

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ 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	74.260.281,34.- TL	Fonun amacı, portföyünün en az %80'ini borsada işlem gören şirketlerin hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı elde etmektir.	Metin Türkeş Alper Özge Figen Kılıç Tuğçe Serap Eren
Birim Pay Değeri	0,022250- TL		
Yatırımcı Sayısı	22.346		
Tedavül Oranı %	1,67		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senetleri	%88,48	Fon'un yatırım stratejisi, portföyünün en az %80'ini devamlı olarak yerli şirketlerin borsalarda işlem gören paylarına (hisse senetleri) yatırarak sermaye kazancı elde etmektir. Fon portföyünün tamamının sürekli olarak ortaklık paylarına yatırılması esas olmakla birlikte riskin azaltılması amacı ve/veya olası nakit ihtiyacı nedeniyle, ters repo dahil TL cinsi kamu borçlanma araçları, Türk özel sektör borçlanma araçları, Takasbank ve yurt içi organize para piyasası işlemleri, mevduat/katılma hesapları, yatırım fonu katılma paylarına da en çok %20 oranında yatırım yapılabilir. Fon, portföyüne BIST-100 endeksi ile seçilmiş ülkelerde yabancı borsa endeksleri kapsamındaki ortaklık payları ve tüm vadelerdeki ters repo dahil kamu borçlanma araçlarını dahil edebilir. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan yararlanmak amacıyla portföyde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım yapılabilir.	
- Nakit Teminat	%0,72		
-Ters Repo	%5,40		
- Takasbank Para Piyasası	%5,40		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı(%)		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti:
			0,001 Adet
Sektör	Oran	Fon'un maruz kalabileceği riskler, faiz oranı riski, karşı taraf riski, likidite riski, kur riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, ortaklık payı fiyat 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.	
Banka	26,06%		
Metal Ana Sanayi	12,67%		
İmalat Sanayi	10,10%		
Perakende Mağazacılık	10,08%		
Ulaştırma	10,01%		
Holding	9,60%		
Enerji	8,56%		
Telekomünikasyon	6,89%		
İnşaat	2,05%		
Kimya	2,00%		
Dayanıklı Tüketim	1,98%		
100,00%			

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ 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 *	11,43	10,89	1,08	1,14	1,08	-0,049	307.351,01
2010	25,12	22,56	6,40	0,97	1,15	0,006	2.027.933,48
2011	(27,01)	(18,06)	10,45	1,38	1,54	-0,048	4.340.109,94
2012	53,80	49,09	6,16	0,97	1,00	0,020	10.183.330,62
2013	(12,18)	(11,10)	7,40	1,69	1,71	-0,013	18.052.523,95
2014	24,67	24,87	8,17	1,16	1,17	-0,008	33.149.510,13
2015	(15,11)	(13,79)	8,81	3,82	3,63	-0,056	43.151.960,41
2016	9,52	9,18	8,53	4,21	4,28	0,016	55.857.233,05
2017	27,62	26,08	5,89	2,99	2,85	0,088	64.891.451,31
2018 **	-9,85	-11,79	9,17	2,80	2,86	0,187	74.260.281,34

* 17 Kasım – 31 Aralık 2009 dönemine aittir.

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

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

Not: 2018 yılına kadar olan dönemlerde karşılaştırma ölçütü getirisinin hesaplanmasında pay endeksi olarak “pay fiyat endeksi” kullanıldığı halde, 2018 yılından itibaren Sermaye Piyasası Kurul’unun 12233903-010.08-E.6938 sayılı yazısı gereğince pay endeksi olarak “pay getiri endeksi” kullanılmaktadır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ 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)

$$\%1,94 = ((\%-9,85) - (\%-11,79))$$

3) Fon portföy yönetimi hizmeti TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından verilmektedir. Şirket, TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin %29,14; Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin %25,60; Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin %24,89 ve BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.’nin %20,36 iştirakidir. Şirket, 14 adedi Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş., 10 adedi Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş., 5 adedi BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş., 1 adedi Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., 1 adedi Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş., 5 adedi Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve 23 adedi Teb Portföy Yönetimi A.Ş. olmak üzere toplam 59 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 %-9,85 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 : 75.875.594.-TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	835.116	1,10%
Aracılık Komisyonu Giderleri	57.554	0,08%
Diğer Fon Giderleri	28.414	0,04%
Toplam Giderler	921.084	1,21%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon’a 59.431,21 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde fonun net gider tutarı 861.652,81 olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı %1,14 (yıllık %2,28) olmaktadır.

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:

$$(BIST\ 100\ Getiri\ Endeksi\ (\%90) + BIST-KYD\ Repo\ (Brüt)\ Endeksi\ (\%10))$$

- 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 tevkiyat 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.

MHH 1 Ocak – 30 Haziran 2018 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Baş. Birim Fiyat/Dönem Baş. Birim Fiyat)	-9,85%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,21%	*
Azami Toplam Gider Oranı	1,14%	
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0,07%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,14%	
Brüt Getiri	-8,71%	

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

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın 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 ayında Fon'un Bilgi Rasyosu 0.187 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 ortalama %87 oranında Borsa İstanbul Ulusal 100 endeksi kapsamındaki hisse senetlerine ve ortalama %13 civarında da ters repo, mevduat ve Takasbank para piyasası işlemlerine yatırım yapmıştır. Borsa İstanbul-100 hisse senetleri endeksinin %16.31 düşmesiyle portföydeki hisse senetlerinin değeri önemli ölçüde düşmüştür. Fonun yatırım yaptığı varlıklar ilgili SPK mevzuatı gereğince günlük piyasa fiyatları ile değerlendirilmektedir. Portföydeki sabit getirili varlıklar ise günlük fonlama faizleri oranında değerlendirilerek fon getirisine buradan çok az da olsa pozitif destek sağlanmıştır. Fonun altı aylık getirisi net %-9.85 seviyesinde gerçekleşmiştir.

- 14) 2018 yılının ilk yarısında fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.
- 15) 2018 yılının ilk yarısında fon portföyü için ödünç işlem yapılmamıştır.
- 16) 2018 yılının ilk yarısında fon portföyü için aşağıdaki türev işlemler yapılmıştır.

İşlem Tarihi	Kıymet		İşlem Tipi	ISIN Kodu	MK Tanımı	Miktar	Fiyat	Komisyon	
	Takas Tarihi							Tutar	Tutarı
28.06.2018	28.06.2018		Uzun	TRVXIST011T1	F_XU0300818	200,00	120,925000	2.418.500,00	362,77
28.06.2018	28.06.2018		Kısa	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	100,00	117,650000	1.176.500,00	176,45
28.06.2018	28.06.2018		Kısa	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	100,00	117,600000	1.176.000,00	176,43
08.06.2018	08.06.2018		Uzun	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	18,00	119,650000	215.370,00	32,30
08.06.2018	08.06.2018		Uzun	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	92,00	119,675000	1.101.010,00	165,20
08.06.2018	08.06.2018		Uzun	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	40,00	119,700000	478.800,00	71,78
29.05.2018	29.05.2018		Uzun	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	19,00	130,475000	247.902,50	37,18
29.05.2018	29.05.2018		Uzun	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	131,00	130,500000	1.709.550,00	256,44
22.05.2018	22.05.2018		Kısa	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	6,00	126,650000	75.990,00	11,40
22.05.2018	22.05.2018		Kısa	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	3,00	126,600000	37.980,00	5,70
22.05.2018	22.05.2018		Kısa	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	141,00	126,575000	1.784.707,50	267,70
14.05.2018	14.05.2018		Kısa	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	125,00	126,975000	1.587.187,50	238,08
09.05.2018	09.05.2018		Uzun	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	1,00	121,000000	12.100,00	1,82
09.05.2018	09.05.2018		Uzun	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	13,00	121,050000	157.365,00	23,61
09.05.2018	09.05.2018		Uzun	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	14,00	121,075000	169.505,00	25,43
09.05.2018	09.05.2018		Uzun	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	122,00	121,100000	1.477.420,00	221,63
09.05.2018	09.05.2018		Uzun	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	10,00	121,325000	121.325,00	18,20
09.05.2018	09.05.2018		Uzun	TRVXIST00ZL2	F_XU0300618	15,00	121,375000	182.062,50	27,28
10.04.2018	10.04.2018		Uzun	TRVXIST00XB8	F_XU0300418	50,00	135,475000	677.375,00	101,61
07.03.2018	07.03.2018		Uzun	TRVXIST00XB8	F_XU0300418	96,00	142,125000	1.364.400,00	204,66
07.03.2018	07.03.2018		Uzun	TRVXIST00XB8	F_XU0300418	4,00	142,175000	56.870,00	8,53
07.03.2018	07.03.2018		Uzun	TRVXIST00XB8	F_XU0300418	10,00	141,850000	141.850,00	21,28