

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 2 Ocak 2018			
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	339.820,29.- TL	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup bu formda belirlenen risk profilindeki katılımcılara yöneliktir..	Metin Türkeş Alper Özge Figen Kılıç
Birim Pay Değeri	0,012846 TL		
Yatırımcı Sayısı	81		
Tedavül Oranı %	0,00		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- TL Vadeli Mevduat	%15,89	Fon'un yatırım stratejisi, "BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1" eşiğinin üzerinde yıllık getiri sağlamak amacıyla faiz kazancı elde etmektir. Bu hedef doğrultusunda yurtiçi piyasalarda Türk Lirası cinsinden düşük riskli para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılır. Fon portföyünde Türk Lirası cinsinden kısa/orta vadeli kamu borçlanma araçlarına, Türk Lirası cinsinden mevduat ve katılma hesaplarına, risk/getiri düzeyleri değerlendirilerek ve seçici olmak suretiyle kısa vadeli özel sektör borçlanma araçlarına yer verilir. Likidite yönetimi ve olası getiri fırsatlarını değerlendirmek için bir miktar fon varlığı gecelik ters repoya yatırılır. Bundan başka, izahnamede yer verilen sınırlamalar dahilinde yatırım fonu katılma payları, yurtiçi organize para piyasası işlemleri, kira sertifikaları gibi varlıklar da fon portföyüne dahil edilebilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilmeyecektir. Faize, özel sektör ve kamu borçlanma araçlarına, finansal endekslere dayalı türev araçlara ve yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılabilir. Kurul düzenlemeleri çerçevesindeki 1-7 aralığındaki fonun risk değeri 1-2 düzeyinde olacaktır.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	%66,55		
- Ters Repo	%3,62		
- Takasbank PP	%3,62		
-Finansman Bonosu	%10,32		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
Bulunmamaktadır.		Fon'un maruz kalabileceği riskler, faiz oranı riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma 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.	

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%) ****	Enflasyon Oranı ***	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Fon Net Varlık Değeri (TL)
2018 *	15,59	17,80	20,30	0,67	0,41	-0,129	324.479,19
2019**	11,13	12,89	5,01	0,72	0,12	-0,108	339.820,29

* 02 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine aittir.

** 01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 dönemine aittir.

*** İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

**** VII-128.5 sayılı Performans Tebliği'nin 8.maddesinde yer alan; “performans dönemi başında belirlenen eşik değer getirisinin, O/N TRLIBOR endeksinin performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda eşik değer olarak O/N TRLIBOR endeksinin performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılır” hükmünden hareketle eşik değer getirisi O/N TRLIBOR endeksinin bileşik getirisinden düşük ise O/N TRLIBOR endeksinin getirisi kullanılmıştır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS TEMKİNLİ DEĞİŞKEN 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 – Eşik Değer Getirisi)

-1.76% = (11.13% - 12.89%)

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 %11,13 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 : 330.886 TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	1.395	0,42%
Aracılık Komisyonu Giderleri	59	0,02%
Diğer Fon Giderleri *	10.969	3,32%
Toplam Giderler	12.423	3,75%

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon’a 10.659,70 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde fonun net gider tutarı 1.763,47 TL olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı %0,53 (yıllık %1,09) olmaktadır.

Diğer fon giderleri: Aracılık komisyonu giderleri, bağımsız denetim giderleri, noter harç tasdik giderleri vs.

7) Fon’un karşılaştırma ölçütü yoktur.

Portföy getirisinin kıyaslanmasını sağlamak amacıyla aşağıdaki Eşik Değer kullanılmaktadır.

“BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1”

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 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.

MHM 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)	11.13%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	3.75%	*
Azami Toplam Gider Oranı	0.55%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	3.21%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0.55%	
Brüt Getiri	11.68%	

(*) 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 -0,108 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:

2019 yılı ilk yarısında fon portföyünün ortalama %60’ı kısa vadeli devlet tahvillerine yatırılmıştır. Bono faizleri yılın ilk yarısını başladığı seviyelerde bitirmiştir. Portföyün %20’si aylık TL mevduat hesaplarında değerlendirilmiş olup %22-24 civarındaki faizlerden yararlanılmıştır. Portföyün %7’si de ters repo ve Takasbank para piyasası işlemlerinde değerlendirilmiştir. Özel sektör tahvillerine de portföyde %14 civarında yer verilmiştir. Görece düşük risk ile düzenli getiri hedefleyen fonun yılın ilk yarısındaki performansı %11.13 olarak gerçekleşmiştir.

14) 2019 yılının ilk yarısında fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.

15) 2019 yılının ilk yarısında fon portföyü için ödünç işlem yapılmamıştır.

16) 2019 yılının ilk yarısında fon portföyü için türev işlem yapılmamıştır.