

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

**METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nun 1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128. 5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunuş raporu Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

MAZARS Üyesi



Aziz Murat DEMİRTAŞ, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2019

METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI 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 2018 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	145.722.626,15.- TL	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olabilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Düşük riskle düzenli günlük getiri sağlamayı amaçlar.	Mahmut Burak ÖZTUNÇ
Birim Pay Değeri	0,021334 TL		Bekir Çağrı ÖZEL
Yatırımcı Sayısı	27.075		Alen BEBİROĞLU
Tedavül Oranı %	3,42		Tansel Kutlu YILMAZ
Portföy Dağılımı		Özlem KARAGÖZ	Emre Karakurum
		Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senetleri	%0,00	Fon'un yatırım stratejisi, "TL cinsinden günlük bazda düzenli getiri elde edecek şekilde kısa vadeli sabit getirili varlıklara yatırım yapmaktır". Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olabilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Portföyde ağırlık kısa vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında olmak üzere, kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, ters repoya, %25'i aşmayacak şekilde TL cinsi mevduat/katılma hesaplarına, en fazla %10'a kadar olmak üzere Takasbank ve yurt içi organize para piyasası işlemlerine yatırım yapılabilir. Fon portföyüne alınacak özel sektör tahvillerinin Kurul düzenlemeleri çerçevesinde derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olmaları, eğer derecelendirme notu yatırım yapılabilir seviyenin alt sınırında ise notun görünümünün en az durağan olması zorunludur. Fon kurulu kararı ile belirlenmiş kriterleri karşılayan bankalarda mevduat yapılabilir. Fon sadece TL cinsi varlıklara yatırım yapar ve böylece kur riskine girmez.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	%11,85		
- Ters Repo	%12,78		
- Takasbank PP	%9,29		
- Vadeli Mevd.	%20,68		
- Özel Sektör Borçlanma Senetleri	%45,40		
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 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.	

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı **	Fon Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Fon Net Varlık Değeri (TL)
2009 *	0,66	0,82	1,08	0,02	0,02	-0,144	181.158,52
2010	4,94	7,02	6,40	0,01	0,02	-0,325	1.756.378,12
2011	5,67	7,29	10,45	0,02	0,02	-0,218	4.119.401,65
2012	6,69	8,01	6,16	0,02	0,02	-0,172	9.515.480,37
2013	5,10	5,88	7,40	0,02	0,01	-0,098	15.438.140,75
2014	8,56	9,45	8,17	0,02	0,02	-0,097	35.892.124,44
2015	9,37	10,18	8,81	0,07	0,06	-0,013	55.870.221,15
2016	8,72	9,37	8,53	0,07	0,07	-0,674	76.036.412,78
2017	11,15	11,55	11,92	0,12	0,11	-0,261	101.830.634,22
2018	17,96	17,96	20,30	0,40	0,39	0,000	145.722.626,15

* 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.
PARA PİYASASI 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 2018 – 31 Aralık 2018 döneminde:

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

$$0,00 = (17,96 - 17,96)$$

- 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 %17,96 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 : 118.898.304.-TL

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon Yönetim Ücretleri	1.216.021	1,02%
Aracılık Komisyonu Giderleri	127.008	0,11%
Diğer Fon Giderleri	72.557	0,06%
Toplam Giderler	1.415.586	1,19%

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti (yıllık %1,09) aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon’a 119.388,00 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde fonun net gider tutarı 1.296.198,13 TL olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı %1,09 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 Repo (Brüt) Endeksi (%75) + BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi (%10) + 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.

MHL 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)	17,96%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,19%	*
Azami Toplam Gider Oranı	1,09%	
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0,10%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,09%	
Brüt Getiri	19,05%	

(*) Kurucu tarafından karşılananaanlar 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 itibariyle ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

12) 2018 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,000 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, ağırlıklı olarak (%38 seviyelerinde) gecelik repoya yatırım yapmıştır. Yılın başında ortalama %12.75 seviyelerinde olan gecelik faizler TCMB'nin faiz artırım adımları sonucunda 2018 yılını %24.00 ortalama seviyelerde kapamıştır. Diğer yandan gösterge bono faizleri 2018 yılına %13,72 seviyelerinden başlamış olup 31 Aralık 2018 itibariyle %19.73 seviyelerine yükselmiş ve bu nedenle tahvil fiyatları baskı altında kalmıştır. Portföyde ortalama %22 civarında yer verilen mevduat oranları ise yılbaşındaki %12 seviyelerinden yıl sonunda %23 seviyelerine yükselmiştir. Çok kısa vadeli yapısıyla repo ve mevduat faizlerindeki yükselişten faydalanan fonun performansı yıllık %17.96 olarak gerçekleşmiştir. SPK Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberde ifade edilen hesaplamaya uygun olarak hesaplanan ortalama portföy vadesi 35 gün civarında gerçekleşmiştir.

14) 2018 yılında fon portföyü için kredi kullanılmamıştır.