

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM  
FONU**

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

## METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım 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. Altın Katılım 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 ağundaki 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](http://www.deloitte.com/about) adresini ziyaret ediniz.

METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. .ALTIN KATILIM EMEKL L K YATIRIM FONU'NA A T PERFORMANS SUNU RAPORU

A. TANITICI B LG LER

PORTFÖYE BAKI		YATIRIM VE YÖNET ME L K N B LG LER	
Halka arz tarihi: 10 ubat 2020			
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla			
		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam De eri	4.145.654.280,17 TL	Fon, altın fiyatlarında olu acak de i imleri katılımcılara yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.	GÖKHAN YAZICI - DEN Z PY MEHMET S NAN VEZ RO LU - DEN Z PY
Birim Pay De eri	0,106282 TL		
Yatırımcı Sayısı	133.058		
Tedavül Oranı %	3,90		
Portföy Da ılımı		Yatırım Stratejisi	
Kıymetli Madenler Kamu Kira Sertifikaları	52,91%	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve di er kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması, ulusal ve uluslararası borsalarda i lem görmesi zorunludur. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde likiditesi yüksek ve risk seviyesi dü ük olanlar tercih edilir. Fon, altın fiyatlarında olu acak de i imleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon hiç bir ekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon portföyünde yer verilecek olan altın harici kıymetli madenlerin ve di er yatırım araçlarının fon portföyünün %20'sini geçmemesi ve katılım bankacılı ı ilkeleri ile uyumlu olması esas olup izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki para ve sermaye piyasası araçlarına, belirtilen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir.	
Kıymetli Madenler	18,32%		
BYF Katılma Payları	14,53%		
Katılma Hesabı (TL)	7,72%		
Hisse Senedi	3,75%		
Giri im S. Yatırım Fon Katılma Payları	2,12%		
Kıymetli Madenler Cinsinden BYF	0,65%		
Hisse Senetlerinin Sektörel Da ılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alnabilir Pay Adeti: 0,001
Bulunmamaktadır.		Fon'un maruz kalabilece i riskler, kar ı taraf riski, likidite riski, kur riski, operasyonel risk, yo unlaşma riski, fiyat riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, korelasyon riski olarak sayılabilir. Likidite riski, riske maruz de erin 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 olu turdu u 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 do ru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ili kin tüm esas ve usuller ile is akı ları Metlife Emeklilik ve Hayat A. . tarafından yazılı hale getirilmi tir.	

METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. .ALTIN KATILIM EMEKL L K YATIRIM FONU'NA A T PERFORMANS SUNU RAPORU

B. PERFORMANS B LG S

METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. .ALTIN KATILIM EMEKL L K YATIRIM FONU PERFORMANS B LG S							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Kar ıla tırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı *	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman çerisinde Standart Sapması	Kar ıla tırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Fon Net Varlık De eri (TL)
2020*	43,74	44,91	14,60	6,24	5,85	-0,004	222.863.918,14
2021	71,92	65,83	36,08	10,74	9,43	0,061	489.969.065,20
2022	45,55	38,49	64,27	3,74	3,54	0,060	951.533.006,05
2023	82,41	74,25	64,77	6,58	5,77	0,037	2.216.045.089,29
2024	56,51	51,58	44,38	5,80	3,67	0,008	4.145.654.280,17

\* İgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmı tır.

**GEÇM GET R LER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI Ç N B R GÖSTERGE SAYILMAZ.**

**METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. .ALTIN KATILIM EMEKL L K YATIRIM FONU'NA A T PERFORMANS SUNU RAPORU**

**C. D PNOTLAR**

1) irketin faaliyet kapsamı:

Fon kurucusu METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. ., Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, Sigortacılık Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile di er ilgili mevzuata uygun hareket etmek kaydıyla hayat sigortaları, kaza sigortaları ve bireysel emeklilik gibi mevzuatın izin verdi i faaliyetleri genel müdürlük, bölge ofisleri ve acenteleri ile yürütmektedir. irket bireysel emeklilik faaliyeti kapsamında mevzuatta belirtilen faaliyetleri yürütmek amacıyla emeklilik yatırım fonu kurmak, i letmek, birle tirmek, devretmek gibi faaliyetleri de yerine getirmektedir.

2) 02 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 döneminde

Nispi Getiri = (Gerçekle en Getiri) - (Hedeflenen Kar ıla tırma Ölçütünün Getirisi)

4,93% = (56,51%) - (51,58%)

3) Fon portföy yönetimi hizmeti DEN Z PORTFÖY YÖNET M A. . (" irket") tarafından verilmektedir. irket, DEN Z YATIRIM MENKUL KIYMETLER A. . %99,97 i tirakidir. irket, DEN Z BANK A. . %0,01 i tirakidir. irket 114 adedi DEN Z PORTFÖY YÖNET M A. . 21 adedi METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. . 'ye ait olmak üzere toplam 135 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir

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

5) Fon 02 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 döneminde net 56,51% getiri sa lamı tir.

6) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve di er faaliyet giderlerinin günlük ortalama net varlık de erine oranı a a ıda verilmi tir.

Günlük Ortalama Fon Toplam De eri: 3.186.283.031,50 TL

<b>Gider Türü</b>	<b>Tutarı</b>	<b>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon</b>
Fon Yönetim Ücretleri	33.585.962,82	1,05%
Denetim Ücretleri	437.925,97	0,01%
Aracılık Komisyonu Giderleri	392.010,74	0,01%
Di er Faaliyet Giderleri	585.427,52	0,02%
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	570.971,72	0,02%
Vergi ve Di er Giderler	352.013,85	0,01%
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	1.810,16	0,00%
<b>Toplam Giderler</b>	<b>35.926.122,78</b>	<b>1,13%</b>

\* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti a ıldı ı için kurucu irket tarafından Fon'a 1.204.045,99 TL alacak tahakkuk ettirilmi tir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden dü üldü ünde net gider tutarı 34.722.076,79 olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam de erine oranı 1,09% (yıllık 1,09%) olmaktadır.

7) Fon'un Kar ıla tırma Ölçütünün Getirisi 2024 yılında a a ıdaki gibi hesaplanmı tir.

%90 BIST-KYD ALTIN FIYAT AGIRLIKLI ORTALAMA ENDEKS  
%10 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKS

Performans sunum döneminde Fon'a ili kin yatırım stratejisi de i ikli i yapılmamı tir

8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy i letmesinden do an 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 oldu u yatırım i lemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

9) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri: Geçerli de ildir.

**METL FE EMEKL L K VE HAYAT A. .ALTIN KATILIM EMEKL L K YATIRIM FONU'NA A T PERFORMANS SUNU RAPORU**

10) Portföy sayısı: Geçerli de ildir.

11) SPK 03.03.2016, 7/223 sayılı ilke kararına (Emeklilik Yatırım Fonlarına li kin Rehber) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

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

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat - Dönem Ba ı Birim Fiyat / Dönem Ba ı Birim Fiyat)	56,51%
Gerçekle en Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,13%
Azami Toplam Gider Oranı	1,09%
Kurucu Tarafından Kar ılanan Giderlerinin Oranı (**)	0,04%
Net Gider Oranı (Gerçekle en Fon Toplam Gider Oranı - Dönem çinde Kurucu Tarafından Kar ılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,09%
Brüt Getiri	57,60%

(\*) Kurucu tarafından kar ılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık de erine oranı.

(\*\*) Azami Fon Toplam Oranının a ılması nedeniyle kurucu tarafından fona iade edilmesi gereken gider fazlasının rapor tarihi itibariyle ortalama fon net varlık de erine oranını ifade etmektedir.

12) 2024 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %0,008 olarak gerçekle mi tir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmi getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklı ına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sa ladı ı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdi i kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

13) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Ko ulları:

Rapor döneminde bazı yatırım araçlarının getirisi a a ıdaki gibi gerçekle mi tir.

ATORT	BIST-KYD ALTIN FIYAT AGIRLIKLIL ORTALAMA	52,44%
KARTL	BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	39,68%
KDEVL	BIST-KYD KAMU KIRA SERTIFIKALARI	27,24%

14) 2024 yılında fon portföyü için a a ıdaki krediler kullanılmı tir.

Tarih	Kredi Alınan Kurulu	Kullanım Tarihi	Dönü Tarihi	Tutar	Faiz Oranı	Açıklama
23-12-2024	Deniz Portföy Yönetimi A. .	23-12-2024	24-12-2024	16.820.000,00	0,0	Portföy Yönetim irketi tarafından günlük pozisyon hesaplamasında sehven yapılan hata nedeniyle kaynaklanan nakit aç ını kar ılamak için a a ıdaki bilgileri verilen kredinin O/N olarak kullanılmasına karar verilmi tir.

15) 2024 yılında fon portföyü için ödünç i lem yapılmamı tir.

16) 2024 yılında fon portföyü için türev i lem yapılmamı tir.

**D. LAVE B LG LER VE AÇIKLAMALAR**

1) Tanıtıcı Bilgiler bölümünde yer alan Fon Net Varlık De eri ve Fon Portföy De eri bilgileri, tatil günü olması nedeniyle ilk i günü olan 02 Ocak 2025 tarihli uygulama de erleri kullanılarak hazırlanmı tir.