

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nun 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128. 5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus:

1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunum raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DENCE BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2018

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP 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	85.564.948,69.-TL	Grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş bir grup emeklilik yatırım fonudur. Fonun amacı; düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır.	Mahmut Burak ÖZTUNÇ Bekir Çağrı ÖZEL Alen BEBİROĞLU Tansel Kutlu YILMAZ Özlem KARAGÖZ Emre Karakurum
Birim Pay Değeri	0,016185 TL		
Yatırımcı Sayısı	15.443		
Tedavül Oranı %	2,64		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senetleri	%0,00	Fon, Yönetmeliğin 6.maddesi çerçevesinde, fon paylarının belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş bir grup emeklilik yatırım fonudur. Fon'un yatırım stratejisi, devamlı olarak portföyünün en az %80'ini kamu borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yatırmak suretiyle gelir elde etmektir. Fonun risk yapısının kontrolü amacıyla fon portföyüne dahil edilen yatırım araçları arasında çeşitlendirmeye gidilir. Piyasa koşullarına bağlı olarak %20'yi aşmamak üzere altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, gayrimenkul sertifikaları, gelir ortaklığı senetleri, varlığa dayalı menkul kıymetler, Takasbank ve yurt içi organize para piyasası işlemleri, BIST-100 endeksindeki paylar ile vadeli/vadesiz mevduat/katılma hesapları, yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılarak fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulacaktır. Fon, portföyüne tüm vadelerdeki borçlanma senetlerini dahil edebilir.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	%81,85		
-Ters Repo	%1,17		
- Takasbank PP	%0,17		
-Vadeli Mevduat	%15,33		
- Özel Sektör Borçlanma Senetleri	%1,48		
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.	

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP 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
2009 *	0,82	0,77	1,08	0,06	0,10	-0,106
2010	7,34	11,24	6,40	0,04	0,06	-0,160
2011	2,53	4,20	10,45	0,11	0,12	-0,040
2012	13,01	14,84	6,16	0,10	0,10	-0,047
2013	2,40	2,44	7,40	0,17	0,21	-0,001
2014	10,45	11,89	8,17	0,13	0,14	-0,064
2015	3,62	6,31	8,81	1,31	0,96	-0,079
2016	8,56	9,45	8,53	1,38	1,45	-0,062
2017	6,29	6,61	5,89	0,33	0,43	-0,015
2018 **	-2,41	-3,93	9,17	1,41	1,78	0,101
						5.673.899,21
						13.667.903,35
						20.024.307,51
						30.819.095,11
						42.670.177,21
						59.704.294,34
						74.153.357,02
						85.007.716,75
						89.379.892,74
						85.564.948,69

* 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 GRUP 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)

$$\%1,52 = ((-\%2,41) - (-\%3,93))$$

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; TEB Holding 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 -%2,41 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 : 90.678.926.-TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	453.780	0,50%
Aracılık Komisyonu Giderleri	3.501	0,00%
Diğer Fon Giderleri	28.208	0,03%
Toplam Giderler	485.489	0,54%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşılmamıştır. %0.54 altı aylık döneme ait olup bunun yıllık karşılığı %1.08'dir.

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 (%85) + BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi (%10) + BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi (%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.
- 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.

MHG 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)	-2,41%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,54%	*
Azami Toplam Gider Oranı	0,64%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,54%	
Brüt Getiri	-1,87%	

(*) Kurucu tarafından karşılananlar 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 0,101 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitésine (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:

Fon 2018 yılında %83 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 760 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 %17 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.
- 15) 2018 yılının ilk yarısında fon portföyü için ödünç işlem yapılmamıştır.
- 16) 2018 yılının ilk yarısında fon portföyü için türev işlem yapılmamıştır.