

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 2019 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri																														
Fon Toplam Değeri	74.349.477,69.- TL	Fonun amacı, portföyünün en az %80'ini borsada işlem gören şirketlerin hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı elde etmektir.	Alper Özge Bahadır Doğuş																														
Birim Pay Değeri	0,025025- TL																																
Yatırımcı Sayısı	18.328																																
Tedavül Oranı %	1,49																																
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi																															
- Hisse Senetleri	%84,21	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	%1,23																																
-Ters Repo	%7,56																																
- Takasbank Para Piyasası	%7,00																																
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı(%)		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti:																														
			0,001 Adet																														
<table><tr><th>Sektör</th><th>Oran</th></tr><tr><td>Banka</td><td>32.02%</td></tr><tr><td>Telekomünikasyon</td><td>12.80%</td></tr><tr><td>İmalat Sanayi</td><td>12.25%</td></tr><tr><td>Kimya</td><td>8.81%</td></tr><tr><td>Metal Ana Sanayi</td><td>6.41%</td></tr><tr><td>Perakende Mağazacılık</td><td>5.62%</td></tr><tr><td>Ulaştırma</td><td>5.17%</td></tr><tr><td>Enerji</td><td>4.68%</td></tr><tr><td>Madencilik</td><td>4.31%</td></tr><tr><td>Holding</td><td>3.60%</td></tr><tr><td>İçecek</td><td>1.95%</td></tr><tr><td>Gıda, İçecek</td><td>1.74%</td></tr><tr><td>Sağlık</td><td>0.64%</td></tr><tr><td colspan="2">100.00%</td></tr></table>		Sektör	Oran	Banka	32.02%	Telekomünikasyon	12.80%	İmalat Sanayi	12.25%	Kimya	8.81%	Metal Ana Sanayi	6.41%	Perakende Mağazacılık	5.62%	Ulaştırma	5.17%	Enerji	4.68%	Madencilik	4.31%	Holding	3.60%	İçecek	1.95%	Gıda, İçecek	1.74%	Sağlık	0.64%	100.00%		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.	
Sektör	Oran																																
Banka	32.02%																																
Telekomünikasyon	12.80%																																
İmalat Sanayi	12.25%																																
Kimya	8.81%																																
Metal Ana Sanayi	6.41%																																
Perakende Mağazacılık	5.62%																																
Ulaştırma	5.17%																																
Enerji	4.68%																																
Madencilik	4.31%																																
Holding	3.60%																																
İçecek	1.95%																																
Gıda, İçecek	1.74%																																
Sağlık	0.64%																																
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	-11,86	-14,81	20,30	4,96	4,51	0,066	73.311.534,86
2019**	15,04	9,38	5,01	6,90	6,69	0,191	74.349.477,69

* 17 Kasım – 31 Aralık 2009 dönemine aittir.

** 01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 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 2019 – 30 Haziran 2019 döneminde:

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

$$5.66\% = (15.04\% - 9.38\%)$$

- 3) Fon portföy yönetimi hizmeti Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından verilmektedir. Şirket, Deniz Yatırım A.Ş.’nin %99 iştirakidir. Şirket 36 adedi Deniz Portföy A.Ş., 1 adedi Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve 20 adedi de Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait olmak üzere toplam 57 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 4) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri “A. Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir.
- 5) Fon 1 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 döneminde net %15,04 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 : 73.385.476.-TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	802.630	1,09%
Aracılık Komisyonu Giderleri	59.571	0,08%
Diğer Fon Giderleri	30.018	0,04%
Toplam Giderler	892.218	1,22%

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon’a 63.880,37 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde fonun net gider tutarı 828.338,10 TL 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 2019 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 muafır. 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 2019 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	15.04%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1.22%	*
Azami Toplam Gider Oranı	1.14%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.08%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1.14%	
Brüt Getiri	16.18%	

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

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranının aşılması nedeniyle kurucu tarafından fona iade edilmesi gereken gider fazlasının rapor tarihi itibarıyla ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

12) 2019 yılının ilk 6 ayında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,191 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 2019 yılının ilk yarısında ortalama %90 oranında olmak üzere büyük ölçüde Borsa İstanbul Ulusal 100 endeksi kapsamındaki hisse senetlerine ve ortalama %10 civarında da ters repo, mevduat ve Takasbank para piyasası işlemlerine yatırım yapmıştır. BIST 100 Getiri Endeksi %8,89 seviyesinde görece düşük performans göstermesine rağmen portföy yöneticisinin varlık seçiminde gösterdiği başarı ile fonun net performansı yılın ilk yarısında %15,04 olarak gerçekleşmiştir. 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.

14) 2019 yılı ilk yarısında fon portföyü için kredi kullanımı bilgisi alt tabloda yer almaktadır.

Fon	Kredi Tutarı (TL)	Kredi Alınan Kuruluş	Faiz	Kullanım Tarihi	Geri Ödeme Tarihi	Açıklama
MHH	17,000.00	Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.	0%	10.01.2019	11.01.2019	Günlük pozisyon hatasından kaynaklanan nakit açığının kapatılması

- 15) 2019 yılının ilk yarısında fon portföyü için ödünç işlem yapılmamıştır.
- 16) 2019 yılının ilk yarısında fon portföyü için aşağıdaki türev işlemler yapılmıştır.

İşlem Tarihi	Kıymet Takas Tarihi	İşlem Tipi	ISIN Kodu	MK Tanımı	Miktar	Fiyat	Tutar	Komisyon Tutarı
08.01.2019	08.01.2019	Kısa	TRVXIST017B6	F_XU0300219	4.00	116.725000	46,690.00	7.00
08.01.2019	08.01.2019	Kısa	TRVXIST017B6	F_XU0300219	146.00	116.700000	1,703,820.00	255.58
17.01.2019	17.01.2019	Kısa	TRVXIST017B6	F_XU0300219	8.00	125.475000	100,380.00	15.06
17.01.2019	17.01.2019	Kısa	TRVXIST017B6	F_XU0300219	117.00	125.450000	1,467,765.00	220.16
24.01.2019	24.01.2019	Uzun	TRVXIST017B6	F_XU0300219	100.00	129.875000	1,298,750.00	194.81
06.02.2019	06.02.2019	Uzun	TRVXIST017B6	F_XU0300219	14.00	130.775000	183,085.00	27.46
06.02.2019	06.02.2019	Uzun	TRVXIST017B6	F_XU0300219	111.00	130.800000	1,451,880.00	217.78
07.02.2019	07.02.2019	Kısa	TRVXIST017B6	F_XU0300219	62.00	130.400000	808,480.00	121.32
07.02.2019	07.02.2019	Kısa	TRVXIST017B6	F_XU0300219	63.00	130.375000	821,362.50	123.16
15.02.2019	15.02.2019	Kısa	TRVXIST017B6	F_XU0300219	25.00	129.675000	324,187.50	35.22
12.03.2019	12.03.2019	Uzun	TRVXIST018R0	F_XU0300419	36.00	128.650000	463,140.00	69.48
12.03.2019	12.03.2019	Uzun	TRVXIST018R0	F_XU0300419	39.00	128.675000	501,832.50	75.27
18.03.2019	18.03.2019	Uzun	TRVXIST018R0	F_XU0300419	50.00	132.325000	661,625.00	99.24
21.03.2019	21.03.2019	Uzun	TRVXIST018R0	F_XU0300419	25.00	131.500000	328,750.00	49.31
26.03.2019	26.03.2019	Kısa	TRVXIST018R0	F_XU0300419	44.00	126.175000	555,170.00	83.27
26.03.2019	26.03.2019	Kısa	TRVXIST018R0	F_XU0300419	106.00	126.150000	1,337,190.00	200.58
27.03.2019	27.03.2019	Uzun	TRVXIST018R0	F_XU0300419	52.00	125.225000	651,170.00	97.68
27.03.2019	27.03.2019	Uzun	TRVXIST018R0	F_XU0300419	26.00	125.250000	325,650.00	48.85
27.03.2019	27.03.2019	Uzun	TRVXIST018R0	F_XU0300419	72.00	125.275000	901,980.00	135.30
27.03.2019	27.03.2019	Kısa	TRVXIST018R0	F_XU0300419	3.00	124.825000	37,447.50	5.62
27.03.2019	27.03.2019	Kısa	TRVXIST018R0	F_XU0300419	147.00	124.800000	1,834,560.00	275.17
08.05.2019	08.05.2019	Kısa	TRVXIST01CT2	F_XU0300619	100.00	116.225000	1,162,250.00	174.34
08.05.2019	08.05.2019	Kısa	TRVXIST01CT2	F_XU0300619	100.00	116.750000	1,167,500.00	175.12
09.05.2019	09.05.2019	Uzun	TRVXIST01CT2	F_XU0300619	50.00	116.350000	581,750.00	87.33
09.05.2019	09.05.2019	Uzun	TRVXIST01CT2	F_XU0300619	50.00	116.225000	581,125.00	87.16
09.05.2019	09.05.2019	Uzun	TRVXIST01CT2	F_XU0300619	1.00	116.400000	11,640.00	1.75
09.05.2019	09.05.2019	Uzun	TRVXIST01CT2	F_XU0300619	99.00	116.425000	1,152,607.50	172.83