

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

**30 HAZİRAN 2022 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

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

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 2022 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 2022 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**



Özlem Gören Güçdemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2022

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 ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2022. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP 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 2022 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri																																						
Fon Toplam Değeri	115.270.386,68 TL	Grup emeklilik planları belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş bir grup emeklilik yatırım fonudur. Fonun amacı, 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 etmektir.	Metin TÜRKEŞ Murat ÖZKAN																																						
Birim Pay Değeri	0.049947 TL																																								
Yatırımcı Sayısı	12,483																																								
Tedavül Oranı %	1,15																																								
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi																																							
- Hisse Senetleri	%39,86	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.																																							
- Devlet Tahvili/ HB	%37,82																																								
-Takasbank PP	%0,41																																								
-Finansman Bonosu	%6,96																																								
- Özel Sektör Tahvili	%13,41																																								
- Yatırım Fonu	%0,55																																								
- Nakit Teminat	%0,99																																								
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>14.81%</td></tr><tr><td>İmalat Sanayi</td><td>12.87%</td></tr><tr><td>Metal Ana Sanayi</td><td>12.34%</td></tr><tr><td>Holding</td><td>12.32%</td></tr><tr><td>Ulaştırma</td><td>10.66%</td></tr><tr><td>Enerji</td><td>9.10%</td></tr><tr><td>Perakende Mağazacılık</td><td>8.13%</td></tr><tr><td>Telekomünikasyon</td><td>4.64%</td></tr><tr><td>Otomotiv</td><td>4.61%</td></tr><tr><td>Madencilik</td><td>2.45%</td></tr><tr><td>Dayanıklı Tüketim</td><td>2.25%</td></tr><tr><td>Kimya</td><td>1.78%</td></tr><tr><td>Gıda</td><td>1.41%</td></tr><tr><td>Gayrimenkul Y.O.</td><td>1.09%</td></tr><tr><td>Gıda, İçecek</td><td>1.02%</td></tr><tr><td>Çimento</td><td>0.52%</td></tr><tr><td>İnşaat</td><td>0.00%</td></tr><tr><td></td><td>100.00%</td></tr></table>		Sektör	Oran	Banka	14.81%	İmalat Sanayi	12.87%	Metal Ana Sanayi	12.34%	Holding	12.32%	Ulaştırma	10.66%	Enerji	9.10%	Perakende Mağazacılık	8.13%	Telekomünikasyon	4.64%	Otomotiv	4.61%	Madencilik	2.45%	Dayanıklı Tüketim	2.25%	Kimya	1.78%	Gıda	1.41%	Gayrimenkul Y.O.	1.09%	Gıda, İçecek	1.02%	Çimento	0.52%	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, kaldırıcı 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	14.81%																																								
İmalat Sanayi	12.87%																																								
Metal Ana Sanayi	12.34%																																								
Holding	12.32%																																								
Ulaştırma	10.66%																																								
Enerji	9.10%																																								
Perakende Mağazacılık	8.13%																																								
Telekomünikasyon	4.64%																																								
Otomotiv	4.61%																																								
Madencilik	2.45%																																								
Dayanıklı Tüketim	2.25%																																								
Kimya	1.78%																																								
Gıda	1.41%																																								
Gayrimenkul Y.O.	1.09%																																								
Gıda, İçecek	1.02%																																								
Çimento	0.52%																																								
İnşaat	0.00%																																								
	100.00%																																								

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP 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)
2018	4,52	2,31	20,30	2,14	2,52	0,055	91.623.680,16
2019	24,72	28,45	11,84	2,51	3,23	-0,079	106,813,406.97
2020	14,57	13,12	14,60	2,70	2,57	0,032	100,545,266.78
2021	20,58	14,79	36,08	2,01	1,37	0.065	105.074.940,48
2022	25,61	14,83	42,35	3,37	1,79	0.175	115,270,386.68

* İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

** 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 GRUP 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 2022 – 30 Haziran 2022 döneminde:

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

$$10,78\% = (25,61\% - 14,83\%)$$

3) Fon portföy yönetimi hizmeti Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, Deniz Yatırım A.Ş.'nin %99 iştirakidir. Şirket 59 adedi Deniz Portföy Yönetimi A.Ş., 1 adedi Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve 14 adedi de Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam 74 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.

4) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

5) Fon 01 Ocak 2022 - 30 Haziran 2022 döneminde net 25.61% 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 : 115,363,454.-TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	567,877	0.49%
Aracılık Komisyonu Giderleri	14,849	0.01%
Diğer Fon Giderleri	38,806	0.03%
Toplam Giderler	621,532	0.54%

* 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 2022 yılı 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))

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 tevkiyat 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.

MHY 1 Ocak - 30 Haziran 2022 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	25.61%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0.54%	*
Azami Toplam Gider Oranı	0.63%	
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı	0.00%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılana n Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0.54%	
Brüt Getiri	26.14%	

(*) 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 itibarıyla ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

12) 2022 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0.175 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oyunaklığına) 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:

Rapor döneminde bazı yatırım araçlarının getirisi aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

KYD Tüfex	79.25%
BIST-100 Getiri Endeksi	33.31%
KYD-DİBS Tüm	15.40%
KYD-DİBS 365	11.50%
KYD DİBS-547	11.26%
KYD ÖST Sabit	9.51%
Mevduat (Aylık Brüt)	7.97%
KYD O/N Endeks (Brüt)	7.19%

- 14) 2022 yılında fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.
- 15) 2022 yılında fon portföyü için ödünç işlem yapılmamıştır.
- 16) 2022 yılında fon portföyü için aşağıdaki türev işlemler yapılmıştır.

İşlem Tarihi	İşlem Tipi	ISIN Kodu	MK Tanımı	Miktar	Fiyat	Tutar	Komisyon Tutarı
03.06.2022	Kısa	TRVXIST030Y1	F GARAN0622	300	15.56	466,800.00	70.02
03.06.2022	Kısa	TRVXIST030Y1	F GARAN0622	250	15.59	389,750.00	58.47