

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI  
(ABD DOLARI 0-5 YIL VADELİ)  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE  
İLİŞKİN RAPOR**

## **METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları (ABD Doları 0-5 Yıl Vadeli) Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2024 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.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunum raporu Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları (ABD Doları 0-5 Yıl Vadeli) Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

### **Dikkat Çekilen Husus**

1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uygulanmadan hazırlanmıştır. Bu husus görüşümüzü etkilememektedir.

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Özlem Gören Güçdemir, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2025

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](http://www.deloitte.com/about) adresini ziyaret ediniz.

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5 YIL VADELİ)  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

| PORTFÖYE BAKIŞ                         |                     | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                    |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Halka arz tarihi: 18 Kasım 2009        |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |
| 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla       |                     | Fonun Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Portföy Yöneticileri               |
| Fon Toplam Değeri                      | 1.662.906.979,26 TL | Fon, portföyünün en az %80'ini kamu kesimince ihraç edilen ve vadesine 5 yıldan az kalmış USD cinsinden eurobondlara (dış borçlanma araçları) yatırmak suretiyle yabancı para cinsinden gelir elde etmeyi amaçlamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | MEHMET SİNAN VEZİROĞLU - DENİZ PYŞ |
| Birim Pay Değeri                       | 0,28711 TL          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |
| Yatırımcı Sayısı                       | 74.938              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |
| Tedavül Oranı %                        | 2,90                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |
| Portföy Dağılımı                       |                     | Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                    |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları            | 90,87%              | Fon, portföyünün en az %80'ini kamu kesimince ihraç edilen ve vadesine 5 yıldan az kalmış USD cinsinden eurobondlara (dış borçlanma araçları) yatırmak suretiyle yabancı para cinsinden gelir elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon, genel ortalamada görece daha kısa vadeli eurobondları tercih etmek suretiyle eurobond kupür değerlerinin piyasa faiz hareketlerine duyarlılığını azaltarak USD/TRY performansına daha yüksek oranda korelasyon sağlamayı hedefler. Fon portföyüne Kurul düzenlemeleri çerçevesinde derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip ihraççıların eurobondları ve iç borçlanma araçları alınabilir. %20'yi aşmamak üzere dövizde endeksli olanlar dahil tüm kamu borçlanma araçları, ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri, mevduat/katılma hesapları, yatırım fonu katılma payları, özel sektör borçlanma senetleri, varlığa dayalı menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gayrimenkul sertifikaları, altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarının ağırlıkları artırılıp azaltılmak suretiyle fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulacaktır.                                       |                                    |
| Özel Sektör Dış Borç. Araçları         | 8,27%               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |
| Mevduat (Döviz)                        | 0,34%               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |
| Girişim S. Yatırım Fon Katılma Payları | 0,28%               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |
| Ters-Repo                              | 0,18%               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |
| Takasbank Para Piyasası                | 0,05%               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |
| Döviz Kamu İç Borçlanma Araçları       | 0,01%               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |
|                                        |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |
| Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı   |                     | Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | En Az Alnabilir Pay Adeti: 0,001   |
| Bulunmamaktadır.                       |                     | Fon'un maruz kalabileceği riskler, kur riski, faiz oranı riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, ortaklık payı fiyat riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, yapılandırılmış yatırım araçları 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. |                                    |

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| <b>METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ</b> |                   |                                      |                   |                                                               |                                              |               |                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|----------------------------|
| YILLAR                                                                                                                                   | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı * | Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçerisinde Standart Sapması | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) | Bilgi Rasyosu | Fon Net Varlık Değeri (TL) |
| 2020                                                                                                                                     | 33,72             | 39,65                                | 14,60             | 3,50                                                          | 3,26                                         | -0,071        | 332.478.954,62             |
| 2021                                                                                                                                     | 69,01             | 75,06                                | 36,08             | 8,98                                                          | 9,30                                         | -0,090        | 598.559.371,24             |
| 2022                                                                                                                                     | 46,17             | 48,26                                | 64,27             | 3,24                                                          | 3,18                                         | -0,024        | 906.194.059,39             |
| 2023                                                                                                                                     | 74,20             | 75,39                                | 64,77             | 7,35                                                          | 7,33                                         | -0,015        | 1.553.636.630,28           |
| 2024                                                                                                                                     | 26,87             | 27,47                                | 44,38             | 1,46                                                          | 1,51                                         | -0,021        | 1.662.906.979,26           |

\* İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5 YIL VADELİ)  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**C. DİPNOTLAR**

**1) Şirketin faaliyet kapsamı:**

Fon kurucusu METLİFE EMEKLİLİK 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) 02 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 döneminde**

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

$$-0,60\% = (26,87\%) - (27,47\%)$$

**3) Fon portföy yönetimi hizmeti DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. %99,97 iştirakidir. Şirket, DENİZBANK A.Ş. %0,01 iştirakidir. Şirket 114 adedi DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 21 adedi METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. 'ye ait olmak üzere toplam 135 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir**

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

**5) Fon 02 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 döneminde net 26,87% 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: 1.615.707.182,05 TL

| <b>Gider Türü</b>                    | <b>Tutarı</b>        | <b>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon</b> |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|
| Fon Yönetim Ücretleri                | 30.158.786,35        | 1,87%                                      |
| Denetim Ücretleri                    | 487.200,79           | 0,03%                                      |
| Aracılık Komisyonu Giderleri         | 46.578,61            | 0,00%                                      |
| Diğer Faaliyet Giderleri             | 332.120,81           | 0,02%                                      |
| Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler | 333.672,51           | 0,02%                                      |
| Vergi ve Diğer Giderler              | 41.949,97            | 0,00%                                      |
| Noter Harç ve Tasdik Ücretleri       | 1.810,16             | 0,00%                                      |
| <b>Toplam Giderler</b>               | <b>31.402.119,20</b> | <b>1,94%</b>                               |

\* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 546.638,01 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde net gider tutarı 30.855.481,19 olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı 1,91% (yıllık 1,91%) olmaktadır.

**7) Fon'un Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi 2024 yılında aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.**

%80 BIST-KYD KAMU EUROBOND 0-5 YIL USD (TL) ENDEKSİ

%10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT USD ENDEKSİ

%5 BIST-KYD KAMU EUROBOND USD (TL) ENDEKSİ

%5 BIST-KYD KAMU EUROBOND EUR (TL) ENDEKSİ

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.**

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI (ABD DOLARI 0-5 YIL VADELİ)  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

- 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.

**MHD 02 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 Döneminde Brüt Fon Getirisi**

|                                                                                                                                        |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Fon Net Basit Getirisi<br>(Dönem Sonu Birim Fiyat - Dönem Başı Birim Fiyat / Dönem Başı Birim Fiyat)                                   | 26,87% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)                                                                                             | 1,94%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                                                                                                               | 1,91%  |
| Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerinin Oranı (**)                                                                                  | 0,03%  |
| Net Gider Oranı<br>(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı) | 1,91%  |
| Brüt Getiri                                                                                                                            | 28,78% |

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

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

- 12) 2024 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %-0,021 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oyunaklılığına) 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.

|         |                                 |        |
|---------|---------------------------------|--------|
| EUSTL   | BIST-KYD KAMU EUROBOND USD (TL) | 27,82% |
| MEVUS   | BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT USD    | 21,94% |
| EEUTL   | BIST-KYD KAMU EUROBOND EUR (TL) | 21,10% |
| USD/TRY | TCMB ABD Doları / Türk Lirası   | 19,84% |
| MEVEU   | BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT EUR    | 13,88% |
| EUR/TRY | TCMB Euro / Türk Lirası         | 12,78% |

- 14) 2024 yılında fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.
- 15) 2024 yılında fon portföyü için ödünç işlem yapılmamıştır.
- 16) 2024 yılında fon portföyü için türev işlem yapılmamıştır.

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

- 1) Tanıtıcı Bilgiler bölümünde yer alan Fon Net Varlık Değeri ve Fon Portföy Değeri bilgileri, tatil günü olması nedeniyle ilk iş günü olan 02 Ocak 2025 tarihli uygulama değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.