

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (MHU) YILLIK RAPOR

Bu rapor, MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018 – 31.12.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018 – 31.12.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2018 yılı, Dolar Endeksi'nin (DXY) değerlendirildiği, neredeyse bütün riskli varlıkların Dolar cinsinden değer kaybettiği bir yıl olmuştur. Özellikle hem Gelişmiş Ülke (GÜ) hem de Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) hisse senetleri yılı önemli kayıplarla noktalamıştır. GÜ hisse senetleri, oldukça kuvvetli geçen 2017'den sonra 2018 yılında %10.44 değer kaybına uğramıştır. GoÜ tarafında ise kayıplar daha fazla olmuş ve yılı %16.64 değer kaybı ile noktalamıştır.

2017 yılı, küresel senkronize büyüme teması ile birlikte riskli varlıkların desteklendiği bir dönem olmuştur. 2018 yılında Avrupa'da ivme kaybı yaşanırken ABD güçlü büyümesini sürdürmüştür. Yılın sonlarına doğru yatırımcılarda küresel büyümede ivme kaybı beklentisi artışa geçmiş ve riskli varlıklardan çıkışlar yaşanmıştır. 2019 yılı için ABD'de mali genişlemenin etkilerinin geçmesi ile birlikte büyümede ivme kaybı beklentisi, 2017'de görülen küresel büyüme temasının yerini küresel yavaşlamaya bırakacağı endişesini yükseltmiştir. Ticaret savaşları, piyasalar için risk unsuru olmaya devam etmektedir.

Amerika Merkez Bankası (FED), yükselen enflasyon ve güçlü büyüyen ABD ekonomisi karşısında faizleri 4 kere yükseltmiştir. FED'in parasal sıkılaşıma gitmesi, verim eğrisi üzerinde etkili olmuştur. Eğrinin kısa tarafında 2 yıllık faizler yıla %1.9 seviyesinden başlamış, Kasım ayında %2.9 ile tepe noktasına ulaşmış ve yılın %2.5 seviyesinden tamamlamıştır. Uzun tarafta ise bu denli sert yükselişler yaşanmamış ve verim eğrisi yataylaşmıştır. ABD verim eğrisinin şekli yatırımcıları tedirgin eden konuların başında gelmektedir. Önceki dönemlerde eğrinin negatife dönmesi resesyona işaret ederken, 2019 yılı için büyümede ivme kaybı beklentisi ile birlikte eğrinin negatife yakın olması, risk iştahını olumsuz yönde etkilemektedir.

Yurt içi piyasalar ise Nisan ayına kadar nispeten yatay bir seyir içerisinde kalmıştır. Mayıs ayı ile birlikte risk priminde yaşanan artışlar, bütün Lira riskli varlıklar üzerinde etkili olmuş ve hızlı satışlar yaşanmıştır. İkinci dalga ise Ağustos ayında özellikle Türk Lirası'nda yaşanan çok hızlı değer kaybı ile gelmiştir. Bu değer kaybı 2001'in Mart ayından beri görülen en büyük aylık değer kaybı olmuştur. Değer kaybının hem boyutu hem de hızı özellikle enflasyon üzerinde etkili olmuştur. Yılın ilk 4 ayında %10 seviyesinde olan enflasyon, Aralık sonu itibarı ile %20.30 seviyesine yükselmiştir. Kurun daha etkili olduğu Yİ-ÜFE ise sene başından beri yükselirken, yılın 3. çeyreğinde %46.15 ile tepe noktasını görmüş ve TL'nin son çeyrekte değerlendirilmesi ile birlikte yılı %33.64 seviyesinden tamamlamıştır.

Para politikası tarafında enflasyon görünümünde yaşanan bozulma ve TL'de yaşanan hızlı değer kaybına karşı TCMB yıl içerisinde çeşitli dönemlerde parasal sıkılaştırmaya giderek, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini %12.75'ten %24'e kadar yükseltmiştir. Buna ek olarak operasyonel sadeleşmeye gidilmiş, haftalık repo faizi politika faizi olarak belirlenmiştir. Mali politikada ise Eylül ayında Hazine ve Maliye Bakanlığı Yeni Ekonomi Programı'nı ("YEP")

açıklamıştır. Program 2019-21 dönemlerini kapsayacak şekilde hazırlanmıştır. Ekonomide dengelenme, disiplin ve değişim vurgulanmaktadır. Ekonomide istikrar sağlanması adına kısa vadede GSYH büyümesinden bir nebze feragat edilmesi, programa verilen önemi göstermektedir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, 2018 boyunca 87.000 – 121.000 bandı aralığında işlem görmüştür. Nisan ayı itibari ile, DXY'nin değerlendirme sürecine girmesi ile birlikte satışlar artmıştır. Bu dönemde TL'de yaşanan değer kaybı ile birlikte döviz cinsi geliri olan şirketlerin karlılıkları önemli ölçüde yükselirken, iç pazar odaklı firmaların karlılıkları ise baskı altında kalmıştır. Ekonomideki dengelenme süreci ile birlikte karlılıklarında oluşan bu baskı, endeks üzerinde de etkili olmuştur.

Tahvil Piyasası: TL'de yaşanan değer kaybı ile birlikte enflasyonda önemli ölçüde artışlar yaşanmıştır. Bu durum karşısında TCMB parasal sıkılaştırmaya gitmiştir. Yükselen politika faizi ile birlikte verim eğrisinin hem kısa hem uzun tarafında faizler ciddi şekilde yükselmiştir. Politika yapıcıların aldıkları aksiyonlar sonrası değerlendirilmeye başlayan TL, vergi indirimleri ve enflasyon ile mücadele programı son çeyrekte enflasyonda düşüş görülmesini sağlamış, bu beklentiler ile tahvil faizleri bir miktar gerilemiştir.

Döviz Piyasası: Dolar Endeksi, 2018 yılında %4.4 değer kazanırken, GoÜ kurları aynı dönemde %3.8 değer kaybına uğramıştır. TL ise bu dönemde GoÜ kurlarından önemli ölçüde negatif ayrılmış ve yılı %28 değer kaybı ile noktalamıştır. Regülatör ve politika yapıcıların aldığı aksiyonlar ile birlikte TL'nin oynaklığı önemli ölçüde azalmıştır. Buna karşın geçmiş dönemlerdeki seviyelerin üzerinde kalmaya devam etmektedir.

2018 yılında yatırım araçlarının ve bazı endekslerin getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Amerikan Doları	39.45%	Mevduat (Aylık Net)	14.71%
Altın (IAB YTL / Kg.)	39.13%	KYD-DİBS 365	12.93%
Döviz Sepeti	36.39%	KYD Kar Payı TL	11.36%
Euro	33.33%	KYD Kira Sertifikası Kamu	10.52%
Enflasyon (TÜFE)	20.30%	OKS STANDART EYF	10.35%
KYD ÖST Değişken	19.91%	KYD DİBS-547	9.71%
KYD ÖST Sabit	18.26%	KYD-DİBS Tüm	2.18%
BIST KYD Borçlanma Arç. Fon Endeksi	16.50%	BIST KYD Hisse Senedi Fon Endeksi	-9.38%
KYD-DİBS 91	16.09%	Katılım 50 Endeks	-20.06%
KYD-DİBS 182	15.90%	BİST-100	-20.36%
KYD O/N Endeks (net)	15.48%		

BİST KYD Endeksleri: Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği tarafından oluşturulmuş ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanıp açıklanan endeksler.

Kur Bilgileri TCMB kaynaklıdır.

Altın fiyatları İstanbul Altın Borsası Aylık Bültenlerinden alınmıştır.

BİST-100 endeksi Borsa İstanbul Günlük Bültenlerinden alınmıştır.

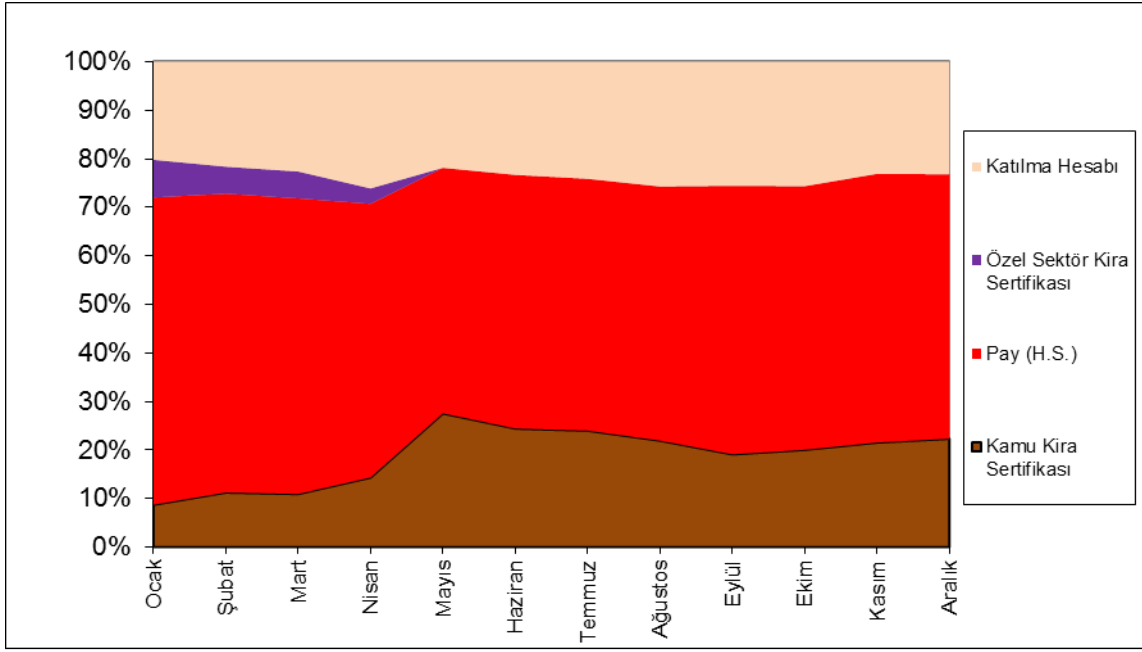
ÖST: Özel Sektör Tahvili.

Kira Sertifikası: Faizsiz sabit getirili yatırım aracı.

DİBS: Devlet İç Borçlanma Senedi.

Katılım Hisse Endeksi: Faiz geliri hassiyeti olan yatırımcılar için seçilmiş hisse senetlerinin performansını gösteren ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanan hisse senedi getiri endeksi.

Fon 02 Ocak 2018 tarihinde satışa sunulmuştur. 02 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

2018 yılında fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüş olup alınan kararlar imzalı olarak kayıt altına alınmıştır.

Fon'a ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren Fon Kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekidir.

BÖLÜM C: MALİ TABLOLAR

Kurucu tarafından 02.01.2018 tarihi itibarıyla tahsis edilen avans ile fon portföyü oluşturulmuştur. Fon'un 02 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait bağımsız denetim çalışması Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018 tarihli bilanço ve gelir tablosu ile dipnotları bu raporun ekidir.

Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

Bilanço

Varlıklar (+)	163.176.-TL.
Borçlar (-)	(4.832)-TL.
Fon Toplam Değeri	158.344.-TL.

Gelir Tablosu

Esas Faaliyet Gelirleri	11.784.-TL.
Esas Faaliyet Giderleri	(19.875)-TL.
Net Dönem Kar/Zararı	(8.091).-TL.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**31/12/2018 İTİBARIYLA****FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

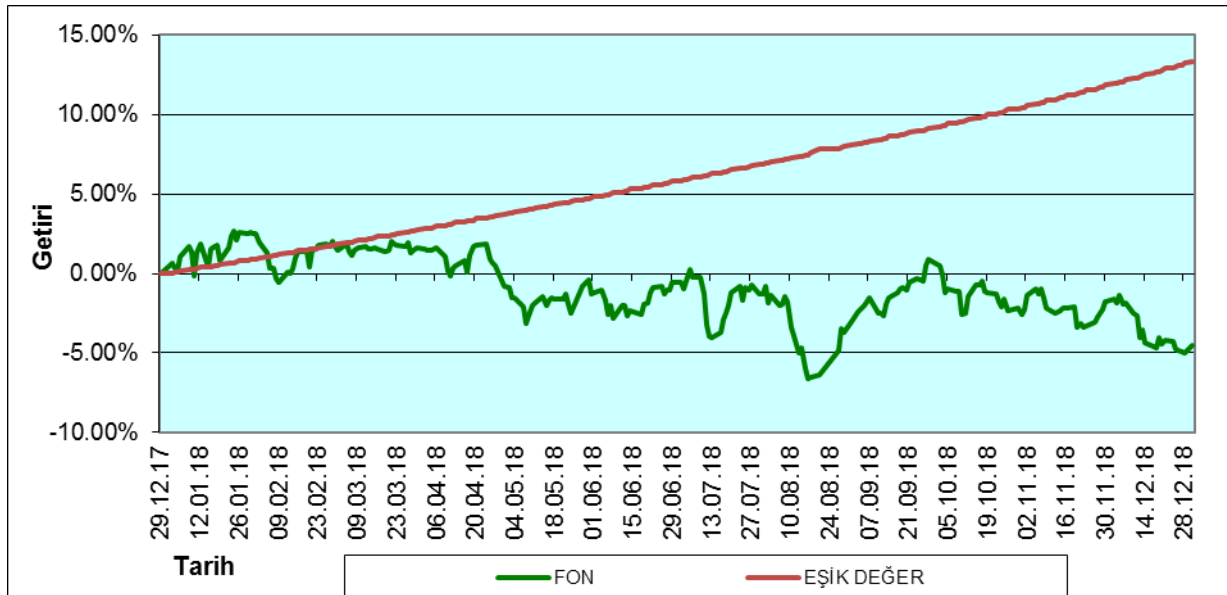
MHU-OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EYF 01 Ocak 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR							
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	VADE TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ							
Hisse Türk							
AKCNS	TL			2,572.50	3.54	1.92	1.62
ALBRK	TL			4,880.00	6.71	3.64	3.08
ASELS	TL			4,816.00	6.62	3.60	3.04
BIMAS	TL			6,090.00	8.37	4.55	3.85
BUCIM	TL			5,275.20	7.25	3.94	3.33
CEMTS	TL			4,864.00	6.69	3.63	3.07
EREGL	TL			4,693.00	6.45	3.50	2.96
FROTO	TL			5,000.00	6.87	3.73	3.16
LOGO	TL			5,156.60	7.09	3.85	3.26
MAVI	TL			4,833.00	6.64	3.61	3.05
PETUN	TL			5,632.00	7.74	4.21	3.56
PNSUT	TL			3,310.00	4.55	2.47	2.09
SELEC	TL			4,185.00	5.75	3.13	2.64
TATGD	TL			5,730.00	7.88	4.28	3.62
VESBE	TL			5,709.50	7.85	4.26	3.61
GRUP TOPLAMI				72,746.80	100.00	54.32	45.94
GRUP TOPLAMI				72,746.80	100.00	54.32	45.94
KATILIM HESABI							
KATILIM HESABI							
KUVEYT TURK KATILIM BANKASI A.S.		29/01/19		7,533.54	25.01	5.63	4.76
ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.S.		29/01/19		7,529.79	24.99	5.62	4.75
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.S.		29/01/19		7,532.85	25.00	5.62	4.76
VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.		29/01/19		7,531.86	25.00	5.62	4.76
GRUP TOPLAMI				30,128.04	100.00	22.49	19.03
KİRA SERTİFİKALARI							
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları							
TRD130219T18	TL	13/02/19	18.545475	31,042.32	100.00	23.19	19.60
GRUP TOPLAMI				31,042.32	100.00	23.19	19.60
GRUP TOPLAMI				31,042.32	100.00	23.19	19.60
FON PORTFÖY DEĞERİ				133,917.16		100.00	

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

MHU-OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EYF 01 Ocak 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR				
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU				
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	133,917.16		84.56	158,368.91
B. HAZIR DEĞERLER	11,330.73		7.15	Toplam Pay Sayısı 1,000,000,000.000
a) Kasa	0.00	0.00	0.00	Dolaşımdaki Pay 16,579,080.803
b) Bankalar	11,330.73	100.00	7.15	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı 999,983,420,919.197
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00	Dolaşımdaki Pay Oranı % 0.00
C. ALACAKLAR	17,957.28		11.34	BİRİM PAY DEĞERİ 0.009552
a) Takastan Alacaklar	0.00	0.00	0.00	Günlük Vergi
i) T1 Alacakları	0.00		0.00	Günlük Yönetim Ücreti 3.69
ii) T2 Alacakları	0.00		0.00	Bir Gün Önceki Fiyat 0.009551
iii) İleri Valörlü Takas	0.00		0.00	Bir Gün Önceki Vergi 0.00
b) Diğer Alacaklar	17,957.28		11.34	Getiri (%) 0.010470
i) Diğer Alacaklar	17,957.28		11.34	
ii) Vergi Alacakları	0.00		0.00	
iii) Mevduat Alacakları	0.00		0.00	USD TCMB ALIS KURU 5.2810
iv) Temettu	0.00		0.00	EURO TCMB ALIS KURU 6.0422
D. BORÇLAR	-4,836.26		-3.05	
a) Takasa Borçlar	0.00	0.00	0.00	
i) T1 Borçları	0.00		0.00	
ii) T2 Borçları	0.00		0.00	
iii) İleri Valörlü Takas	0.00		0.00	
iv) İhbarli FonPay Takas	0.00		0.00	
b) Yönetim Ücreti	-111.51	2.31	-0.07	
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00	
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00	
e) DİĞER BORÇLAR	-4,720.00	97.69	-2.98	
i) Diğer Borçlar	0.00		0.00	
ii) Denetim Reeskontu	-4,720.00		-2.98	
f) Kayda Alma Ücreti	-4.75	0.10	0.00	
g) Krediler	0.00	0.00	0.00	

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Eşik Değer Getiri Grafiği



Fon, 02 Ocak 2018 tarihinde halka arz edilerek Metlife Emeklilik Otomatik Katılım Sistemi planları içinde satışa sunulmuştur. 2018 yılında fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Kamu Kira Sertifikası	Pay (H.S.)	Özel Sektör Kira Sertifikası	Katılma Hesabı
18.89%	55.70%	1.83%	23.58%

02/01/2018-31/12/2018 döneminde fonun birim pay değeri %4,48 azalış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un eşik değeri de %20,17 getiri sağlamıştır.

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.

Performansa ilişkin ayrıntılı bilgilendirme için "Kamuyu Aydınlatma Platformu – www.kap.gov.tr" ve "Kurucunun web sitesi - www.metlife.com.tr" üzerinden fonun sürekli bilgilendirme formuna bakılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Fon İşletim Ücreti: Her ay başında Kurucu'ya ve Portföy Yönetim Şirketi'ne ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüzbinde 2,328 (Yıllık bileşik %0,85) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Denizbank A.Ş. ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden, aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

KOMİSYON ORANI

KİRA SERTİFİKASI İŞLEMLERİ	KOMİSYON ORANI	
	BMV Hariç	BMV Dahil
Alım – Satım	Yüzbinde 2,00	Yüzbinde 2,10
14:00 – 17:00 Arası Aynı Gün Valörlü Alım-Satım	Yüzbinde 4,00	Yüzbinde 4,20
HİSSE SENETLERİ ARACILIK KOMİSYONU	Binde 0,20	Binde 0,21

c) Diğer Fon Giderleri: Saklayıcı kuruluşlara, uyguladıkları oranlar üzerinden aylık olarak saklama komisyonu ödenmektedir. Ayrıca bağımsız denetim firmasına ödenen denetim ücretleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'na üç ayda bir ödenen ek kayda alma ücretleri de her gün için gider tahakkuk ettirilerek fon mal varlığından karşılanmaktadır.

Aşağıda 02.01.2018 – 31.12.2018 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Fon İşletim Ücreti	:	Yüzbinde	2,33 (Yıllık	%0,90)
Aracılık Komisyonları	:	Yüzbinde	0,11 (Yıllık	%0,04)
Diğer Fon Giderleri	:	Yüzbinde	26,83 (Yıllık	%9,79)
Toplam	:	Yüzbinde	29,27 (Yıllık	%10,73)

*Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 17.957,28 TL ödenmiştir. Bu tutar giderlerden indirildiğinde fonun yıllık ortalama net gider oranı %1.04 olarak hesaplanmıştır.

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Mutlu ÖZCAN
Fon Kurulu Üyesi

Raif Deniz YURTSEVEN
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları