

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

**METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı 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.

**DENGE 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.**  
**KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

| PORTFÖYE BAKIŞ                                  |                     | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER   |                             |
|---|---------------------|--|-----------------------------|
| Halka arz tarihi: 2 Mayıs 2013                  |                     |  |                             |
| 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla               |                     | <b>Fonun Yatırım Amacı</b>   | <b>Portföy Yöneticileri</b> |
| Fon Toplam Değeri                               | 226.510.140,64.- TL | Fon portföyünün asgari yüzde yetmişbeşi Hazine Müsteşarlığı veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarından oluşturularak gelir elde etmektedir.  | Mahmut Burak ÖZTUNÇ         |
| Birim Pay Değeri                                | 0,012817 TL         |  | Bekir Çağrı ÖZEL            |
| Yatırımcı Sayısı                                | 156.569             |  | Alen BEBİROĞLU              |
| Tedavül Oranı %                                 | 1,77                |  | Tansel Kutlu YILMAZ         |
| <b>Portföy Dağılımı</b>                         |                     | <b>Yatırım Stratejisi</b>  | Özlem KARAGÖZ               |
| - Hisse Senetleri                               | %3,09               | yatırım stratejisi, portföyünün asgari yüzde yetmişbeşini ilgisine göre Hazine Müsteşarlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarına yatırmak suretiyle gelir elde etmektedir. Portföyün azami olarak yüzde yirmibeşi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde BIST 100 endeksindeki şirket payları, Türk Lirası cinsinden mevduat/katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları ile ters repo ve Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinden oluşmaktadır. Fonun beklenen hedeflerine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetleri başta olmak üzere hisse senetleri, Türk Lirası cinsinden mevduat, banka tahvil ve bonolarından oluşan bir portföy dağılımı ile gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılmasına yönelik olarak oluşturulacaktır.                          | Emre Karakurum              |
| - Devlet Tahvili/<br>Hazine Bonosu              | %82,89              |  |                             |
| - Ters Repo                                     | %0,00               |  |                             |
| - Takasbank PP                                  | %0,07               |  |                             |
| - Vadeli Mevduat                                | %13,11              |  |                             |
| - Finansman<br>Bonosu                           | %0,84               |  |                             |
| <b>Hisse Senetlerinin<br/>Sektörel Dağılımı</b> |                     |  | <b>Yatırım Riskleri</b>     |
| <b>Sektör</b>                                   | <b>Oran</b>         | 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 değerlerin 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   | 29,62%              |  |                             |
| İmalat Sanayi                                   | 13,25%              |  |                             |
| Metal Ana Sanayi                                | 12,11%              |  |                             |
| Holding   | 10,59%              |  |                             |
| Ulaştırma                                       | 9,49%               |  |                             |
| Telekomünikasyon                                | 7,83%               |  |                             |
| Dayanıklı Tüketim                               | 5,01%               |  |                             |
| Perakende Mağazacılık                           | 4,80%               |  |                             |
| Enerji  | 4,63%               |  |                             |
| İnşaat  | 2,67%               |  |                             |
|   | 100,00%             |  |                             |

**ETLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                      |                     |   |  |               |                            |
|---|-------------------|--------------------------------------|---------------------|---|--|---------------|----------------------------|
| YILLAR  | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı *** | Fon Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) | Bilgi Rasyosu | Fon Net Varlık Değeri (TL) |
| 2013*   | (1,40)            | 0,97                                 | 4,20                | 0,25  | 0,17   | -0,058        | 26.222.686,78              |
| 2014  | 11,14             | 11,38                                | 8,17                | 0,14  | 0,11   | -0,009        | 66.501.998,55              |
| 2015  | 2,76              | 7,02                                 | 8,81                | 1,60  | 0,69   | -0,075        | 115.183.834,70             |
| 2016  | 8,86              | 9,57                                 | 8,53                | 1,52  | 1,54   | -0,038        | 167.528.154,81             |
| 2017  | 7,48              | 7,55                                 | 5,89                | 0,52  | 0,50   | -0,009        | 202.124.220,00             |
| 2018 **   | -4,61             | -10,41                               | 9,17                | 1,87  | 2,71   | 0,153         | 226.510.140,64             |

\* 2 Mayıs -31 Aralık 2013 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.**  
**KATKI 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, işsizlik sigortaları, hastalık sigortaları, bireysel emeklilik gibi mevzuatın izin verdiği faaliyetleri genel müdürlük, bölge 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) 01 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 döneminde:

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

$$\%5,81 = ((\%-4,61) - (\%-10,41))$$

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 %-4,61 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 : 231.797.882.-TL

| <i>Gider Türü</i>            | <i>Tutarı</i>  | <i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i> |
|------------------------------|----------------|--|
| Fon Yönetim Ücretleri        | 401.028        | 0,17%  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri | 9.189          | 0,00%  |
| Diğer Fon Giderleri          | 30.002         | 0,01%  |
| <b>Toplam Giderler</b>       | <b>440.219</b> | <b>0,19%</b>   |

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon’a 18.102,54 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde fonun net gider tutarı 422.116,44 olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı %0,18 (yıllık %0,36) 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-KYD DİBS Uzun Endeksi (%85) + BIST 100 Getiri Endeksi (%5) + BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi (%10))

Not: Fon'un karşılaştırma ölçütü, sektör benzer fonlarında yeknesak karşılaştırma ölçütü kullanılması yönündeki TC Hazine Müsteşarlığı'nın 22.08.2017 tarih, 2017/3kararı ile 2018 yıl başında değiştirilmiş olup, önceki (eski) karşılaştırma ölçütü bilgi için aşağıda verilmiştir.

((BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi \* %80) + (BIST 100 Endeksi \* %5) + (BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi \* %15))

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.

### MHT 1 Ocak – 30 Haziran 2018 Döneminde brüt fon getirisi

|   |          |
|---|----------|
| Fon Net Basit Getirisi<br>(Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)                                      | -4,61%   |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı  | 1,19% *  |
| Azami Toplam Gider Oranı  | 0,18%    |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı   | 1,01% ** |
| Net Gider Oranı<br>(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı) | 0,18%    |
| Brüt Getiri   | -4,43%   |

(\*) 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 0,153 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oyunaklığına) 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 %82.4 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 980 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 %13 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 kullanım bilgisi alt tablodadır;

| Fon | Kredi Tutarı TL | Kredi Alınan Kuruluş           | Faiz | Kullanım Tarihi | Geri Ödeme Tarihi | Açıklama  |
|-----|-----------------|--------------------------------|------|-----------------|-------------------|---|
| MHT | 97,000.00       | Metlife Emeklilik ve Hayat A Ş | 0%   | 13.04.2018      | 16.04.2018        | Günlük pozisyon hatasından kaynaklanan nakit açığının kapatılması |