

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

**30 HAZİRAN 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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, 30 Temmuz 2025

METLİFE 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: 02 Ocak 2018			
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	21.448.189,52 (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.	ABDÜLAZİZ AY - DENİZ PYŞ MEHMET SİNAN VEZİROĞLU - DENİZ PYŞ
Birim Pay Değeri	0,099448 TL		
Yatırımcı Sayısı	453		
Tedavül Oranı %	0,02		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi	46,82%	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	22,31%		
Özel Sektör Tahvili	9,41%		
Finansman Bonosu	7,92%		
Ters-Repo	4,68%		
Takasbank Para Piyasası	4,30%		
BYF Katılma Payları	3,07%		
Girişim S. Yatırım Fon Katılma Payları	1,15%		
Vadeli İşlemler Nakit Teminatları	0,34%		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001
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	
BANKALAR	33,55%		
SIGORTA SİRKETLERİ	20,17%		
GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIKLARI	12,38%		
TAS VE TOPRAGA DAYALI	6,33%		
TELEKOMUNİKASYON	5,18%		
METAL CEVHERİ MADENCİLİĞİ	4,26%		
HOLDİNGLER VE YATIRIM SİRKETLERİ	3,95%		
PERAKENDE TİCARET	3,49%		
ANA METAL SANAYİ	3,44%		
GIDA, İÇECEK VE TUTUN	1,79%		
SAVUNMA	1,79%		
ULASTIRMA VE DEPOLAMA	1,72%		
METAL ESYA MAKİNE ELEKT CHAZ ULASIM	1,34%		
YIYECEK VE İÇECEK HİZMETLERİ	0,61%		
ELEKTRİK, GAZ VE BUHAR	0,00%		
ARACI KURUMLAR	0,00%		
BİLİSİM	0,00%		

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLİFE 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 İçerisinde Standart Sapması	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Fon Net Varlık Değeri (TL)
2021	17,80	19,49	36,08	2,24	0,10	-0,007	1.447.801,42
2022	96,20	18,18	64,27	4,92	0,09	0,282	3.472.612,44
2023	72,36	29,83	64,77	7,20	0,71	0,089	11.989.046,97
2024	55,21	63,54	44,38	3,76	0,13	-0,024	18.478.503,33
2025*	12,65	25,70	16,67	3,09	0,12	-0,078	21.448.189,52

* 02 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 dönemine aittir.

** 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.

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS DENGELİ DEĞİŞKEN 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 2025 - 30 Haziran 2025 döneminde

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

-13,05% = (12,65%) - (25,70%)

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 125 adedi DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 21 adedi METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. 1 adedi TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. 'ye ait olmak üzere toplam 147 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir

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

5) Fon 02 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 döneminde net 12,65% 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: 19.812.349,29 TL

Gider Türü	Tutarı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon
Fon Yönetim Ücretleri	83.021,83	0,42%
Denetim Ücretleri	2.781,80	0,01%
Aracılık Komisyonu Giderleri	4.433,58	0,02%
Diğer Faaliyet Giderleri	16.959,13	0,09%
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	1.911,12	0,01%
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	2.939,57	0,01%
Toplam Giderler	112.047,03	0,57%

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 5.558,10 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde net gider tutarı 106.488,93 olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı 0,54% (yıllık 1,09%) olmaktadır. Otomatik Katılım Uygulama Esasları 1.3.B bölümünde yer alan usul ve esaslar çerçevesinde fona 0,00 TL tutarında performansa dayalı ek fon işletim gideri tahakkuk ettirilmiştir.

7) Fon'un Eşik Değer Getirisi 2025 yılında aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

%100 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL ENDEKSİ + %1.5

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.

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

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

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 02 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 Döneminde Brüt Fon Getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat - Dönem Başı Birim Fiyat / Dönem Başı Birim Fiyat)	12,65%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,57%
Azami Toplam Gider Oranı	0,54%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerinin Oranı (**)	0,03%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,54%
Brüt Getiri	13,19%

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

12) 2025 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %-0,078 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.

REPBR	BIST-KYD REPO (BRUT)	25,70%
MEVTL	BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL	23,17%
OSABT	BIST-KYD OSBA SABIT	23,01%
T365G	BIST-KYD DIBS 365 GUN	18,31%
T547G	BIST-KYD DIBS 547 GUN	16,20%
TDTUM	BIST-KYD DIBS TUM	13,48%
KDEVL	BIST-KYD KAMU KIRA SERTIFIKALARI	10,13%
XU100_CFNNTLTL	BIST 100 GETIRI	2,76%

14) 2025 yılında fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.

15) 2025 yılında fon portföyü için ödünç işlem yapılmamıştır.

16) 2025 yılında fon portföyü için aşağıdaki türev işlemler yapılmıştır.

Tarih	İşlem Tipi	ISIN	MK Tanım	Miktar	Fiyat	Tutar	Komisyon
03-01-2025	Kısa	TRVXIST04JZ8	F_XU0300225	2	11731,0	234.620,00	35,19
03-01-2025	Kısa	TRVXIST04JZ8	F_XU0300225	3	11734,0	352.020,00	52,8
03-01-2025	Kısa	TRVXIST04JZ8	F_XU0300225	4	11734,0	469.360,00	70,4
06-01-2025	Uzun	TRVXIST04JZ8	F_XU0300225	9	11695,0	1.052.550,00	157,88
17-01-2025	Kısa	TRVXIST04JZ8	F_XU0300225	3	11450,0	343.500,00	51,52
17-01-2025	Kısa	TRVXIST04JZ8	F_XU0300225	1	11454,0	114.540,00	17,18
03-02-2025	Uzun	TRVXIST04JZ8	F_XU0300225	2	11135,0	222.700,00	33,4
07-02-2025	Kısa	TRVXIST04JZ8	F_XU0300225	1	11256,0	112.560,00	16,88
10-02-2025	Uzun	TRVXIST04JZ8	F_XU0300225	2	11136,0	222.720,00	33,4

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS
SUNUŞ RAPORU**

Tarih	İşlem Tipi	ISIN	MK Tanım	Miktar	Fiyat	Tutar	Komisyon
17-02-2025	Uzun	TRVXIST04JZ8	F_XU0300225	1	11107,0	111.070,00	16,66
07-03-2025	Kısa	TRVXIST04NU1	F_XU0300425	1	12272,0	122.720,00	18,41
07-03-2025	Kısa	TRVXIST04NU1	F_XU0300425	1	12287,0	122.870,00	18,43
12-03-2025	Uzun	TRVXIST04NU1	F_XU0300425	1	12359,0	123.590,00	18,54
14-03-2025	Kısa	TRVXIST04NU1	F_XU0300425	1	12504,0	125.040,00	18,76
27-03-2025	Uzun	TRVXIST04NU1	F_XU0300425	1	10782,0	107.820,00	16,17
02-04-2025	Uzun	TRVXIST04NU1	F_XU0300425	1	10785,0	107.850,00	16,18
07-04-2025	Kısa	TRVXIST04NU1	F_XU0300425	3	10102,0	303.060,00	45,46
28-04-2025	Uzun	TRVXIST04NU1	F_XU0300425	3	10313,0	309.390,00	46,41
02-05-2025	Kısa	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	1	10549,0	105.490,00	15,82
02-05-2025	Kısa	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	1	10549,0	105.490,00	15,82
02-05-2025	Kısa	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	1	10549,0	105.490,00	15,82
05-05-2025	Uzun	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	2	10451,0	209.020,00	31,35
05-05-2025	Uzun	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	1	10451,0	104.510,00	15,68
09-05-2025	Kısa	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	2	10750,0	215.000,00	32,25
12-05-2025	Uzun	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	2	11052,0	221.040,00	33,16
16-05-2025	Kısa	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	2	11005,0	220.100,00	33,02
16-05-2025	Kısa	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	2	11020,0	220.400,00	33,06
20-05-2025	Uzun	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	1	11053,0	110.530,00	16,58
20-05-2025	Uzun	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	2	11034,0	220.680,00	33,1
20-05-2025	Uzun	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	1	11000,0	110.000,00	16,5
05-06-2025	Kısa	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	1	10675,0	106.750,00	16,01
05-06-2025	Kısa	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	1	10676,0	106.760,00	16,01
05-06-2025	Kısa	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	2	10705,0	214.100,00	32,12
16-06-2025	Uzun	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	4	10483,0	419.320,00	62,9
16-06-2025	Kısa	TRVXIST04RK3	F_XU0300625	2	10495,0	209.900,00	31,48

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tanıtıcı Bilgiler bölümünde yer alan Fon Net Varlık Değeri ve Fon Portföy Değeri bilgileri, ilk iş günü olan 01 Temmuz 2025 tarihli uygulama değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.