

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

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE  
İLİŞKİN RAPOR**

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

Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Katılım 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. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

| PORTFÖYE BAKIŞ                       |                     | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                    |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Halka arz tarihi: 03 Şubat 2017      |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                    |
| 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla    |                     | Fonun Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Portföy Yöneticileri               |
| Fon Toplam Değeri                    | 171.467.289,00 (TL) | 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 faiz getirisi elde etmek istemeyen katılımcıların sistemdeki ilk dönemlerinde düzenli ve istikrarlı getiri sağlamaları, ilerleyen dönemde de düşük riskli ve istikrarlı getiri fırsatı sunan yatırım seçeneği olması amacıyla kurulmuştur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | MEHMET SİNAN VEZİROĞLU - DENİZ PYŞ |
| Birim Pay Değeri                     | 0,057939 (TL)       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                    |
| Yatırımcı Sayısı                     | 83.083              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                    |
| Tedavül Oranı %                      | 0,30                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                    |
| Portföy Dağılımı                     |                     | Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                    |
| Katılma Hesabı (TL)                  | 80,56%              | Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                    |
| Özel Sektör Kira Sertifikaları       | 16,68%              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                    |
| Diğer                                | 2,76%               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                    |
|                                      |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                    |
| Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı |                     | Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001  |
| Bulunmamaktadır.                     |                     | Fon'un maruz kalabileceği riskler, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, yasal risk, ihraççı riski olarak sayılabilir. 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. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

### B. PERFORMANS BİLGİSİ

| METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                      |                    |                                                               |                                              |               |                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|----------------------------|
| 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) |
| 2021                                                                                        | 18,02             | 13,62                                | 36,08              | 0,12                                                          | 0,20                                         | 0,276         | 14.495.915,80              |
| 2022                                                                                        | 20,53             | 20,63                                | 64,27              | 0,32                                                          | 0,54                                         | -0,001        | 39.692.254,98              |
| 2023                                                                                        | 34,33             | 9,34                                 | 64,77              | 0,63                                                          | 1,50                                         | 0,309         | 84.797.026,62              |
| 2025*                                                                                       | 23,50             | 15,45                                | 16,67              | 0,28                                                          | 0,41                                         | 0,406         | 171.467.289,00             |

\* 02 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 dönemine aittir.

\*\* İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

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

## METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM 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)

8,05% = (23,50%) - (15,45%)

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 124 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 146 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 23,50% 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: 162.240.284,23 TL

| Gider Türü                           | Tutarı            | Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Fon Yönetim Ücretleri                | 679.852,38        | 0,42%                               |
| Denetim Ücretleri                    | 2.587,90          | 0,00%                               |
| Aracılık Komisyonu Giderleri         | 1.534,78          | 0,00%                               |
| Diğer Faaliyet Giderleri             | 54.656,06         | 0,03%                               |
| Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler | 3.991,68          | 0,00%                               |
| Noter Harç ve Tasdik Ücretleri       | 2.939,57          | 0,00%                               |
| <b>Toplam Giderler</b>               | <b>745.562,37</b> | <b>0,46%</b>                        |

\* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşılmamıştır.

7) Fon'un Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi 2025 yılında aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

%65 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKSİ

%35 BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI 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.

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

10) Portföy sayısı: Geçerli değildir.

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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

**MHC 02 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 Döneminde Brüt Fon Getirisi**

|                                                                                                                                        |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Fon Net Basit Getirisi<br>(Dönem Sonu Birim Fiyat - Dönem Başı Birim Fiyat / Dönem Başı Birim Fiyat)                                   | 23,50% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)                                                                                             | 0,46%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                                                                                                               | 0,54%  |
| Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerinin Oranı (**)                                                                                  | 0,00%  |
| Net Gider Oranı<br>(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılana n Fon Giderlerinin Toplamının Oranı) | 0,46%  |
| Brüt Getiri                                                                                                                            | 23,96% |

(\*) Kurucu tarafından karşılanana nlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değeri ne oranı.

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

12) 2025 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %0,406 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.

|       |                                         |        |
|-------|-----------------------------------------|--------|
| KOZEL | BIST-KYD OZEL SEKTOR KIRA SERTİFİKALARI | 20,92% |
| KARTL | BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL            | 18,39% |
| KDEVL | BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI        | 10,13% |

14) 2025 yılında fon portföyü için aşağıdaki krediler kullanılmıştır.

| Tarih      | Kredi Alınan Kuruluş               | Kullanım Tarihi | Dönüş Tarihi | Tutar     | Faiz Oranı | Açıklama                                                                                                                                                                                                                    |
|------------|------------------------------------|-----------------|--------------|-----------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 03-02-2025 | Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 03-02-2025      | 04-02-2025   | 21.502,84 | 0,0        | Portföy Yönetim Şirketi tarafından günlük pozisyon hesaplamasında sehven yapılan hata nedeniyle kaynaklanan nakit açığını karşılamak için aşağıdaki bilgileri verilen kredinin O/N olarak kullanılmasına karar verilmiştir. |

15) 2025 yılında fon portföyü için ödünç işlem yapılmamıştır.

16) 2025 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 01 Temmuz 2025 tarihli uygulama değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.