

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 17 Kasım 2009			
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	525.521.814,38.-TL	Fonun amacı; düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır. Portföyün en az %80'i devamlı olarak TC. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçları ve gelir ortaklığı senetlerine yatırılır.	Metin Türkeş Alper Özge Figen Kılıç Tuğçe Serap Eren
Birim Pay Değeri	0,015606 TL		
Yatırımcı Sayısı	161.953		
Tedavül Oranı %	16,84		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senetleri	%0,00	Fonun yatırım stratejisi; yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda getiri sağlamaktır. Bu amaca ulaşabilmek için, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak Hazine Müsteşarlığı'na ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Borçlanma Araçlarından oluşturulur. Borsada işlem görmesi şartı ile bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına, Türk Lirası cinsinden mevduat ve katılma hesaplarına fon portföyünün %20'sine kadar yatırım yapılabilir. Ters repo ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri fon portföyünün %2'sini, BIST-100 endeksi kapsamındaki ortaklık payı işlemleri ise fon portföyünün %5'ini aşamaz. Fon, portföyüne tüm vadelerdeki Türk Lirası cinsinden kamu ve/veya özel sektör borçlanma senetlerini, gelir ortaklığı senetlerini ve kira sertifikalarını dahil edebilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	%80,11		
-Ters Repo	%0,05		
-Takasbank PP	%0,00		
-Vadeli Mevduat	%17,22		
- Özel Sektör Borçlanma Senetleri	%2,62		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti:
Bulunmamaktadır.			0,001 Adet
		Fon'un maruz kalabileceği riskler, faiz oranı riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, ortaklık payı fiyat riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem 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.	

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı ***	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Fon Net Varlık Değeri (TL)
2009 *	0,61	0,77	1,08	0,07	0,10	-0,109	513.443,85
2010	5,65	11,24	6,40	0,04	0,06	-0,234	7.318.106,87
2011	1,08	4,20	10,45	0,11	0,12	-0,076	24.943.307,96
2012	11,27	14,84	6,16	0,10	0,10	-0,092	59.845.263,26
2013	1,50	2,36	7,40	0,18	0,21	-0,014	116.019.692,28
2014	9,57	12,09	8,17	0,13	0,15	-0,107	193.046.427,86
2015	2,43	6,00	8,81	1,32	1,04	-0,105	278.781.080,33
2016	7,49	9,47	8,53	1,45	1,53	-0,147	386.457.693,38
2017	5,91	6,64	5,89	0,29	0,46	-0,039	454.938.863,32
2018 **	-2,89	-4,55	9,17	1,64	2,16	0,086	525.521.814,38

* 17 Kasım – 31 Aralık 2009 dönemine aittir.

** 01 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 dönemine aittir.

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

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) Şirketin faaliyet kapsamı:

Fon kurucusu Metlife Emeklilik 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) 1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 döneminde:

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

$$\%1,66 = ((\%-2,89) - (\%-4,55))$$

3) Fon portföy yönetimi hizmeti Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından verilmektedir. Şirket, Deniz Yatırım A.Ş.’nin %99 iştirakidir. Şirket 26 adedi Deniz Portföy A.Ş., 1 adedi Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve 13 adedi de Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait olmak üzere toplam 40 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.

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

5) Fon 1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 döneminde net %-2,89 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 : 526.471.938.-TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	4.888.273	0,93%
Aracılık Komisyonu Giderleri	3.751	0,00%
Diğer Fon Giderleri	87.050	0,02%
Toplam Giderler	4.979.075	0,95%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşılmamıştır. %0.95 altı aylık döneme ait olup bunun yıllık karşılığı %1.90’dır.

Diğer fon giderleri: Aracılık komisyonu giderleri, bağımsız denetim giderleri, noter harç tasdik giderleri vs.

7) Fon’un karşılaştırma ölçütü 2018 yılının ilk yarısında aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

(BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi (%90) + BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi (%10))

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

MHK 1 Ocak – 30 Haziran 2018 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	-2,89%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,95%	*
Azami Toplam Gider Oranı	0,96%	
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0,00%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,95%	
Brüt Getiri	-1,94%	

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

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

12) 2018 yılının ilk 6 ay ayında Fon’un Bilgi Rasyosu 0,086 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:

Fon 2018 yılında %80.4 oranında TL cinsinden kamu tahvillerine yatırım yapmıştır. SPK Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberde ifade edilen hesaplama uygun olarak hesaplanan ortalama bono vadesi geçen yıla göre bir miktar düşürülerek 750 gün civarında gerçekleşmiştir. 2 yıllık gösterge tahvil faizleri 2018 yılı başındaki %13,72 seviyesinden 30 Haziran 2018 tarihinde %19,25 seviyelerine yükselmiş, 10 yıllık tahvil faizleri ise %11,67’den %16,77’ye yükselmiştir. Piyasada sert yükselen faizler nedeniyle uzun vadeli tahvillerin fiyatları önemli ölçüde baskı altında kalmıştır. Fon portföyündeki tahviller mevzuat gereğince piyasada geçerli fiyatlar esas alınarak değerlendirilmektedir ve piyasada uzun vadeli tahvil faizlerinin yükselmesi nedeniyle, portföyde bulunan uzun vadeli tahvillerin değerlendirme fiyatları piyasa fiyatlarına paralel olarak düşmüştür. Portföyde ortalama %16 civarında yer verilen mevduat oranları ise yılın ilk yarısında geçen yıla göre yükselerek %15 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

14) 2018 yılının ilk yarısında fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.