

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (MHE) FAALİYET RAPORU**
31 Aralık 2024

Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	09.07.2009
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	05.11.2009
Halka Arz Tarihi	18.11.2009
Fon'un Türü	Değişken
Faaliyeti	Portföy İşletmeciliği
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	2.000.000.000,00 TL
Toplam Fon Tutarı	200.000.000.000,00
Risk Grubu	Dengeli (3-4)
Portföy Yöneticisi	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Fon Kurulu Üyeleri	FON KURULU BAŞKANI FON KURULU ÜYESİ FON KURULU ÜYESİ FON KURULU ÜYESİ FON KURULU ÜYESİ RAİF DENİZ YURTSEVEN MUTLU ÖZCAN ÖZLEM ÇAYDAŞI RENGİN UTKU ERKAN ÖZBEKAR
Fon Müdürü	MUTLU ÖZCAN
Fon Denetçileri	ORHAN İNAN, SELİM BALOĞLU
Telefon No / Faks No	02165389100 / 0216 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 katkılar, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla oluşturulan malvarlığıdır. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur. Fon, Metlife Emeklilik bireysel emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

Fonun Amacı

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. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon yönetiminin temelinde varlık dağılımının piyasa koşulları ve beklentilerine göre düzenlenmesi vardır.

Fon uzun vadeli yatırım perspektifiyle TL mevduat getirisi üzerinde mutlak bir getiri sağlamak hedefi ile hareket eder.

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (MHE) FAALİYET RAPORU
31 Aralık 2024**

Yatırım Stratejisi

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

Varlık ve İşlem Türü	En Az	En Çok
ORTAKLIK PAYLARI-Yurtiçi Ortaklık Payları	%0	%100
ORTAKLIK PAYLARI-Yabancı Ortaklık Payları	%0	%20
BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtiçi Kamu Borçlanma Araçları (TL veya Döviz);BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)	%0	%100
BORÇLANMA ARAÇLARI - Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (Döviz);BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtiçi Kamu Borçlanma Araçları (TL veya Döviz);BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtdışı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz);BORÇLANMA ARAÇLARI-Yurtdışı Özel Sektör Borçlanma Araçları (Döviz)	%0	%79
Ters Repo İşlemleri	%0	%10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	%0	%10
Mevduat/Katılma Hesapları (TL, Altın veya Döviz)	%0	%25
Altın ve/veya Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (TL);Altın ve/veya Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (Döviz);Gümüş ve/veya Gümüşe Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL);Gümüş ve/veya Gümüşe Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (Döviz);Diğer Kıymetli Madenler ve/veya Bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL);Diğer Kıymetli Madenler ve/veya Bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (Döviz)	%0	%80
ORTAKLIK PAYLARI- Yatırım Ortaklığı Payları;FON-Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları;FON-Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları;FON-Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları;FON-Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%20
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Kamu Kira Sertifikaları (TL veya Döviz);KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL);KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Özel Sektör Kira Sertifikası (Döviz)	%0	%50
Gayrimenkul Sertifikaları	%0	%50
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	%0	%50
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	%0	%15
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	%0	%10
FON-Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%10
BORÇLANMA ARAÇLARI-Yabancı Borçlanma Araçları	%0	%20

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. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon yönetiminin temelinde varlık dağılımının piyasa koşulları ve beklentilerine göre düzenlenmesi vardır.

Fon portföy uzun vadeli yatırım perspektifiyle TL mevduat getirisi üzerinde mutlak bir getiri sağlamak hedefi ile hareket eder.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. 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 portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.

Fon'un karsılaştırma ölçütü bulunmamakla beraber, performans ölçütü olarak eşik değer kullanılmaktadır. Fonun eşik değeri aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

%100 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL ENDEKSİ + %2.0

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (MHE) FAALİYET RAPORU
31 Aralık 2024**

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

Fonun portföy yöneticisi değiştirilmiştir. 22.5.2024 tarihinden itibaren fon portföyünün yönetimi TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20/03/2024 tarih ve E-12233903-325.01.03-51566 sayılı izin doğrultusunda Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'na dönüşümü sebebiyle Fon unvanı ile içtüzüğün "Fonun Kuruluş Amacı" başlıklı 1. maddesi ile "Fonun Yönetim Stratejisi" başlıklı 7.maddesi, izahnamenin Giriş ve Kısaltmalar bölümleri, 1.1., 1.6., 2.3., 2.4., 2.5., 3.4. numaralı maddeleri değiştirilmiş, 3.5. maddesi çıkarılmıştır.

Fon'un yatırım stratejisindeki değişiklikler sebebiyle Fon unvanı ile içtüzüğün "Fonun Kuruluş Amacı" başlıklı 1. maddesi, izahnamenin ise Giriş ve Kısaltmalar Bölümleri ile 1.1. maddesi değiştirilmiştir. Fon'un eski ve yeni unvana aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Eki Ünvan: Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

Yeni Ünvan: Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

Fon'un yeni yatırım stratejisi;

"Fon'un yatırım stratejisi, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmektir. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon yönetiminin temelinde varlık dağılımının piyasa koşulları ve beklentilerine göre düzenlenmesi vardır. Fon portföyü uzun vadeli yatırım perspektifiyle TL mevduat getirisi üzerinde mutlak bir getiri sağlamak hedefi ile hareket eder. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. 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 portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır." olarak belirlenmesi sebebiyle içtüzüğünün 7. maddesi ve izahnamenin 2.3. maddesi değiştirilmiştir.

Fon'un yatırım stratejisindeki değişiklik sebebiyle izahnamenin 2.4. maddesinde yer alan Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamaların gösterildiği tablo değiştirilmiştir. Değişikliğe fonun KAP sayfasından ulaşılabilir. <https://www.kap.org.tr/tr/fon-bilgileri/ozet/mhe-metlife-emeklilik-ve-hayat-a-s-mutlak-getiri-hedefli-degisken-emeklilik-yatirim-fonu>

Fon'un yatırım stratejisi değişikliği sebebiyle karşılaştırma ölçütü yerine "BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi TL+%2" Fon'un eşik değeri olarak belirlenmiş ve bu doğrultuda izahnamenin 2.5. maddesi değiştirilmiştir.

Fon'un dönüşümüyle izahnamenin 3.4. numaralı maddesi "Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün RMD'si, fon toplam değerinin %25'ini aşamaz." olarak değiştirilmiş ve bu kapsamda 3.5. numaralı madde izahnameden çıkarılmıştır.

Değişiklikler 02/05/2024 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

Fon'un 2024 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:134398 Maslak, İstanbul

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (MHE) FAALİYET RAPORU
31 Aralık 2024**

Telefon No : 0.212.366 60 00

Internet Adresi : www.deloitte.com.tr

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (MHE) FAALİYET RAPORU
31 Aralık 2024**

Döneme Ait Fon İşlemleri

2024 yılı fon portföyünün aylık bazda ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

	Hisse Senedi	Girişim S. Yatırım Fon Katılma Payları	Özel Sektör Tahvili	Diğer	Döviz Kamu İç Borçlanma Araçları	Devlet Tahvili	Finansman Bonosu	Kamu Kira Sertifikaları (Döviz)	Takasbank Para Piyasası	Ters-Repo	Yatırım Fonları Katılma Payları	Vadeli İşlemler Nakit Teminatları
Ocak	51,70%	16,44%	9,68%	7,03%	6,95%	3,57%	2,58%	2,07%				
Şubat	41,81%	15,93%	16,70%	4,59%	7,02%	7,67%	1,60%	1,61%	1,76%	1,32%		
Mart	27,98%	16,04%	19,71%	3,91%	8,05%	15,46%	1,87%	0,87%	3,17%	2,17%	0,78%	
Nisan	30,19%	15,69%	15,14%	3,77%	7,98%	17,20%	3,01%	0,86%	0,45%	3,55%	2,17%	
Mayıs	32,15%	12,70%	14,26%	3,46%	5,61%	16,88%	7,02%	0,83%	1,08%	4,69%		1,32%
Haziran	37,90%	11,88%	12,28%	2,05%	1,11%	18,01%	6,53%	0,80%	1,90%	1,02%		6,51%
Temmuz	38,72%	11,54%	10,82%	2,05%	1,08%	17,44%	4,56%	0,76%	4,16%	1,62%		7,25%
Ağustos	40,52%	12,02%	10,10%	1,41%	1,11%	12,40%	1,50%	0,78%	4,00%	4,65%	2,82%	8,69%
Eylül	54,33%	12,14%	9,29%	1,12%	1,11%	5,58%	1,44%	0,79%	1,66%	0,04%	3,64%	8,85%
Ekim	53,96%	13,85%	7,74%	1,06%	0,80%	2,90%	1,31%	0,57%	3,86%	2,14%	3,81%	8,00%
Kasım	48,11%	13,65%	7,42%	1,11%		2,32%	0,35%		5,31%	6,68%	3,71%	11,33%
Aralık	48,38%	13,01%	6,95%	0,62%		2,16%	0,33%		7,80%	8,23%	3,53%	9,00%

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 her gün yayınlanmaktadır.

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (MHE) FAALİYET RAPORU
31 Aralık 2024**

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

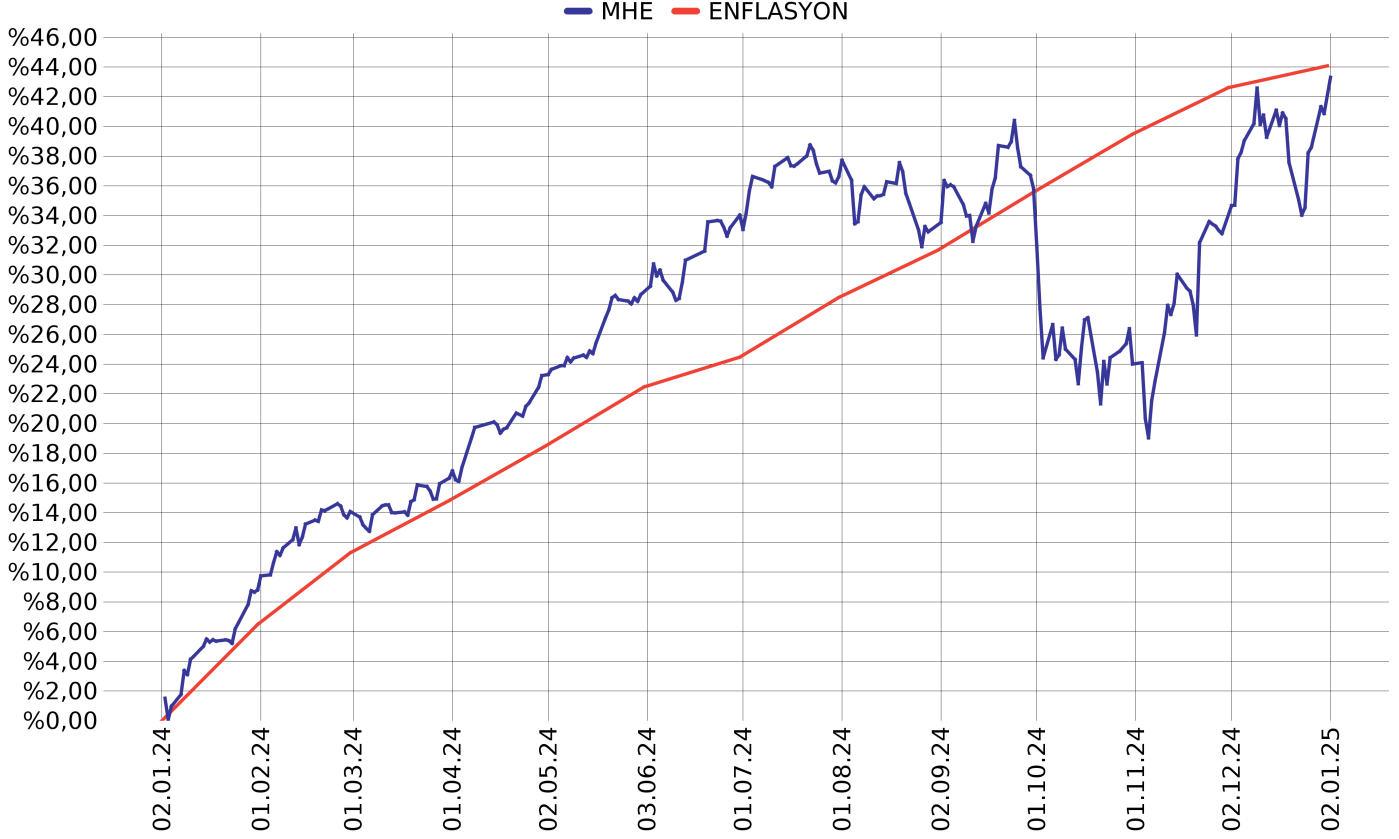
Fon portföyü, 17 Temmuz 2009 tarihinde Kurucu tarafından tahsis edilen 500.000 TL avans ile oluşturulmuş olup Fon'un benchmarkına uygun portföy yapısına 14.08.2009 tarihinde geçilmiştir. Fon 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir.

02 Ocak 2024 - 02 Ocak 2025 döneminde;

Fon'un Birim Pay Fiyatı 43,31%, Fon'un Eşik Değeri 63,54% performans göstermiştir.

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.

Fon Performansı ve Enflasyon (TÜFE) Grafiği



RAİF DENİZ YURTSEVEN
FON KURULU BAŞKANI

MUTLU ÖZCAN
FON KURULU ÜYESİ

ÖZLEM ÇAYDAŞI
FON KURULU ÜYESİ

RENGİN UTKU
FON KURULU ÜYESİ

ERKAN ÖZBEKAR
FON KURULU ÜYESİ