

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 2 Mayıs 2013			
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	257.777.051,92.- TL	Fon portföyünün asgari yüzde yetmişbeşi Hazine Müsteşarlığı veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarından oluşturularak gelir elde etmektedir.	Mahmut Burak ÖZTUNÇ
Birim Pay Değeri	0,013874 TL		Bekir Çağrı ÖZEL
Yatırımcı Sayısı	156.523		Alen BEBİROĞLU
Tedavül Oranı %	1,86		Tansel Kutlu YILMAZ
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	Özlem KARAGÖZ
- Hisse Senetleri	%4,67	yatırım stratejisi, portföyünün asgari yüzde yetmişbeşini ilgisine göre Hazine Müsteşarlığınca veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarına yatırmak suretiyle gelir elde etmektedir. Portföyün azami olarak yüzde yirmibeşi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde BIST 100 endeksindeki şirket payları, Türk Lirası cinsinden mevduat/katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları ile ters repo ve Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinden oluşmaktadır. Fonun beklenen hedeflerine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetleri başta olmak üzere hisse senetleri, Türk Lirası cinsinden mevduat, banka tahvil ve bonolarından oluşan bir portföy dağılımı ile gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılmasına yönelik olarak oluşturulacaktır.	Emre Karakurum
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	%81,00		
- Ters Repo	%2,13		
- Takasbank PP	%2,42		
- Vadeli Mevduat	%9,02		
- Finansman Bonosu	%0,76		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti:
			0,001 Adet
Sektör	Oran	Fon'un maruz kalabileceği riskler, faiz oranı riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, ortaklık payı fiyat riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem 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.	
Banka	25,20%		
Metal Ana Sanayi	16,55%		
Ulaştırma	11,99%		
İmalat Sanayi	9,30%		
Perakende Mağazacılık	8,31%		
Holding	8,17%		
Enerji	7,75%		
Telekomünikasyon	7,48%		
İnşaat	5,25%		
	100,00%		

ETLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATKI 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)
2013*	-1,40	0,97	4,20	0,25	0,17	-0,058	26.222.686,78
2014	11,14	11,38	8,17	0,14	0,11	-0,009	66.501.998,55
2015	2,76	7,02	8,81	1,60	0,69	-0,075	115.183.834,70
2016	8,86	9,57	8,53	1,52	1,54	-0,038	167.528.154,81
2017	9,53	10,04	11,92	1,13	1,21	-0,031	227.186.304,75
2018	3,26	-2,78	20,30	4,51	7,12	0,045	257.777.051,92

* 2 Mayıs -31 Aralık 2013 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.
KATKI 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, işsizlik sigortaları, hastalık sigortaları, bireysel emeklilik gibi mevzuatın izin verdiği faaliyetleri genel müdürlük, bölge 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)

%6,04 = ((%3,26) - (%-2,78))

3) Fon portföy yönetimi hizmeti TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından verilmektedir. Şirket, TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin %29,14; Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin %25,60; TEB Holding A.Ş.’nin %24,89 ve BNPP Yatırımlar Holding A.Ş. ‘nin %20,36 iştirakidir. Şirket, 14 adedi Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. , 10 adedi Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. , 5 adedi BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. , 1 adedi Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. , 1 adedi Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. , 5 adedi Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve 21 adedi Teb Portföy Yönetimi A.Ş. 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 2018 – 31 Aralık 2018 döneminde net %3,26 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 231.940.152.-TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	802.675	0,35%
Aracılık Komisyonu Giderleri	16.530	0,01%
Diğer Fon Giderleri	57.272	0,02%
Toplam Giderler	876.478	0,38%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti (yıllık %0,365) aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon’a 31.617,06 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde fonun net gider tutarı 844.860,50 olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı %0,36 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 DİBS Uzun Endeksi (%85) + BIST 100 Getiri Endeksi (%5) + BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi (%10))

Not: Fon'un karşılaştırma ölçütü, sektör benzer fonlarında yeknesak karşılaştırma ölçütü kullanılması yönündeki TC Hazine Müsteşarlığı'nın 22.08.2017 tarih, 2017/3kararı ile 2018 yılının başında değiştirilmiş olup, önceki (eski) karşılaştırma ölçütü bilgi için aşağıda verilmiştir.

$$((\text{BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi} * \%80) + (\text{BIST 100 Endeksi} * \%5) + (\text{BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi} * \%15))$$

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.

MHT 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)	3,26%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,38%	*
Azami Toplam Gider Oranı	0,37%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,02%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,37%	
Brüt Getiri	3,63%	

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

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın 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 0,045 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 2018 yılında ortalama %82.5 oranında TL cinsinden kamu tahvillerine yatırım yapmıştır. SPK Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberde ifade edilen hesaplama uygun olarak hesaplanan ortalama bono vadesi geçen yıla göre bir miktar düşürülerek 900 gün civarında gerçekleşmiştir. 2 yıllık gösterge tahvil faizleri 2018 yılı başındaki %13,72 seviyesinden 31 Aralık 2018 tarihinde %19,73 seviyelerine yükselmiş, 10 yıllık tahvil faizleri ise %11,67'den %16,48'e yükselmiştir. Piyasada sert yükselen faizler nedeniyle uzun vadeli tahvillerin fiyatları önemli ölçüde baskı altında kalmıştır. Fon portföyündeki tahviller mevzuat gereğince piyasada geçerli fiyatlar esas alınarak değerlendirilmektedir ve piyasada uzun vadeli tahvil faizlerinin yükselmesi nedeniyle, portföyde bulunan uzun vadeli tahvillerin değerlendirme fiyatları piyasa fiyatlarına paralel olarak düşmüştür. Portföyde ortalama %14 civarında yer verilen mevduat oranları ise 2018 yılında geçen yıla göre yükselerek ortalama %18 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

14) 2018 yılında fon portföyü için kredi kullanım bilgisi alt tablodadır;

Fon	Kredi Tutarı TL	Kredi Alınan Kuruluş	Faiz	Kullanım Tarihi	Geri Ödeme Tarihi	Açıklama
MHT	97,000.00	Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.	0%	13.04.2018	16.04.2018	Günlük pozisyon hatasından kaynaklanan nakit açığının kapatılması