

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 13 Ocak 2014			
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	4.691.806,02.-TL	Ağırlıklı olarak kamu kira sertifikalarına ve BIST katılım endeksine dahil paylara (hisse senetleri) yatırım yapan fon, hiç bir şekilde faiz geliri elde etmemektedir. Borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir derece notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına da yatırım yapılabilir.	Metin Türkeş Alper Özge Figen Kılıç
Birim Pay Değeri	0,014295 TL		
Yatırımcı Sayısı	814		
Tedavül Oranı %	0,03		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Katılım Hisse Senetleri	%14,32	Fon portföyünün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı'nca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikalarına yatırılır. Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara fon portföyünün en fazla %30'u yatırılabilir. Türk Lirası cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına en fazla %40 oranında, Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına da en fazla %25 oranında yatırım yapılarak fonun portföy çeşitliliği ve risk dağılımı sağlanır. Fon faize dayalı yatırım araçlarını portföyüne dahil etmeyecektir. Fon portföyünde varlık dağılımları pay (hisse senedi) yatırımları dahil portföy yöneticisinin beklentileri ve izahname kısıtları doğrultusunda dinamik olarak belirlenmektedir.	
- Kamu Kira Sertifikaları	%61,28		
- Katılma Hesabı	%0,00		
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	%24,40		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı(%)		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
Sektör	Oran	Fon'un maruz kalabileceği riskler, kar payı riski, piyasa riski, ortaklık payı fiyat riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, yasal risk, ihraççı riski olarak sayılabilir. Faiz oranı riski, likidite riski, riske maruz değerlerin 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.	
İmalat Sanayi	19,22%		
Perakende Mağazacılık	17,78%		
Otomotiv	17,48%		
Metal Ana Sanayi	25,84%		
Perakende Ticaret	7,30%		
Teknoloji/Bilişim	5,91%		
Katılım Bankası	2,65%		
Gıda	2,40%		
Sağlık	1,42%		
100,00%			

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM STANDART 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)
2014*	10,44	12,18	7,28	0,14	0,22	-0,038	1.195.906,95
2015	3,93	5,12	8,81	0,82	0,81	-0,054	2.488.999,39
2016	5,73	8,91	8,53	1,20	1,01	-0,150	2.616.076,82
2017	14,97	13,72	11,92	1,50	1,02	0,025	3.401.823,63
2018	2,43	5,19	20,30	1,34	1,27	-0.039	4.691.806,02

* 13 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine aittir.

** İlgili yıla ait 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.
KATILIM STANDART 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) 01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 döneminde

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

-%2,76 = (%2.43 - %5.19)

3) Fon portföy yönetimi hizmeti Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından verilmektedir. Şirket, Deniz Yatırım A.Ş.’nin %99 iştirakidir. Şirket 30 adedi Deniz Portföy A.Ş., 1 adedi Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve 13 adedi de Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait olmak üzere toplam 44 adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.

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

5) Fon 01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 döneminde net %2,43 getiri sağlamıştır.

6) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük ortalama net varlık değerine oranı aşağıdaki verilmiştir:

Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri : 4.187.956.-TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	78.068	1,86%
Aracılık Komisyonu Giderleri	267	0,01%
Diğer Fon Giderleri	15.750	0,38%
Toplam Giderler	94.085	2,25%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti (yıllık %1,91) aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon’a 14.120,67 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde fonun net gider tutarı 79.964,61 olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı %1,91 olmaktadır.

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

7) Fon’un karşılaştırma ölçütü 2018 yılında aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

(BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi (%70) + Katılım 50 Getiri Endeksi (%20) + BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları 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 tevkifat 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.

MHS 1 Ocak – 31 Aralık 2018 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	2,43%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2,25%	*
Azami Toplam Gider Oranı	1,91%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,34%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,91%	
Brüt Getiri	4,34%	

(*) 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) 2018 yılında Fon’un Bilgi Rasyosu -0,039 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:

Portföyün ortalama %77’sini oluşturan kamu kira sertifikalarının getirisini gösteren BIST-KYD kamu kira sertifikaları genel endeksinin getirisi 2018 yılında %10,52 düzeyinde kalmıştır. Portföyün %20’sini oluşturan seçilmiş hisse senetlerinin ortalama getirisini gösteren Katılım-50 Hisse Senetleri Endeksi ise %20,06 oranında düşüş göstermiş olup fonun düşük performansında belirleyici olmuştur. Fonun yıllık performansı olumsuz piyasa koşulları altında %2,43 olarak gerçekleşmiştir.

14) 2018 yılında fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.