

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 17 Kasım 2009			
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	253.612.807,36.- TL	Fon, portföyünün en az %80'ini Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilmiş USD ve EURO cinsinden Eurobondlara yatırmak suretiyle yabancı para cinsinden faiz geliri elde etmeyi amaçlamaktadır.	Figen Kılıç
Birim Pay Değeri	0,039325 TL		
Yatırımcı Sayısı	16.330		
Tedavül Oranı %	3,22		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- T.C. Eurobond	%93,10	Fon portföyünün en az %80'ini kamu kesimince ihraç edilen USD ve EURO cinsinden eurobondlara (dış borçlanma araçları) yatırmak suretiyle yabancı para cinsinden gelir elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon, genel ortalamada görece daha kısa vadeli eurobondları tercih etmek suretiyle eurobond kupür değerlerinin piyasa faiz hareketlerine duyarlılığını azaltarak USD/TRY ve EURO/TRY'den oluşan döviz sepetinin performansına daha yüksek oranda korelasyon sağlamayı hedefler. Fonun risk yapısının kontrolü amacıyla fon portföyüne dahil edilen yatırım araçları arasında çeşitlendirmeye gidilir. Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk derecelendirme notuna sahip ihraççıların eurobondları ve iç borçlanma araçları alınabilir. %20'yi aşmamak üzere dövizde endeksli olanlar dahil tüm kamu borçlanma araçları, ters repo, Takasbank para piyasası, yurtiçi organize para piyasası işlemleri, mevduat/katılma hesapları, yatırım fonu katılma payları, özel sektör borçlanma senetleri, varlığa dayalı menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gayrimenkul sertifikaları, altınla kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarının ağırlıkları artırılıp azaltılmak suretiyle fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulacaktır.	
- Katılma Hesabı	%0,00		
- Döviz Mevduat / Katılma Hesabı	%0,00		
- Takasbank PP	%0,03		
- TL Mevduat	%6,05		
- Ters Repo	%0,82		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti:
Bulunmamaktadır.			0,001 Adet
		Fon'un maruz kalabileceği riskler, kur riski, faiz oranı riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, ortaklık payı fiyat riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, yapılandırılmış yatırım araçları 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.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI 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 *	-1,14	-0,16	1,08	0,32	0,24	-0,150	47.929,85
2010	-2,90	7,64	6,40	0,36	0,27	-0,075	447.565,65
2011	15,85	19,32	10,45	0,52	0,45	-0,017	1.376.892,03
2012	14,68	11,95	6,16	0,49	0,30	0,019	2.998.523,41
2013	8,66	12,60	7,40	0,53	0,42	-0,022	6.100.165,77
2014	13,77	15,81	8,17	0,52	0,43	-0,015	12.432.309,09
2015	18,85	17,45	8,81	1,80	1,68	0,023	28.920.765,53
2016	15,57	16,85	8,53	2,44	1,26	-0,015	47.825.530,19
2017	17,26	21,24	11,92	3,00	2,85	-0,085	89.249.310,29
2018	33,24	28,97	20,30	7,28	6,97	0,053	162.976.908,40
2019	19,25	22,43	11,84	2,57	2,37	-0,044	253.612.807,36

* 17 Kasım – 31 Aralık 2009 dönemine aittir.

** İlgili yıla ait TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI 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 – 31 Aralık 2019 döneminde:

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

-3,17% = (19,25% - 22,43%)

3) Fon portföy yönetimi hizmeti Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından verilmektedir. Şirket, Deniz Yatırım A.Ş.’nin %99 iştirakidir. Şirket 34 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 55 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.

4) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri “A. Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir.

5) Fon 01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 döneminde net %19,25 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 : 215.998.991.-TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	4.031.838	1,87%
Aracılık Komisyonu Giderleri	41.390	0,02%
Diğer Fon Giderleri	92.641	0,04%
Toplam Giderler	4.165.868	1,93%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon’a 68.007,80 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde fonun net gider tutarı 4.097.860,56 TL olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı %1,90 olmaktadır.

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

7) Fon’un karşılaştırma ölçütü 2019 yılında aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

(BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi (%50) + BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi (%40) + BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi (%10))

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.

MHD 1 Ocak – 31 Aralık 2019 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	19,25%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,93%	*
Azami Toplam Gider Oranı	1,91%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,02%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,91%	
Brüt Getiri	21,16%	

(*) 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 yılında Fon’un Bilgi Rasyosu -0.044 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) 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 %85 oranında USD ve EURO cinsinden TC ihraçlı eurobondlara yatırım yapmış olup ortalama vadesi aşama aşama mevcut 2,5 yılın üzerine çıkarılan eurobondların faiz seviyelerindeki hareketlerden etkilenmiştir. 2019 yılında genel olarak eurobond faizlerindeki hareketlerin etkisiyle fon, %19,25 net getiri sağlamıştır.

- 14) 2019 yılında fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.
- 15) 2019 yılında fon portföyü için ödünç işlem yapılmamıştır.
- 16) 2019 yılında fon portföyü için türev işlem yapılmamıştır.