

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’nun (“Fon”) 1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.5 sayılı “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”inde (“Tebliğ”) yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon’un 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak-30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS”) uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Müjde Aslan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2021

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER																																					
Halka arz tarihi: 17 Kasım 2009																																							
30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri																																				
Fon Toplam Değeri	346,546,842.70 TL	Geniş portföy yelpazesi ile piyasa koşullarına göre portföy yapısını hızlı ve ani şekilde değiştirebilme avantajını da gözeterek ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçları ve Türk hisse senetlerine yatırım yaparak faiz ve sermaye kazancı elde etmektedir.	Metin TÜRKEŞ Murat ÖZKAN																																				
Birim Pay Değeri	0.030692 TL																																						
Yatırımcı Sayısı	51,994.00																																						
Tedavül Oranı %	5,65																																						
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi																																					
- Pay (Hisse Senetleri)	%30,43	Fon'un yatırım stratejisi, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmektedir. Fon portföyünde BIST 100 endeksi kapsamındaki ortaklık paylarına ve bu endeks haricinde olmakla birlikte fon kurulu kararı ile seçilmiş olan ortaklık paylarına %10-%50 aralığında, Türk Lirası cinsinden kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ise %40-%80 aralığında yer verilir. Fon yönetiminin temelinde pay ve borçlanma araçları dağılımının piyasa koşulları ve beklentilerine göre düzenlenmesi vardır. İyimser piyasa beklentilerinin öne çıktığı yükseliş dönemlerinde portföydeki pay oranı artırılarak risk yükseltilirken, kamu borçlanma araçlarının oranı bir miktar düşürülür. Portföy yöneticisi bundan başka yatırım fonu katılma payları, altın, döviz, kira sertifikaları, para piyasası işlemleri, ters repo gibi varlıklara da devamlı surette ve yüksek oranlarda olmamak üzere yatırım yaparak fırsatları değerlendirmek veya fon riskini ayarlamak isteyebilir. Fonun Rehber'e uygun risk değeri 3-4 aralığındadır.																																					
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	%47,79																																						
-Nakit Teminat(Fut)	%0,01																																						
-Takasbank PP	%0,03																																						
-Ters Repo	%1,44																																						
- Özel Sektör Borçlanma Senetleri	%20,09																																						
- Yatırım Fonu	%0,21																																						
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti:																																				
			0,001 Adet																																				
<table><tr><th>Sektör</th><th>Oran</th></tr><tr><td>Banka</td><td>18,92%</td></tr><tr><td>Metal Ana Sanayi</td><td>12,93%</td></tr><tr><td>Holding</td><td>11,48%</td></tr><tr><td>Perakende Mağazacılık</td><td>10,38%</td></tr><tr><td>İmalat Sanayi</td><td>8,25%</td></tr><tr><td>Enerji</td><td>7,83%</td></tr><tr><td>Telekomünikasyon</td><td>7,76%</td></tr><tr><td>Ulaştırma</td><td>4,99%</td></tr><tr><td>Otomotiv</td><td>4,41%</td></tr><tr><td>Gayrimenkul Y.O.</td><td>3,77%</td></tr><tr><td>Madencilik</td><td>3,44%</td></tr><tr><td>Kimya</td><td>1,73%</td></tr><tr><td>Dayanıklı Tüketim</td><td>1,55%</td></tr><tr><td>Gıda, İçki, Tütün</td><td>1,38%</td></tr><tr><td>Gıda, içecek</td><td>1,18%</td></tr><tr><td>İnşaat</td><td>0,00%</td></tr><tr><td colspan="2">100,00%</td></tr></table>		Sektör	Oran	Banka	18,92%	Metal Ana Sanayi	12,93%	Holding	11,48%	Perakende Mağazacılık	10,38%	İmalat Sanayi	8,25%	Enerji	7,83%	Telekomünikasyon	7,76%	Ulaştırma	4,99%	Otomotiv	4,41%	Gayrimenkul Y.O.	3,77%	Madencilik	3,44%	Kimya	1,73%	Dayanıklı Tüketim	1,55%	Gıda, İçki, Tütün	1,38%	Gıda, içecek	1,18%	İnşaat	0,00%	100,00%		Fon'un maruz kalabileceği riskler, faiz oranı riski, karşı taraf riski, likidite riski, kur riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, ortaklık payı fiyat riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, yapılandırılmış yatırım aracı riski olarak sayılabilir. Faiz oranı riski, likidite riski, riske maruz değerin takibi gibi teknik risklerin yönetimi ve takibi Risk Yönetim Ekibi tarafından takip edilir ve fon kurulu ile fon yönetimi ekibine düzenli olarak raporlanır. Operasyonel riskler fon kurulu, fon müdürü, fon denetçisi ve iç kontrol birimi tarafından takip edilir. Fon'a ait genel yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Fon yöneticisi, ilgili mevzuat, içtüzük ve izahname ile birlikte komite kararlarını da dikkate alır. Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından yazılı hale getirilmiştir.	
Sektör	Oran																																						
Banka	18,92%																																						
Metal Ana Sanayi	12,93%																																						
Holding	11,48%																																						
Perakende Mağazacılık	10,38%																																						
İmalat Sanayi	8,25%																																						
Enerji	7,83%																																						
Telekomünikasyon	7,76%																																						
Ulaştırma	4,99%																																						
Otomotiv	4,41%																																						
Gayrimenkul Y.O.	3,77%																																						
Madencilik	3,44%																																						
Kimya	1,73%																																						
Dayanıklı Tüketim	1,55%																																						
Gıda, İçki, Tütün	1,38%																																						
Gıda, içecek	1,18%																																						
İnşaat	0,00%																																						
100,00%																																							

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı **	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Fon Net Varlık Değeri (TL)
2016	8,29	10,71	8,53	1,49	1,33	-0,103	270.453.965,26
2017	12,51	11,37	5,89	0,97	0,82	0,127	312.191.936,82
2018	3,27	2,31	20,30	2,10	2,52	0,023	322.246.787,40
2019	23,71	28,45	11,84	1,74	2,03	-0,109	360.025.732,82
2020	13,32	13,12	14,60	2,65	2,57	-0,003	356.934.335,48
2021*	2,27	2,96	8,45	1,70	1,33	-0,029	346.546.842,70

* 01 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine aittir.

** İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

Not: 2018 yılına kadar olan dönemlerde karşılaştırma ölçütü getirisinin hesaplanmasında pay endeksi olarak “pay fiyat endeksi” kullanıldığı halde, 2018 yılından itibaren Sermaye Piyasası Kurul’unun 12233903-010.08-E.6938 sayılı yazısı gereğince pay endeksi olarak “pay getiri endeksi” kullanılmaktadır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

- 1) Şirketin faaliyet kapsamı:

Fon kurucusu Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş., Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, Sigortacılık Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile diğer ilgili mevzuata uygun hareket etmek kaydıyla hayat sigortaları, kaza sigortaları ve bireysel emeklilik gibi mevzuatın izin verdiği faaliyetleri genel müdürlük, bölge ofisleri ve acenteleri ile yürütmektedir. Şirket bireysel emeklilik faaliyeti kapsamında mevzuatta belirtilen faaliyetleri yürütmek amacıyla emeklilik yatırım fonu kurmak, işletmek, birleştirmek, devretmek gibi faaliyetleri de yerine getirmektedir.

- 2) 1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 döneminde:

Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri – Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)

-0.70% = (2.27% - 2.96%)

- 3) Fon portföy yönetimi hizmeti Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından verilmektedir. Şirket, Deniz Yatırım A.Ş.’nin %99 iştirakidir. Şirket 42 adedi Deniz Portföy A.Ş., 1 adedi Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve 21 adedi de Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait olmak üzere toplam 64 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 4) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri “A. Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir.
- 5) Fon 1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 döneminde net %2,27 getiri sağlamıştır.
- 6) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük ortalama net varlık değerine oranı aşağıda verilmiştir.

Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri : 352,244,360.- TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	3,792,472	1.08%
Aracılık Komisyonu Giderleri	25,939	0.01%
Diğer Fon Giderleri	84,262	0.02%
Toplam Giderler	3,902,673	1.11%

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşılmamıştır.

Diğer fon giderleri: Aracılık komisyonu giderleri, bağımsız denetim giderleri, noter harç tasdik giderleri vs.

- 7) Fon’un karşılaştırma ölçütü 2021 yılının ilk yarısında aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

(BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi (%50) + BIST 100 Getiri Endeksi (%20) + BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi (%20) + BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (%10)

- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır. Ayrıca 31 Aralık 2004 tarihli 5281 sayılı Kanun’la Gelir Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

- 9) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri: Geçerli değildir.
- 10) Portföy sayısı: Geçerli değildir.
- 11) SPK 03.03.2016, 7/223 sayılı ilke kararına (Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

MHE 1 Ocak - 30 Haziran 2021 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	2.27%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1.11%	*
Azami Toplam Gider Oranı	1.13%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.00%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1.11%	
Brüt Getiri	3.37%	

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranının aşılması nedeniyle kurucu tarafından fona iade edilmesi gereken gider fazlasının rapor tarihi itibarıyla ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

12) 2021 yılının ilk 6 ayında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,0292 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oyunaklılığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

13) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları:

KYD ÖST Sabit	8,44%
KYD O/N Endeks (net)	7,84%
KYD Tüfex	7,69%
Mevduat (Aylık net)	7,03%
KYD-DİBS 365	5,82%
KYD DİBS-547	3,20%
KYD-DİBS Tüm	-0,33%
BIST-100 Getiri Endeksi	-5,72%

14) 2021 yılının ilk yarısında fon portföyü için aşağıdaki kredi kullanımı yapılmıştır.

FON ADI	KREDİ ALINAN KURULUŞ	KULLANIM TARİHİ	DÖNÜŞ TARİHİ	TUTAR (TL)	FAİZ ORANI	AÇIKLAMA
MHE	Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.04.2021	2.04.2021	24000.00	0%	Günlük pozisyon hesaplamasında sehven yapılan hata nedeniyle

15) 2021 yılının ilk yarısında fon portföyü için ödünç işlem yapılmamıştır.

16) 2021 yılının ilk yarısında fon portföyü için türev işlem yapılmamıştır.