

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(MHE)

FAALİYET RAPORU
31.12.2018

I - Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 09 Temmuz 2009

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 05.11.2009

Halka Arz Tarihi : 18.11.2009

Fon'un Türü : Değişken Fon

Faaliyeti : Portföy İşletmeciliği

Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı : 2.000.000.000 -TL

Risk Grubu : Orta (Dengeli)

Portföy Yöneticisi : Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri	: Fon Kurulu Başkanı	Raif Deniz YURTSEVEN
	Üye	Rengin UTKU
	Üye	Mutlu ÖZCAN
	Üye	Özlem ÇAYDAŞI
	Üye	Bahadır Gebece

Fon Müdürü : Mutlu ÖZCAN

Fon Denetçisi : Emre KARAHASAN

Telefon No / Faks No : 0.216.538.91.00 / 0.216.538.94.98

E-mail Adresi :finansmanvefonyonetimi@metlife.com.tr

Web Adresi :www.metlife.com.tr

Tanım

Emeklilik Yatırım Fonu, Emeklilik Şirketleri tarafından emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarını, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla oluşturulan malvarlığıdır. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur. Fon, MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

Fonun Amacı

Geniş portföy yelpazesi ile piyasa koşullarına göre portföy yapısını hızlı ve ani şekilde değiştirebilme avantajını da gözeterek ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçları ve Türk hisse senetlerine yatırım yaparak faiz ve sermaye kazancı elde etmektir.

Yatırım Stratejisi

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Yerli Ortaklık Payları	20	50
Yabancı Ortaklık Payları	0	50
Yerli Kamu İç Borçlanma Araçları (Türk Lirası cinsinden)	30	70
Yerli Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	50
Yerli ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	50
Ters Repo	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat (TL /Döviz) / Katılma Hesabı (TL /Döviz)	0	25
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ve Bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Yerli yatırım fonu katılma payları, yerli borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları	0	20
Yerli Kamu ve/veya Özel Kira Sertifikaları	0	50
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	0	50
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları/Sertifikalar	0	15
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Fon'un yatırım stratejisi, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmektir. Fon portföyünde BIST 100 endeksi kapsamındaki ortaklık paylarına ve bu endeks haricinde olmakla birlikte fon kurulu kararı ile seçilmiş olan ortaklık paylarına devamlı olarak %20-%50 aralığında, Türk Lirası cinsinden kamu iç borçlanma araçlarına ise %30-%70 aralığında yer verilir. Fon yönetiminin temelinde pay ve borçlanma araçları dağılımının piyasa koşulları ve beklentilerine göre düzenlenmesi vardır. İyimser piyasa beklentilerinin öne çıktığı yükseliş dönemlerinde portföydeki pay oranı artırılarak risk yükseltilirken, kamu borçlanma araçlarının oranı bir miktar düşürülür. Portföy yöneticisi bundan başka yatırım fonu katılma payları, altın, döviz, kira sertifikaları, para piyasası işlemleri, ters repo gibi varlıklara da devamlı surette ve yüksek oranlarda olmamak üzere yatırım yaparak fırsatları değerlendirmek veya fon riskini ayarlamak isteyebilir. Fonun Rehber'e uygun risk değeri 3-4 aralığındadır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

- + %50 BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi
- + %30 BIST 100 Getiri Endeksi
- + %20 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Fon Kuruluş Bilgileri

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 02.07.2009 tarih, B.02.1.SPK.0.15.548 sayılı izinle kuruluşuna izin verilen Fon'un içtüzüğü 09.07.2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından 129882-2009 sayı ile tescil edilmiş olup 14.07.2009 tarih, 7353 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

02.11.2009 tarihinde Sermaye Piyasası tarafından EYF 130 / 912 sayılı belge ile kayda alınan Fon, Beykoz Vergi Dairesi'nin mükellefidir.

Katılımcıları bilgilendirme amaçlı fon izahnamesi 05 Kasım 2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiş ve 10 Kasım 2009 tarih, 7435 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir. 18 Kasım 2009 tarihinden itibaren MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. emeklilik planları içerisinde katılımcılara sunulmaya başlanmıştır.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 12.02.2018 tarih ve 12233903-325.07-E.1645 sayılı izin doğrultusunda 28.02.2018 tarihinden itibaren fonun portföy yöneticisi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Eski Portföy Yöneticisi
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Yeni Portföy Yöneticisi
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 19/07/2018 tarih ve 12233903-325.07-E.7958 sayılı izin doğrultusunda 03.08.2018 tarihinden geçerli olmak üzere aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır.

İçtüzüğün 7. Maddesi ve izahnamelerin II.2.3, II.2.4 maddelerinde;

Portföye dahil edilebilecek ortaklık paylarının "BIST-100 endeksi kapsamında olması" ifadesi yerine "Fon Portföyünde BIST100 endeksi kapsamındaki ortaklık paylarına ve bu endeks haricinde olmakla birlikte fon kurulu kararı ile seçilmiş olan ortaklık paylarına yatırım yapılabilir." ifadesi eklenmiştir.

İzahnamenin II.2.4 maddesinde;

Fonun yabancı para ve sermaye piyasası araçlarından sadece yabancı ortaklık paylarına yatırım yapabileceğini teminen gerekli ifade değişiklikleri yapılmıştır.

İzahnamenin II.2.6. maddesinde;

Yatırım/korunma amacıyla yatırım stratejisine uygun olacak şekilde yatırım yapılabilecek türev araçlar için "yurt içi ve yurt dışı borsalarda işlem gören" ifadesi eklenmiştir.

İzahnamenin II.2.7. maddesinde;

"Yurt dışında taraf olunacak repo sözleşmeleri" ve "Borsada işlem gören dış borçlanma araçları" ifadeleri zaten mevzuatta açıkça ifade edildiği için çıkarılmıştır.

"Borsa dışında taraf olunan türev araç sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, fon portföy değerinin %10'unu aşamaz." ifadesi eklenmiştir.

İzahnamenin II.2.9. maddesinde;

“Fon portföyüne yabancı ortaklık payları, yabancı borsa yatırım fonu katılma payları dahil edilebilir” ifadesi çıkarılarak, yerine ““Fon portföyüne yabancı ortaklık payları dahil edilebilir” ifadesi eklenmiştir.

Fon portföyüne dahil edilebilecek yabancı sermaye piyasası araçlarının ihraç edileceği ülkelerin isimleri çıkarılarak, bunun yerine “TC Merkez Bankası’na alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı ortaklık paylarına yatırım yapılabilir” ifadesi eklenmiştir.

İzahnamenin II.2.10. maddesinde;

Fon portföyüne dahil edilebilecek yapılandırılmış yatırım araçları ile ilgili olarak “borsada işlem görmesi hariç olmak üzere ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması” ile “bu yatırım araçlarının fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi gerekir” ifadeleri eklenmiştir.

İzahnamenin III.3.2. maddesinde;

“Piyasa riski”, “karşı taraf riski”, “likidite riski” bölümleri sadeleştirilerek yeniden ifade edilmiş, “kaldıraç yaratan işlem riski”, “operasyonel risk”, “yoğunlaşma riski” bölümleri çıkarılmıştır.

“İhraççı riski” yerine “kredi riski” ifadesi kullanılmış, eski ifade yerine “Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan ve kredi riski taşıyan finansal ürünler için, ihraççının kredi verilebilirliği incelenir. Fon portföyüne dahil edilmek istenilen kredi riski taşıyan ürünlerin ihraççısı için kredi derecelendirme kuruluşları Moody’s, S&P veya Fitch tarafından verilmiş kredi notu değerlendirilerek fon portföylerine dahil edilir. Kredi notu bulunmayan ihraççılar için kredi verilebilirliğin izlenmesini sağlayacak kredi ölçüm sistemleri kullanılabilir.” ifadesi eklenmiştir.

İzahnamenin III.3.3. maddesinde;

Türev araçlar ile ilgili olarak “yatırım ve/veya korunma amacıyla yatırım yapılabileceği” ifadesi eklenerek madde yeniden ifade edilmiştir.

İzahnamenin V.5.5. maddesinde;

Yabancı kira sertifikası ve yabancı borsa yatırım fonları, yatırım aralıklarından çıkartıldığı için bu başlıklar değerlendirme maddesinden de çıkarılmıştır.

İleri valörlü altın ve ileri valörlü tahvil/bono ve kira sertifikası işlemleri ile ilgili değerlendirme maddeleri eklenmiştir.

Döneme Ait Fon İşlemleri

2018 yılında fon portföyünün aylık bazda ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Ay	DT / HB	Ters Repo	TL Mevduat	Ö.S.T. / F.B.	Pay (H.S.)	TPP	YF
Ocak	32,86%	0,00%	23,57%	16,59%	25,55%	1,37%	0,06%
Şubat	32,85%	0,24%	23,70%	13,96%	25,29%	3,90%	0,06%
Mart	33,97%	0,21%	23,58%	10,89%	25,80%	5,49%	0,06%
Nisan	35,11%	0,00%	23,89%	12,21%	23,78%	4,95%	0,06%
Mayıs	34,68%	0,18%	24,34%	11,10%	25,93%	3,71%	0,06%
Haziran	38,92%	0,00%	22,30%	8,84%	25,16%	4,72%	0,06%
Temmuz	42,69%	0,00%	19,08%	8,23%	25,21%	4,73%	0,06%
Ağustos	54,13%	0,36%	6,11%	7,13%	24,55%	7,66%	0,06%
Eylül	53,54%	0,30%	8,38%	7,76%	23,83%	6,13%	0,06%
Ekim	55,65%	0,08%	8,00%	7,28%	22,88%	6,09%	0,02%
Kasım	57,76%	0,63%	6,56%	8,30%	21,73%	5,02%	0,00%
Aralık	58,43%	0,00%	6,12%	9,88%	21,36%	4,21%	0,00%

TPP: Takasbank Para Piyasası İşlemi

Ö.S.T. / F.B.: Özel Sektör Tahvili / Finansman Bonosu

DT/HB: Devlet Tahvili / Hazine Bonosu

Fon'un tahvil/bono ve repo işlemleri Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığı ile yapılmıştır. Fon'a ait kıymetler Takasbank'daki fon deposunda saklanmaktadır. Fon nakdi ve nakit hareketleri Deniz Yatırım A.Ş. Genel Müdürlük ve Denizbank A.Ş. Zincirlikuyu Şubesi'ndeki fon hesaplarında izlenmektedir.

Fon'un nakit ve varlık takas işlemleri MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Operasyon Birimi, Denizbank ve Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş. koordinasyonunda Takasbank uzaktan erişim sistemi, Denizbank Nakit Yönetimi Sistemi ve yazılı talimatlar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

Fon fiyatı, portföy yapısı ve fon performansı ile ilgili bilgiler www.metlife.com.tr sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

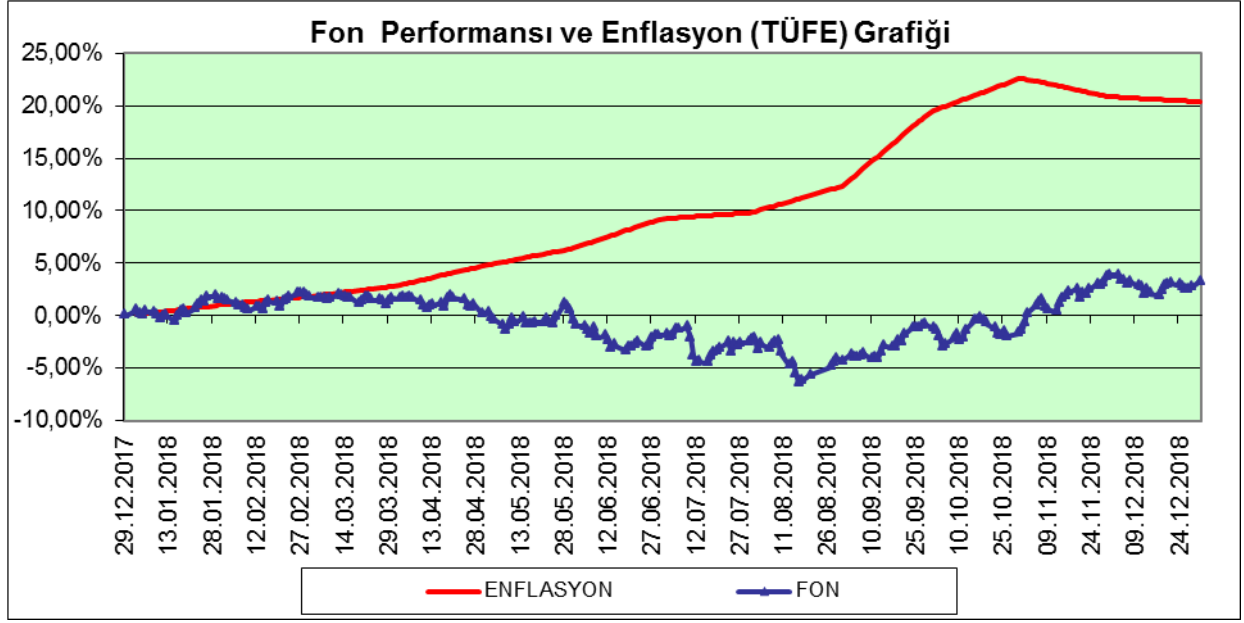
Fon portföyü, 17 Temmuz 2009 tarihinde Kurucu tarafından tahsis edilen 500.000 TL avans ile oluşturulmuş olup Fon'un benchmarkına uygun portföy yapısına 14.08.2009 tarihinde geçilmiştir. Fon 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir.

01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde;

Fon'un Birim Pay Fiyatı %3,27 Fon'un Karşılaştırma Ölçütü %2,31

performans göstermiştir.

.



Raif Deniz YURTSEVEN
Fon Kurulu Başkanı

Rengin UTKU
Fon Kurulu Üyesi

Mutlu ÖZCAN
Fon Kurulu Üyesi

Özlem ÇAYDAŞI
Fon Kurulu Üyesi

Bahadır GEBECE
Fon Kurulu Üyesi