,75	%89,53
Altın Katılım Fon****	11.02.2020	%8,68	%43,74	-	-	-	-

* 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.S. 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 12 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 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.