METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

Deloitte.

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak no1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1
Maslak, Sarıyer 34485
İstanbul, Türkiye

Tel : +90 (212) 366 6000
Fax : +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Mersis No: 0291001097600016
Ticari Sicil No : 304099

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası 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

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımızla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2020. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

<table>
<tr><td colspan="2">PORTFÖYE BAKIŞ

Halka arz tarihi: 17 Kasım 2009</td><td colspan="2">YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</td></tr>
<tr><td colspan="2">30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla</td><td>Fonun Yatırım Amacı</td><td>Portföy Yöneticileri</td></tr>
<tr><td>Fon Toplam Değeri</td><td>182.977.715,04 TL</td><td rowspan="4">Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olabilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Düşük riskle düzenli günlük getiri sağlamayı amaçlar.</td><td rowspan="4">Murat ÖZKAN

Metin TÜRKEŞ</td></tr>
<tr><td>Birim Pay Değeri</td><td>0,026875 TL</td></tr>
<tr><td>Yatırımcı Sayısı</td><td>19.513</td></tr>
<tr><td>Tedavül Oranı %</td><td>3,40</td></tr>
<tr><td>Portföy Dağılımı</td><td></td><td>Yatırım Stratejisi</td><td></td></tr>
<tr><td>- Hisse Senetleri</td><td>%0,00</td><td colspan="2" rowspan="6">Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olabilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Portföyde ağırlık kısa vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında olmak üzere, fon portföyünün asgari %25'i devlet iç borçlanma senetlerine yatırılır. Ayrıca kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, ters repoya, %25'i aşmayacak şekilde TL cinsi mevduat/katılma hesaplarına, en fazla %10'a kadar olmak üzere Takasbank ve yurt içi organize para piyasası işlemlerine yatırım yapılabilir. Fon portföyüne alınacak özel sektör tahvillerinin Kurul düzenlemeleri çerçevesinde derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olmaları, eğer derecelendirme notu yatırım yapılabilir seviyenin alt sınırında ise notun görünümünün en az durağan olması zorunludur. Fon kurulu kararı ile belirlenmiş kriterleri karşılayan bankalarda mevduat yapılabilir. Fon sadece TL cinsi varlıklara yatırım yapar ve böylece kur riskine girmez.</td></tr>
<tr><td>- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu</td><td>%25.18</td></tr>
<tr><td>- Ters Repo</td><td>%18.86</td></tr>
<tr><td>- Takasbank PP</td><td>%5.69</td></tr>
<tr><td>- Vadeli Mevd.</td><td>%18.10</td></tr>
<tr><td>- Özel Sektör Borçlanma Senetleri</td><td>%32.17</td></tr>
<tr><td colspan="2">Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</td><td>Yatırım Riskleri</td><td>En Az Alınabilir Pay Adeti:

0,001 Adet</td></tr>
<tr><td colspan="2">Bulunmamaktadır.</td><td colspan="2">Fon'un maruz kalabileceği riskler, faiz oranı riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem 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.</td></tr>
</table>

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI 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)
2015	9,37	10,18	8,81	0,07	0,06	-0,013	55.870.221,15
2016	8,72	9,37	8,53	0,07	0,07	-0,674	76.036.412,78
2017	5,06	5,31	5,89	0,11	0,11	-0,356	87.363.025,57
2018	17,96	17,96	20,30	0,40	0,39	0,000	145.722.626,15
2019	20,72	22,37	11,84	0,34	0,36	-0,392	189.210.329,96
2020 *	4,35	4,92	5,75	0,14	0,16	-0.435	182.977.715,04

* 01 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 dönemine aittir.

** İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI 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 – Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)

-0.57% = (4.35% - 4.92%)

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 %4,35 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 : 186,284,637.- TL

Gider Türü	*Tutarı*	*Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri*
Fon Yönetim Ücretleri	944,086	0.51%
Aracılık Komisyonu Giderleri	161,892	0.09%
Diğer Fon Giderleri	28,331	0.02%
Toplam Giderler	***1,134,309***	***0.61%***

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 130,529.29 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde fonun net gider tutarı 1,003,779.60 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 2020 yılının ilk yarısında aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

(BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi (%60) + BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi (%25) + BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi (%15))

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.

MHL 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)	4.35%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0.61%	*
Azami Toplam Gider Oranı	0.54%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.07%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0.54%	
Brüt Getiri	4.90%	

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

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

12) 2020 yılının ilk 6 ayında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,435 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:

Fon, ortalamada %64 seviyelerinde gecelik repoya yatırım yapmıştır. Gösterge bono faizleri 2020 yılına %11,80 seviyelerinden başlamış olup 30 Haziran 2020 itibariyle %9.40 seviyelerine TCMB faiz kararları ile korele olarak gerilemiştir. Portföyde ortalama %1 civarında yer verilen mevduatların ise yılın ilk yarısında ortalama aylık net getirisi %3,65 civarında seyretmiştir. Çok kısa vadeli yapısıyla cazip repo ve mevduat faizlerinden faydalanan fonun performansı buna paralel olarak yılın ilk yarısında %4,35 olarak gerçekleşmiştir. Portföyde ortalama %5 oranında yer verilen özel sektör tahvilleri de cazip getirileri ile cüzi de olsa fonun performansına katkı sağlamıştır. SPK Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberde ifade edilen hesaplamaya uygun olarak hesaplanan ortalama portföy vadesi 26 gün civarında gerçekleşmiştir.

14) 2020 yılının ilk yarısında fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.