

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM KATKI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor, MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018 – 31.12.2018 dönemine ilişkin gelişmelerini, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu ve ilgili dönemin son iş günü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını katılımcılara sunmak amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018 – 31.12.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2018 yılı, Dolar Endeksi'nin (DXY) değerlendirildiği, neredeyse bütün riskli varlıkların Dolar cinsinden değer kaybettiği bir yıl olmuştur. Özellikle hem Gelişmiş Ülke (GÜ) hem de Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) hisse senetleri yılı önemli kayıplarla noktalamıştır. GÜ hisse senetleri, oldukça kuvvetli geçen 2017'den sonra 2018 yılında %10.44 değer kaybına uğramıştır. GoÜ tarafında ise kayıplar daha fazla olmuş ve yılı %16.64 değer kaybı ile noktalamıştır.

2017 yılı, küresel senkronize büyüme teması ile birlikte riskli varlıkların desteklendiği bir dönem olmuştur. 2018 yılında Avrupa'da ivme kaybı yaşanırken ABD güçlü büyümesini sürdürmüştür. Yılın sonlarına doğru yatırımcılarda küresel büyümede ivme kaybı beklentisi artışa geçmiş ve riskli varlıklardan çıkışlar yaşanmıştır. 2019 yılı için ABD'de mali genişlemenin etkilerinin geçmesi ile birlikte büyümede ivme kaybı beklentisi, 2017'de görülen küresel büyüme temasının yerini küresel yavaşlamaya bırakacağı endişesini yükseltmiştir. Ticaret savaşları, piyasalar için risk unsuru olmaya devam etmektedir.

Amerika Merkez Bankası (FED), yükselen enflasyon ve güçlü büyüyen ABD ekonomisi karşısında faizleri 4 kere yükseltmiştir. FED'in parasal sıkılaşılmaya gitmesi, verim eğrisi üzerinde etkili olmuştur. Eğrinin kısa tarafında 2 yıllık faizler yıla %1.9 seviyesinden başlamış, Kasım ayında %2.9 ile tepe noktasına ulaşmış ve yıla %2.5 seviyesinden tamamlamıştır. Uzun tarafta ise bu denli sert yükselişler yaşanmamış ve verim eğrisi yataylaşmıştır. ABD verim eğrisinin şekli yatırımcıları tedirgin eden konuların başında gelmektedir. Önceki dönemlerde eğrinin negatife dönmesi resesyona işaret ederken, 2019 yılı için büyümede ivme kaybı beklentisi ile birlikte eğrinin negatife yakın olması, risk iştahını olumsuz yönde etkilemektedir.

Yurt içi piyasalar ise Nisan ayına kadar nispeten yatay bir seyir içerisinde kalmıştır. Mayıs ayı ile birlikte risk priminde yaşanan artışlar, bütün Lira riskli varlıklar üzerinde etkili olmuş ve hızlı satışlar yaşanmıştır. İkinci dalga ise Ağustos ayında özellikle Türk Lirası'nda yaşanan çok hızlı değer kaybı ile gelmiştir. Bu değer kaybı 2001'in Mart ayından beri görülen en büyük aylık değer kaybı olmuştur. Değer kaybının hem boyutu hem de hızı özellikle enflasyon üzerinde etkili olmuştur. Yılın ilk 4 ayında %10 seviyesinde olan enflasyon, Aralık sonu itibarı ile %20.30 seviyesine yükselmiştir. Kurun daha etkili olduğu Yı-ÜFE ise sene başından beri yükselirken, yılın 3. çeyreğinde %46.15 ile tepe noktasını görmüş ve TL'nin son çeyrekte değerlendirilmesi ile birlikte yılı %33.64 seviyesinden tamamlamıştır.

Para politikası tarafında enflasyon görünümünde yaşanan bozulma ve TL'de yaşanan hızlı değer kaybına karşı TCMB yıl içerisinde çeşitli dönemlerde parasal sıkılaştırmaya giderek, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini %12.75'ten %24'e kadar yükseltmiştir. Buna ek olarak operasyonel sadeleşmeye gidilmiş, haftalık repo faizi politika faizi olarak belirlenmiştir. Mali politikada ise Eylül ayında Hazine ve Maliye Bakanlığı Yeni Ekonomi Programı'nı ("YEP") açıklamıştır. Program 2019-21 dönemlerini kapsayacak şekilde hazırlanmıştır. Ekonomide dengelenme, disiplin ve değişim vurgulanmaktadır. Ekonomide istikrar sağlanması adına kısa

vadede GSYH büyümesinden bir nebze feragat edilmesi, programa verilen önemi göstermektedir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, 2018 boyunca 87.000 – 121.000 bandı aralığında işlem görmüştür. Nisan ayı itibari ile, DXY'nin değerlenme sürecine girmesi ile birlikte satışlar artmıştır. Bu dönemde TL'de yaşanan değer kaybı ile birlikte döviz cinsi geliri olan şirketlerin karlılıkları önemli ölçüde yükselirken, iç pazar odaklı firmaların karlılıkları ise baskı altında kalmıştır. Ekonomideki dengelenme süreci ile birlikte karlılıklarında oluşan bu baskı, endeks üzerinde de etkili olmuştur.

Tahvil Piyasası: TL'de yaşanan değer kaybı ile birlikte enflasyonda önemli ölçüde artışlar yaşanmıştır. Bu durum karşısında TCMB parasal sıkılaştırmaya gitmiştir. Yükselen politika faizi ile birlikte verim eğrisinin hem kısa hem uzun tarafında faizler ciddi şekilde yükselmiştir. Politika yapıcıların aldıkları aksiyonlar sonrası değerlenmeye başlayan TL, vergi indirimleri ve enflasyon ile mücadele programı son çeyrekte enflasyonda düşüş görülmesini sağlamış, bu beklentiler ile tahvil faizleri bir miktar gerilemiştir.

Döviz Piyasası: Dolar Endeksi, 2018 yılında %4.4 değer kazanırken, GoÜ kurları aynı dönemde %3.8 değer kaybına uğramıştır. TL ise bu dönemde GoÜ kurlarından önemli ölçüde negatif ayrılmış ve yılı %28 değer kaybı ile noktalamıştır. Regülatör ve politika yapıcıların aldığı aksiyonlar ile birlikte TL'nin oynaklığı önemli ölçüde azalmıştır. Buna karşın geçmiş dönemlerdeki seviyelerin üzerinde kalmaya devam etmektedir.

2018 yılında yatırım araçlarının ve bazı endekslerin getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Amerikan Doları	39.45%	Mevduat (Aylık Net)	14.71%
Altın (IAB YTL / Kg.)	39.13%	KYD-DİBS 365	12.93%
Döviz Sepeti	36.39%	KYD Kar Payı TL	11.36%
Euro	33.33%	KYD Kira Sertifikası Kamu	10.52%
Enflasyon (TÜFE)	20.30%	OKS STANDART EYF	10.35%
KYD ÖST Değişken	19.91%	KYD DİBS-547	9.71%
KYD ÖST Sabit	18.26%	KYD-DİBS Tüm	2.18%
BIST KYD Borçlanma Arç. Fon Endeksi	16.50%	BIST KYD Hisse Senedi Fon Endeksi	-9.38%
KYD-DİBS 91	16.09%	Katılım 50 Endeks	-20.06%
KYD-DİBS 182	15.90%	BIST-100	-20.36%
KYD O/N Endeks (net)	15.48%		

BİST-KYD Endeksleri: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan-Türkiye Kurumsal Yatırımcılar Dairesi endeksleri

ÖST: Özel Sektör Tahvili

Katılım 50 Endeks: Bizim Menkul Değerler ve Türkiye Katılım Bankaları Birliği danışmanlığında Borsa İstanbul Ulusal Pazar'da işlem gören hisse senetleri arasından seçilen, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplaması yapılan, katılım bankacılığı prensiplerine uygun hisse senetlerinden oluşan endekstir. Borsa İstanbul Günlük Bültenlerinden alınmıştır.

Kur Bilgileri TCMB kaynaklıdır.

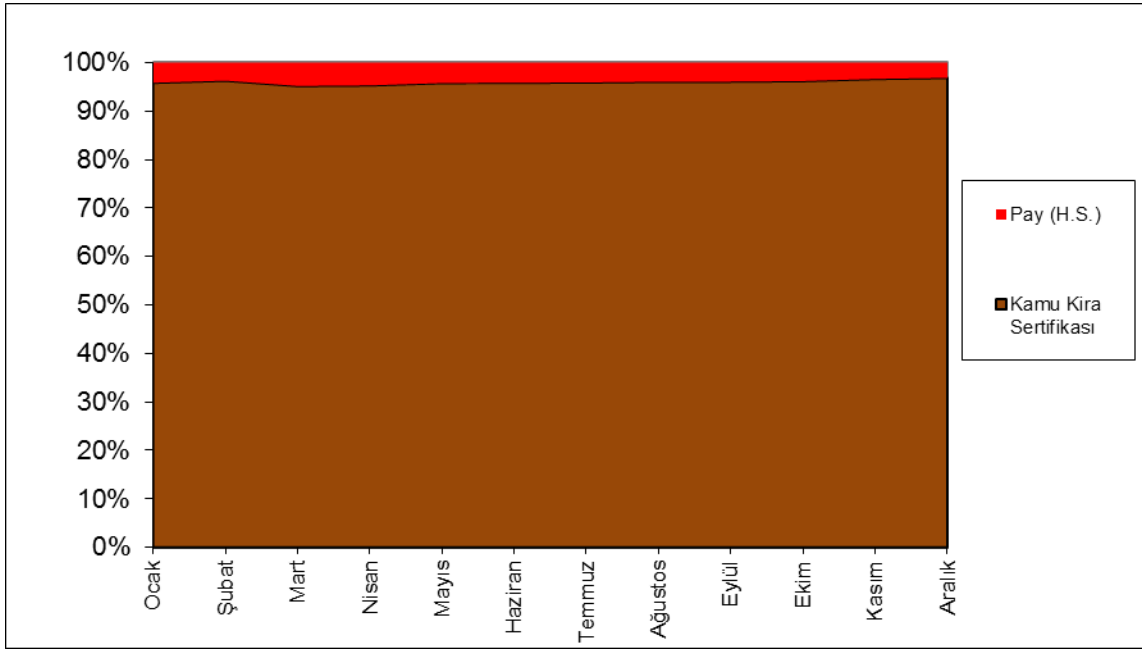
Altın fiyatları İstanbul Altın Borsası Aylık Bültenlerinden alınmıştır.

BİST-100 endeksi Borsa İstanbul Günlük Bültenlerinden alınmıştır.

Kira Sertifikası: Faizsiz sabit getirili yatırım aracı.

DİBS: Devlet İç Borçlanma Senedi.

01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak kamu kira sertifikaları yanında daha az miktarda katılım bankacılığı esaslarına uygun Türk hisse senetleri ile özel kira sertifikalarına yatırım yaparak makul düzeyde riskle faizsiz kazanç elde etmeyi amaçlar. Katılım bankacılığı esaslarına uygun hisse senedi ve kira sertifikalarının portföy içindeki ağırlıkları, portföy yönetiminin piyasa beklentisi dahilinde ve fonun hedefine uygun olmak üzere belirli dönemlerde artırılıp azaltılabilecektir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

2018 yılında fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüş olup alınan kararlar imzalı olarak kayıt altına alınmıştır.

Fon'a ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren Fon Kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekidir.

BÖLÜM C: MALİ TABLOLAR

Kurucu tarafından 28.02.2014 tarihi itibarıyla tahsis edilen avans ile fon portföyü oluşturulmuştur. Fon'un 01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait bağımsız denetim çalışması Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018 tarihli bilanço ve gelir tablosu ile dipnotları bu raporun ekidir.

Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

Bilanço

Varlıklar (+)	1.136.642,26.-TL.
Borçlar (-)	(4.956,70).-TL.
Fon Toplam Değeri	1.131.685,56.-TL.

Gelir Tablosu

Esas Faaliyet Gelirleri
Esas Faaliyet Giderleri
Net Dönem Kar/Zararı

85.815,49.-TL.
(15.705,61).-TL.
70.109,88.-TL.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**31.12.2018 İTİBARI İLE****FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

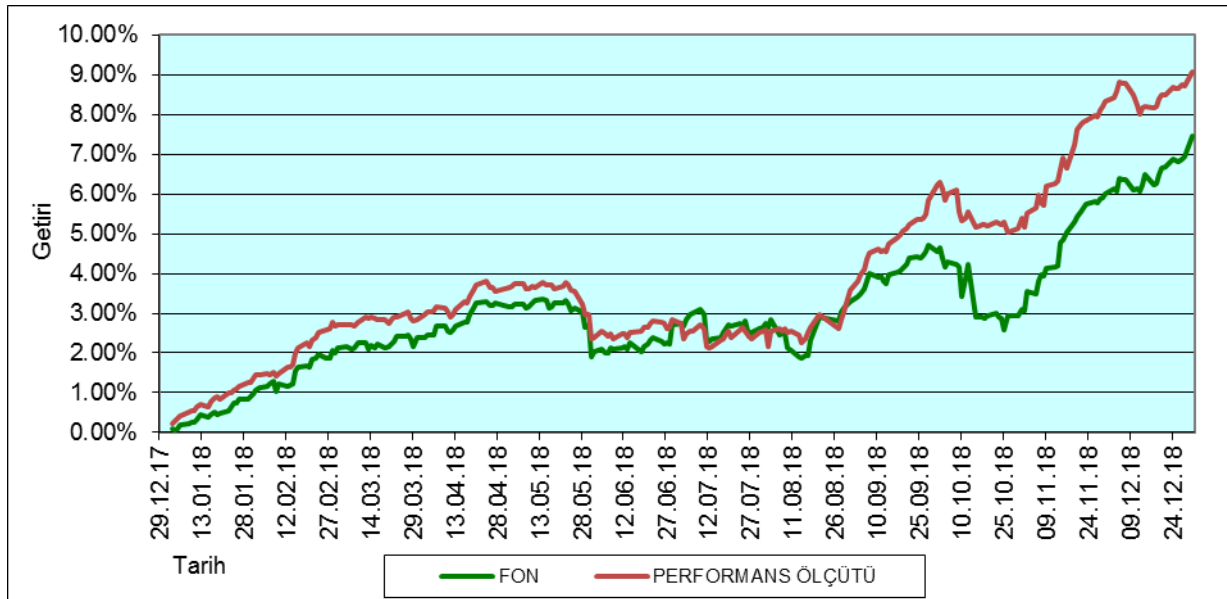
MHA - KATILIM KATKI EYF 01 Ocak 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR										
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	İÇ İSKONTO ORANI (%)	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ										
Hisse Türk										
AKCNS	TL		148.00	11.354257		7.350000	1,087.80	2.20	0.10	0.10
ALBRK	TL		839.00	1.318760		1.220000	1,023.58	2.07	0.09	0.09
ALCTL	TL		32.00	5.880000		5.760000	184.32	0.37	0.02	0.02
ASELS	TL		271.00	24.500000		24.080000	6,525.68	13.18	0.59	0.58
AYGAZ	TL		305.00	11.520000		11.330000	3,455.65	6.98	0.31	0.31
BIMAS	TL		78.00	69.679615		87.000000	6,786.00	13.71	0.62	0.60
EREGL	TL		862.00	8.396555		7.220000	6,223.64	12.57	0.57	0.55
FROTO	TL		133.00	48.336842		50.000000	6,650.00	13.44	0.60	0.59
ISDMR	TL		651.00	5.750000		5.660000	3,684.66	7.44	0.33	0.33
LOGO	TL		84.00	52.800000		27.140000	2,279.76	4.61	0.21	0.20
MAVI	TL		330.00	34.535758		32.220000	10,632.60	21.49	0.96	0.94
PNSUT	TL		7.00	15.910000		6.620000	46.34	0.09	0.00	0.00
TATGD	TL		240.00	5.948625		3.820000	916.80	1.85	0.08	0.08
GRUP TOPLAMI							49,496.83	100.00	4.48	4.39
KİRA SERTİFİKALARI										
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları										
TRD130219T18	TL	13/02/19	380,000.00	100.728100	18.545475	103.474408	393,202.75	37.34	35.68	34.73
TRD120220T16	TL	12/02/20	80,000.00	97.367700	19.089470	99.522225	79,617.78	7.56	7.22	7.03
TRD230920T24	TL	23/09/20	200,000.00	112.853800	18.770019	115.744046	231,488.09	21.99	21.00	20.45
TRD181120T19	TL	18/11/20	120,000.00	100.000000	19.426420	101.058249	121,269.90	11.52	11.00	10.71
TRD140721T18	TL	14/07/21	230,000.00	102.048300	18.582919	87.837001	202,025.10	19.19	18.33	17.84
TRD100822T10	TL	10/08/22	30,000.00	94.989300	19.540564	84.069283	25,220.78	2.40	2.29	2.23
GRUP TOPLAMI							1,052,824.40	100.00	95.52	92.99
FON PORTFÖY DEĞERİ							1,102,321.23		100.00	

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

MHA - KATILIM KATKI EYF 01 Ocak 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	1,132.170.81
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	1,102,321.23		97.36	Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000.000
B. HAZIR DEĞERLER	22,524.35		1.99	Dolaşımdaki Pay	79,461,411.799
a) Kasa	0.00	0.00	0.00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	999,920,538,588.201
b) Bankalar	22,524.35	100.00	1.99		
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0.01
				BİRİM PAY DEĞERİ	0.014248
C. ALACAKLAR	12,292.69		1.09	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar	0.00	0.00	0.00	Günlük Yönetim Ücreti	10.76
i) T1 Alacakları	0.00		0.00	Bir Gün Önceki Fiyat	0.014242
ii) T2 Alacakları	0.00		0.00	Bir Gün Önceki Vergi	0.00
iii) İleri Valörlü Takas	0.00		0.00	Getiri (%)	0.042130
b) Diğer Alacaklar	12,292.69		1.09		
i) Diğer Alacaklar	12,292.69		1.09		
ii) Vergi Alacakları	0.00		0.00		
iii) Mevduat Alacakları	0.00		0.00	USD TCMB ALIS KURU	5.2810
iv) Temettü	0.00		0.00	EURO TCMB ALIS KURU	6.0422
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-4,967.46		-0.44		
a) Takasa Borçlar	0.00	0.00	0.00		
i) T1 Borçları	0.00				
ii) T2 Borçları	0.00				
iii) İleri Valörlü Takas	0.00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	-377.87				
b) Yönetim Ücreti	-315.91	6.36	-0.03		
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00		
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00		
e) DİĞER BORÇLAR	-4,273.68	86.03	-0.38		
i) Diğer Borçlar	0.00		0.00		
ii) Denetim Reeskontu	-4,273.68		-0.38		
f) Kayda Alma Ücreti	0.00	0.00	0.00		
g) Krediler	0.00	0.00	0.00		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon, 28 Şubat 2014 tarihinde halka arz edilerek Metlife Emeklilik planları içinde satışa sunulmuştur. 2018 yılı fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Kamu Kira Sertifikası	Pay (H.S.)	Özel Sektör Kira Sertifikası	Katılma Hesabı
95.89%	4.00%	0.11%	0.00%

01.01.2018-31.12.2018 döneminde fonun birim pay değeri %7,47 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %9,07 getiri sağlamıştır.

Performansa ilişkin ayrıntılı bilgilendirme için "Kamuyu Aydınlatma Platformu – www.kap.gov.tr" ve "Kurucunun web sitesi - www.metlife.com.tr" üzerinden fonun sürekli bilgilendirme formuna bakılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Fon İşletim Ücreti: Her ay başında Kurucu'ya ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüzbinde 0,95 (Yıllık bileşik %0,35) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Denizbank A.Ş. ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden, BSMV dahil aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

KOMİSYON ORANI

	BSMV Hariç	BSMV Dahil
TAHVİL VE BONO (KİRA SERTİFİKASI/EUROBOND) İŞLEMLERİ		
Alım – Satım	Yüzbinde 2,00	Yüzbinde 2,10
14:00 – 17:00 Arası Aynı Gün Valörlü Alım-Satım	Yüzbinde 4,00	Yüzbinde 4,20
HİSSE SENETLERİ ARACILIK KOMİSYONU		
	Binde 0,20	Binde 0,21

c) Diğer Fon Giderleri: Saklayıcı kuruluşlara, uyguladıkları oranlar üzerinden aylık olarak saklama komisyonu ödenmektedir. Ayrıca bağımsız denetim firmasına ödenen denetim ücretleri, KAP ve karşılaştırma ölçütü giderleri, e-defter hizmet bedelleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'na üç ayda bir ödenen ek kayda alma ücretleri de her gün için gider tahakkuk ettirilerek fon mal varlığından karşılanmaktadır.

Aşağıda 01.01.2018 – 31.12.2018 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Fon İşletim Ücreti	:	Yüzbinde	0,95	(Yıllık %0,35)
Aracılık Komisyonları	:	Yüzbinde	0,01	(Yıllık %0,01)
Diğer Fon Giderleri	:	Yüzbinde	3,61	(Yıllık %1,32)
Toplam	:	Yüzbinde	4,57	(Yıllık %1,67)

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 12.292,69 TL ödenmiştir. Bu tutar giderlerden indirildiğinde fonun yıllık ortalama net gider oranı %0.36 olarak hesaplanmıştır.

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

Bahadır Gebece
Fon Kurulu Üyesi

Mutlu ÖZCAN
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları