

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

**30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

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

Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 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 2020 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 2020 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 2020

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER																															
Halka arz tarihi: 2 Ocak 2018																																	
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri																														
Fon Toplam Değeri	532.130,91 TL	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, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fondur.	Metin TÜRKEŞ Bahadır DOĞUŞ																														
Birim Pay Değeri	0,013239 TL																																
Yatırımcı Sayısı	131																																
Tedavül Oranı %	0,004																																
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi																															
- TL Vadeli Mevduat	%24.05	Fon'un yatırım stratejisi, "BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5" eşiğinin üzerinde yıllık getiri sağlamak amacıyla hem faiz ve temettü geliri hem de sermaye kazancı elde etmektir. Bu hedef doğrultusunda büyük ölçüde yerli para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılır. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz. Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçları, banka mevduatları ve bir miktar ortaklık payından oluşturulur. Risk/getiri düzeyleri değerlendirilerek ve seçici olmak suretiyle her vadede özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikaları da portföye dahil edilebilir. Kurul düzenlemeleri çerçevesindeki 1-7 aralığındaki fonun risk değeri 3-4 düzeyinde olacaktır. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araç (vadeli işlem, forward, swap ve opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir.																															
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	%11.38																																
- Hisse Senetleri	%33.73																																
- Takasbank PP	%6.11																																
-Finansman Bonosu	%19.01																																
-Ters Repo	%5.72																																
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>19,39%</td></tr><tr><td>Kimya</td><td>15,93%</td></tr><tr><td>Telekomünikasyon</td><td>13,89%</td></tr><tr><td>İmalat Sanayi</td><td>10,87%</td></tr><tr><td>Madencilik</td><td>9,43%</td></tr><tr><td>Ulaştırma</td><td>7,08%</td></tr><tr><td>Sağlık</td><td>6,91%</td></tr><tr><td>Gıda, İçki, Tütün</td><td>6,03%</td></tr><tr><td>Otomotiv</td><td>4,01%</td></tr><tr><td>Enerji</td><td>2,53%</td></tr><tr><td>Metal Ana Sanayi</td><td>2,43%</td></tr><tr><td>Holding</td><td>1,25%</td></tr><tr><td>Gıda, İçecek</td><td>0,25%</td></tr><tr><td></td><td>100,00%</td></tr></table>		Sektör	Oran	Banka	19,39%	Kimya	15,93%	Telekomünikasyon	13,89%	İmalat Sanayi	10,87%	Madencilik	9,43%	Ulaştırma	7,08%	Sağlık	6,91%	Gıda, İçki, Tütün	6,03%	Otomotiv	4,01%	Enerji	2,53%	Metal Ana Sanayi	2,43%	Holding	1,25%	Gıda, İçecek	0,25%		100,00%	Fon'un maruz kalabileceği riskler, faiz oranı riski, ortaklık pay fiyatı riski, kur riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma 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	19,39%																																
Kimya	15,93%																																
Telekomünikasyon	13,89%																																
İmalat Sanayi	10,87%																																
Madencilik	9,43%																																
Ulaştırma	7,08%																																
Sağlık	6,91%																																
Gıda, İçki, Tütün	6,03%																																
Otomotiv	4,01%																																
Enerji	2,53%																																
Metal Ana Sanayi	2,43%																																
Holding	1,25%																																
Gıda, İçecek	0,25%																																
	100,00%																																

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ						
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)****	Enflasyon Oranı ***	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu
2018 *	12,06	18,30	20,30	0,61	0,41	-0,156
2019	19,64	23,04	11,84	0,80	0,32	-0,060
2020**	-1,25	5,06	5,75	3,74	0,10	-0,069
						Fon Net Varlık Değeri (TL)
						303.161,03
						402.443,66
						532.130,91

* 02 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine aittir.

** 01 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 dönemine aittir.

*** İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksinde göre hesaplanmıştır.

**** VII-128.5 sayılı Performans Tebliği'nin 8.maddesinde yer alan; "performans dönemi başında belirlenen eşik değer getirisinin, O/N TRLIBOR endeksinin performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda eşik değer olarak O/N TRLIBOR endeksinin performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılır" hükmünden hareketle eşik değer getirisi O/N TRLIBOR endeksinin bileşik getirisinden düşük ise O/N TRLIBOR endeksinin getirisi kullanılmıştır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS 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 2020 – 30 Haziran 2020 döneminde:

Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri – Eşik Değer Getirisi)

$$-6.31\% = (-1.25\% - 5.06\%)$$

- 3) Fon portföy yönetimi hizmeti Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, Deniz Yatırım A.Ş.'nin %99 iştirakidir. Şirket 41 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 63 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 4) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 5) Fon 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 döneminde net -1,25% 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 : 469,737.- TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	1,979	0.42%
Ek Fon Yönetim Ücreti	0	0.00%
Aracılık Komisyonu Giderleri	236	0.05%
Diğer Fon Giderleri *	2,764	0.59%
Toplam Giderler	4,979	1.06%

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 2,455.62 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde fonun net gider tutarı 2,522.69 TL olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı 0.54% (yıllık 1.09%) olmaktadır.

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

7) Fon'un karşılaştırma ölçütü yoktur.

Portföy getirisinin kıyaslanmasını sağlamak amacıyla aşağıdaki Eşik Değer kullanılmaktadır.

"BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5"

- Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. 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.

MHN 1 Ocak - 30 Haziran 2020 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	-1.25%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1.06%
Azami Toplam Gider Oranı	0.54%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0.52%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0.54%
Brüt Getiri	-0.71%

(*) Kurucu tarafından karşılananaanlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.
Ek Yönetim Ücreti, Mevzuat gereğince Kurucu tarafından karşılananaan bir gider olmadığı için Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı'na dahil edilmemiştir.

(**) 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) 2020 yılının ilk 6 ayında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,069 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) 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:

2020 yılı ilk yarısında fon portföyünün ortalama %33'ü kısa/orta vadeli devlet tahvillerine yatırılmıştır. Bono faizleri bir miktar düşüş göstermiştir. Portföyün %19'u aylık TL mevduat hesaplarında değerlendirilmiş olup %3,65 civarındaki net aylık getiriden yararlanılmıştır. Portföyün %32'si Borsa İstanbul kapsamındaki paylara (hisse senetleri) yatırılmış olup BIST-100 getiri endeksi yılın ilk yarısında %2,79 artış göstermiştir. Fonun net performansı yılın ilk yarısında %-1,25 olarak gerçekleşmiştir.

- 14) 2020 yılının ilk yarısında fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.
- 15) 2020 yılının ilk yarısında fon portföyü için ödünç işlem yapılmamıştır.
- 16) 2020 yılının ilk yarısında fon portföyü için türev işlem yapılmamıştır.