

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

**30 HAZİRAN 2022 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 2022 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 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

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 2022 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	2.027.486,68 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.	Alen Bebiroğlu – TEB Portföy
Birim Pay Değeri	0.019991 TL		Emre Karakurum – TEB Portföy
Yatırımcı Sayısı	229		
Tedavül Oranı %	0,01		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
-VIOP Nakit Teminatı	%11,87	Fon’un yatırım stratejisi, “BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5” eşliğinin 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	%21,56		
-Hisse Senetleri	%33,47		
- Takasbank PP	%8,42		
-Yatırım Fonu	%17,25		
-Ters Repo	%7,43		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti:
			0,001 Adet
Sektör	Oran	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.	
Holding	26.02%		
Enerji	14.38%		
Perakende Mağazacılık	13.47%		
İmalat Sanayi	9.98%		
Banka	9.92%		
Ulaştırma	9.57%		
Metal Ana Sanayi	5.45%		
Otomotiv	2.77%		
Gayrimenkul Y.O.	1.88%		
Teknoloji	1.66%		
Sağlık	1.64%		
Madencilik	1.63%		
Kimya	1.63%		
Bilişim	0.00%		
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	Fon Net Varlık Değeri (TL)
2018	12,06	18,30	20,30	0,61	0,41	-0,156	303.161,03
2019	19,64	23,04	11,84	0,80	0,32	-0,060	402,443.66
2020	6,50	11,61	14,60	3,27	0,20	-0.029	616,425.77
2021	17,80	19,49	36,08	2,24	0,10	-0.007	1.447.801,42
2022	18.85	8.72	42.35	2.93	0.10	0.117	2,027,486.68

* İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

** VII-128.5 sayılı Performans Tebliği'nin 8.maddesinde yer alan; “performans dönemi başında belirlenen eşik değer getirisinin, BIST TLREF endeksinin performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda eşik değer olarak BIST TLREF endeksinin performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılır” hükmünden hareketle eşik değer getirisi BIST TLREF endeksinin bileşik getirisinden düşük ise BIST TLREF 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 2022 – 30 Haziran 2022 döneminde:

Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri – Eşik Değer Getirisi)

10,13% = (18,85% - 8,72%)

3) Fon portföy yönetimi hizmeti TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından verilmektedir. Şirket, TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin %29.24 , Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin %25.60 , TEB Holding A.Ş.’nin %24.89 , BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.’nin %20.36 , TEB Faktoring A.Ş.’nin %0.01 iştirakidir. Şirket 32 adedi TEB Portföy Yönetimi A.Ş.’ye, 23 adedi BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş., 17 adedi NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.’ye ve 3 adedi de Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait olmak üzere toplam 75 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 18.85% 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 1,789,235.- TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	14,975	0.84%
Ek Fon Yönetim Ücreti	7,520	0.42%
Aracılık Komisyonu Giderleri	1,322	0.07%
Diğer Fon Giderleri *	8,981	0.50%
Toplam Giderler	32,798	1.83%

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon’a 15,767.60 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde Ek Yönetim Ücreti hariç net gider tutarı 9,510.87 TL olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı 0.53% (yıllık 1.09%) olmaktadır.

* 2016 / 30 Sayılı sektör duyurusunun 1.3.B bölümünde yer alan usul ve esaslar çerçevesinde hesaplanan performansa dayalı ek fon işletim gider kesintisi 7,520.00 TL olarak gerçekleşmiştir.

7) Fon’un karşılaştırma ölçütü yoktur.

Portföy getirisinin kıyaslanmasını sağlamak amacıyla aşağıdaki Eşik Değer kullanılmaktadır.

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

- 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 2022 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	18.85%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1.41%	*
Azami Toplam Gider Oranı	0.54%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.87%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0.54%	
Brüt Getiri	19.39%	

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı. Ek Yönetim Ücreti, Mevzuat gereğince Kurucu tarafından karşılanan 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) 2022 yılında Fon’un Bilgi Rasyosu 0.117 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:

Rapor döneminde bazı yatırım araçlarının getirisi aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

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%
KYD Kira Sertifikası Kamu	8.34%
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 türev işlem detayları aşağıdaki gibidir.

İşlem Tarihi	İşlem Tipi	ISIN Kodu	MK Tanımı	Miktar	Fiyat	Tutar	Komisyon Tutarı
22.02.2022	Uzun	TRVXIST02OR9	F_XU0300222	5	2250.75	112,537.50	16.88
22.02.2022	Uzun	TRVXIST02OR9	F_XU0300222	5	2246.75	112,337.50	16.85
22.02.2022	Kısa	TRVXIST02OR9	F_XU0300222	5	2256.75	112,837.50	16.93
22.02.2022	Kısa	TRVXIST02OR9	F_XU0300222	5	2260.75	113,037.50	16.96
4.04.2022	Uzun	TRVXIST029W7	F_XU0300422	2	2574	51,480.00	7.72
4.04.2022	Uzun	TRVXIST02XA6	F_KCHOL0422	2	39.54	7,908.00	1.19
4.04.2022	Uzun	TRVXIST02XA6	F_KCHOL0422	9	39.55	35,595.00	5.34
5.04.2022	Uzun	TRVXIST02XY6	F_TUPRS0422	2	248	49,600.00	7.44
6.04.2022	Uzun	TRVXIST02XA6	F_KCHOL0422	2	40.15	8,030.00	1.20
11.04.2022	Kısa	TRVXIST029W7	F_XU0300422	4	2723.25	108,930.00	16.34
28.04.2022	Uzun	TRVXIST029W7	F_XU0300422	2	2741.75	54,835.00	8.23
28.04.2022	Kısa	TRVXIST02XA6	F_KCHOL0422	1	40.53	4,053.00	0.61
28.04.2022	Kısa	TRVXIST02XA6	F_KCHOL0422	7	40.53	28,371.00	4.26
28.04.2022	Kısa	TRVXIST02XA6	F_KCHOL0422	5	40.53	20,265.00	3.04
28.04.2022	Kısa	TRVXIST02XY6	F_TUPRS0422	2	243.29	48,658.00	7.30
13.05.2022	Kısa	TRVXIST02WE0	F_XU0300622	1	2801.75	28,017.50	4.20
27.05.2022	Uzun	TRVXIST02WE0	F_XU0300622	1	2825.5	28,255.00	4.24
1.06.2022	Kısa	TRVXIST02WE0	F_XU0300622	2	2992.5	59,850.00	8.98
10.06.2022	Uzun	TRVXIST02WE0	F_XU0300622	2	2880.5	57,610.00	8.64
16.06.2022	Kısa	TRVXIST03004	F_XU0300822	2	3025.25	60,505.00	9.07
16.06.2022	Kısa	TRVXIST03004	F_XU0300822	1	3024.75	30,247.50	4.54
17.06.2022	Kısa	TRVXIST03004	F_XU0300822	4	2965.25	118,610.00	17.79
21.06.2022	Uzun	TRVXIST02WE0	F_XU0300622	3	2844.25	85,327.50	12.80
22.06.2022	Uzun	TRVXIST03004	F_XU0300822	3	3048.25	91,447.50	13.71
22.06.2022	Kısa	TRVXIST02WE0	F_XU0300622	3	2856.25	85,687.50	12.84
24.06.2022	Kısa	TRVXIST03004	F_XU0300822	1	2981.5	29,815.00	4.47
28.06.2022	Kısa	TRVXIST03004	F_XU0300822	2	3016	60,320.00	9.05
29.06.2022	Uzun	TRVXIST03004	F_XU0300822	2	2845	56,900.00	8.54
30.06.2022	Kısa	TRVXIST03004	F_XU0300822	1	2754	27,540.00	4.13
30.06.2022	Kısa	TRVXIST03004	F_XU0300822	1	2753.75	27,537.50	4.13