

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (MHE)
FAALİYET RAPORU 31.12.2021

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 09 Temmuz 2009

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 05.11.2009

Halka Arz Tarihi : 18.11.2009

Fon'un Türü : Değişken Fon

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 2.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Orta (Dengeli)

Portföy Yöneticisi : Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Raif Deniz YURTSEVEN
	Üye	Rengin UTKU
	Üye	Mutlu ÖZCAN
	Üye	Özlem ÇAYDAŞI
	Üye	Bahadır Gebece

Fon Müdürü : Mutlu ÖZCAN

Fon Denetçileri : Orhan İnan – Selim Baloğlu

Telefon No / Faks No : 0.216.538.91.00 / 0.216.538.94.98

E-mail Adresi :finansmanvefonyonetimi@metlife.com.tr

Web Adresi :www.metlife.com.tr

Tanım

Emeklilik Yatırım Fonu, Emeklilik Şirketleri tarafından emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla oluşturulan malvarlığıdır. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur. Fon, MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

Fonun Amacı

Fonun yatırım amacı, 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 etmektir.

Yatırım Stratejisi

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Yerli Ortaklık Payları	10	50
Yabancı Ortaklık Payları	0	50
Yerli Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları (Türk Lirası cinsinden)	40	80
Yerli Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	50
Ters Repo	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat (TL /Döviz) / Katılma Hesabı (TL /Döviz)	0	25
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ve Bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Yerli ve yabancı yatırım fonu katılma payları, Türkiye’de kurulu borsa yatırım fonları katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları	0	20
Yabancı borsa yatırım fonu katılma payları	0	10
Yerli Kamu ve/veya Özel Kira Sertifikaları	0	50
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	0	50
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları/Sertifikalar	0	15
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

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 etmektir. 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.

Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

Fon’un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır.

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

Fon Kuruluş Bilgileri

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 02.07.2009 tarih, B.02.1.SPK.0.15.548 sayılı izinle kuruluşuna izin verilen Fon'un içtüzüğü 09.07.2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından 129882-2009 sayı ile tescil edilmiş olup 14.07.2009 tarih, 7353 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

02.11.2009 tarihinde Sermaye Piyasası tarafından EYF 130 / 912 sayılı belge ile kayda alınan Fon, Beykoz Vergi Dairesi'nin mükellefidir.

Katılımcıları bilgilendirme amaçlı fon izahnamesi 05 Kasım 2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiş ve 10 Kasım 2009 tarih, 7435 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir. 18 Kasım 2009 tarihinden itibaren MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. emeklilik planları içerisinde katılımcılara sunulmaya başlanmıştır.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

01.01.2021 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 22. maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinin (ğ) alt bendinde yer alan "Fon portföyünün en fazla %20'si izahnamesi Kurulca onaylanan yatırım fonu ve yabancı yatırım fonu katılma paylarına, %10'u ise yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılmak suretiyle değerlendirilir. Türkiye'de kurulu borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım için bu sınırlamalar uygulanmaz. Ancak tek bir yatırım fonunun, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun ve yabancı yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %4'ünü, Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı ise fon portföyünün %20'sini geçemez. Yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma payları için, izahnamesinin Kurulca onaylanmış olması şartı aranmaz. Katılma payları fon portföyüne dahil edilen yatırım fonlarına giriş, çıkış veya erken çıkış komisyonu ödenemez. Bu fıkranın (a) bendi uyarınca yapılacak ihraççı sınırı kontrolünde, fonların portföylerinde yer alan yatırım fonu/borsa yatırım fonu katılma payları dikkate alınmaz." hükmü kapsamında, fonun izahnamesinin 2.4. nolu maddesi güncellenmiştir.

Fon izahnamesinin 2.4. nolu maddelerine aşağıda yer alan ifade eklenmiştir.

"III-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir. Bu satırdaki sınırlama ilgili varlık grubuna dahil edilmeyen borsa yatırım fonları için uygulanır."

İzahnamenin, 2.4. nolu maddesindeki portföy sınırlamaları tablosunda yer alan yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına yapılabilecek yatırım tutarı azami %10 olarak, Türkiye'de kurulu borsa yatırım fonlarından tek birinin katılma paylarına yapılacak yatırımın azami tutarı, fon portföy değerinin %20'si olarak değiştirilmiştir.

İzahnamenin 2.9. nolu maddelerine "yabancı yatırım fonu ve yabancı borsa yatırım fonu" ibaresi eklenmiştir.

İzahnamenin 5.5. nolu maddelerine ise yabancı yatırım fonu ve yabancı borsa yatırım fonlarının katılma paylarının değerlemesine ilişkin bilgiler eklenmiştir.

Fon'un 2021 yılı bağımsız denetim işlemlerinin yapılması için, aşağıda iletişim bilgileri belirtilen DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. firması ile anlaşma yapılmıştır.

Merkez Adresi	: Deloitte Values House, No:1 34398 Maslak, İstanbul
Telefon No	: 0.212.366 60 00
İnternet Adresi	: www.deloitte.com.tr

Döneme Ait Fon İşlemleri

2021 yılı fon portföyünün aylık bazda ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

DÖNEM	KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI	HİSSE SENEDİ	ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI	TERS REPO	YATIRIM FONLARI	TAKASBANK PARA PİYASASI	TÜREV ARAÇLAR
OCAK	51,03%	29,76%	16,91%	2,02%	0,10%	0,17%	0,01%
ŞUBAT	51,06%	28,47%	17,15%	3,06%	0,10%	0,14%	0,01%
MART	51,37%	26,79%	17,96%	3,64%	0,10%	0,12%	0,01%
NİSAN	50,28%	26,28%	19,61%	3,53%	0,11%	0,17%	0,01%
MAYIS	47,56%	29,36%	19,96%	2,78%	0,21%	0,12%	0,01%
HAZİRAN	46,86%	31,09%	19,93%	1,73%	0,21%	0,16%	0,01%
TEMMUZ	47,75%	30,59%	20,09%	1,23%	0,21%	0,11%	0,01%
AĞUSTOS	47,12%	31,60%	19,80%	1,12%	0,21%	0,15%	0,01%
EYLÜL	47,58%	31,35%	18,99%	1,73%	0,21%	0,13%	0,02%
EKİM	47,40%	31,00%	18,82%	2,36%	0,22%	0,18%	0,02%
KASIM	44,20%	33,52%	17,94%	3,92%	0,25%	0,16%	0,01%
ARALIK	40,24%	36,80%	16,98%	5,11%	0,71%	0,16%	0,01%

Fon'un pay, tahvil/bono ve repo işlemleri Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığı ile yapılmıştır. Fon'a ait kıymetler Takasbank'daki fon deposunda saklanmaktadır. Fon nakdi ve nakit hareketleri Deniz Yatırım A.Ş. Genel Müdürlük ve Denizbank A.Ş. Zincirlikuyu Şubesi'ndeki fon hesaplarında izlenmektedir.

Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Operasyon Birimi, Denizbank ve Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş. koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, Denizbank Nakit Yönetimi Sistemi ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

Fon fiyatı, portföy yapısı ve fon performansı ile ilgili bilgiler www.metlife.com.tr sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

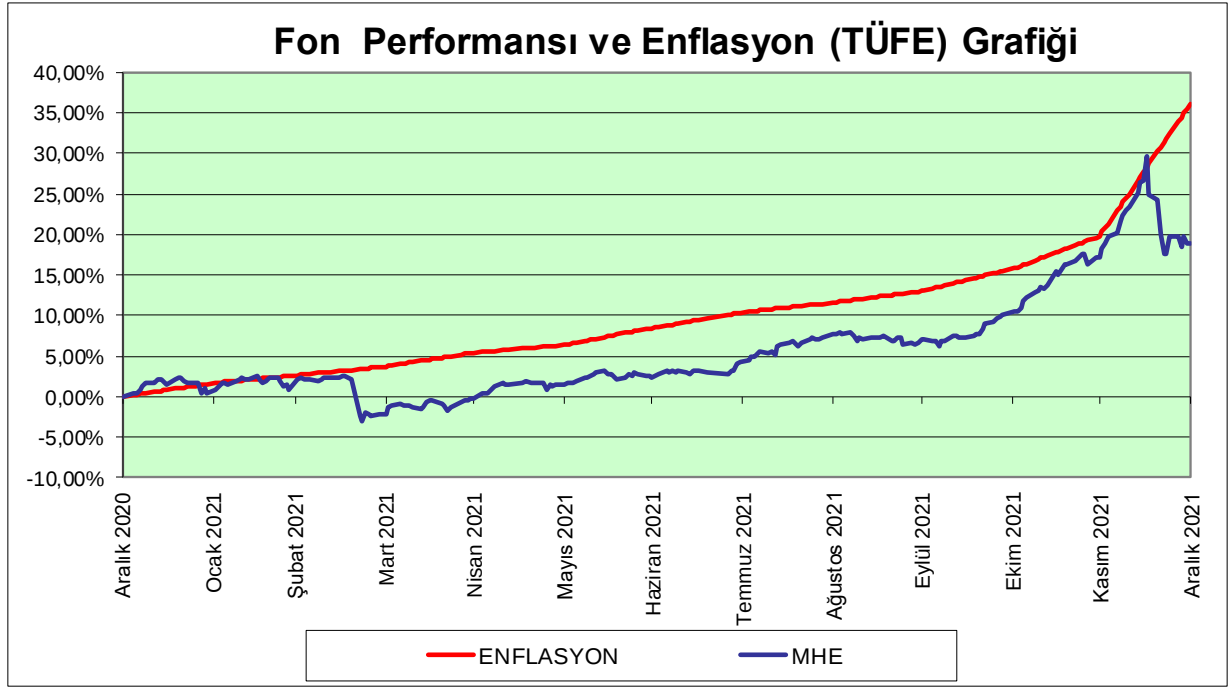
Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

Fon portföyü, 17 Temmuz 2009 tarihinde Kurucu tarafından tahsis edilen 500.000 TL avans ile oluşturulmuş olup Fon'un benchmarkına uygun portföy yapısına 14.08.2009 tarihinde geçilmiştir. Fon 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir.

01.01.2021 - 31.12.2021 döneminde;

Fon'un Birim Pay Fiyatı %18,93 Fon'un Karşılaştırma Ölçütü %14,79

performans göstermiştir.



Raif Deniz YURTSEVEN
Fon Kurulu Başkanı

Rengin UTKU
Fon Kurulu Üyesi

Mutlu ÖZCAN
Fon Kurulu Üyesi

Özlem Çaydaşı
Fon Kurulu Üyesi

Bahadır Gebece
Fon Kurulu Üyesi