

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

METRO YATIRIM ORTAKLIğI A.Ş.'NİN 01 OCAK-31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR


Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01 Ocak-31 Aralık 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporu Sermeye Piyasası Kurulu'nun Seri V, No:60 sayılı "Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında. Tebliđi" inde (Tebliğ) yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 01 Ocak-31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliđi"nde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

REFORM BAđIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ

İstanbul, 29 Ocak 2021



Ceyhun GÖNEN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

Metro Yatırım Ortaklığı A.Ő. ("Şirket") 15 Haziran 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuŐtur. Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- c) Menkul kıymetlere, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araŐtırmalar yapar.

Şirket'in hisseleri halka arz edilmiş olup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %95'i Borsa İstanbul A.Ő.'de ("BİST") işlem görmektedir.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka Arz Tarihi: 12 Ocak 1999		Portföy Yöneticisi	
31/12/2020 Tarihi İtibariyle		Metro Portföy Yönetimi A.Ş.	
Toplam Değer	84.104.901	Yatırım Ortaklığının Amacı	
Birim Pay Değeri	2,00	Şirket'in amacı; ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyünü işletmektir.	
Yatırımcı Sayısı	-		
Tedavül Oranı %	95,00		
Portföy Dağılımı (%)		Yatırım Stratejisi	
- Paylar	40,75%	%0-%50 Eurobond	%0-%20 T. Borsa Para Piyasası
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,89%	%0-%25 Özel Sektör Borçlanma Araçları	%0-%20 Yatırım Fonları
- Borsa Yatırım Fonu	3,79%	%0-%100 Ortaklık Payları	%0-%75 Türev Ürünler ve VİOP İşlemleri
- Ters Repo	53,43%	%0-%50 Devlet İç Borçlanma Senedi	%0-%10 Varantlar
-T. Borsa Para Piyasası	1,14%	%0-%100 Ters Repo	
En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet			
Payların Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
- Bankalar ve özel finans kurumları	15,15%	<p>Ülke ve ihraç edenin kredi riski: Yatırım yapılan ülkenin ekonomik, politik ve sosyal yapısı yatırım yapılan varlıkların fiyatında belirgin etkiye sahip olabilir. Varlıkları ihraç eden kurumun mali yapısının zayıflaması, taahhütlerini yerine getiremeyecek bir duruma gelmesi sonucu fon portföy değeri ve net varlık değeri kayba uğrayabilir.</p> <p>Faiz Riski: Faiz oranlarının sabit getirili menkul kıymetlerin üzerinde doğrudan etkisi vardır. Faizler yükseldiğinde başta sabit getirili menkul kıymetler olmak üzere menkul kıymetlerin değeri düşer ve portföy değeri ve net varlık değeri kayba uğrayabilir.</p> <p>Piyasa Riski: Varlığın piyasa fiyatı, getirisi veya değeri yatırımcının isteğinin aksine düşebilir veya artabilir ve yatırımcının ana parasının kaybına veya kazancına neden olabilir</p> <p>Enflasyon Riski: Yapılan yatırımların getirisini olumsuz yönde etkiler. Enflasyon yapılan yatırımın getirisinin üzerinde oluşursa anaparanın gelecekteki satın alma gücünün azalmasına neden olur.</p> <p>Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu yatırımlar bu varlık ve vadenin içerdiği risklere maruz kalabilir.</p> <p>Likidite Riski: İkincil piyasalarda fonun varlıklarını nakde çevirebilmesine ilişkin risk oluşabilir. Piyasada yeterli miktarda alıcı/satıcı bulunmaması, istenilen fiyatın oluşmaması likidite riskini oluşturur.</p>	
- Diğer İmalat Sanayii	0,00%		
- Elektrik, Gaz ve Su	0,00%		
- Finansal Kiralama ve Faktoring	0,00%		
- Gıda İçki ve Tütün	0,00%		
- Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	12,74%		
- Holdingler ve Yatırım Şirketleri	8,18%		
- Teknoloji	0,00%		
- Kimya, Petrol, Kaucuk ve Plastik Ürünler	0,00%		
- Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	4,56%		
- Metal Eşya Makine ve Gereç Yapım	0,00%		
- Metal Ana Sanayi	0,00%		
- Sigorta	0,00%		
- Madencilik ve Taş Ocakları	0,00%		
- Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,12%		

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı(%)*	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Net Aktif Değeri(TL)
1 Ocak – 31 Aralık 2016	6.39	9.37	8.53	0.55	0.74	-5.25	44,945,438
1 Ocak – 31 Aralık 2017	8.99	9.97	11.92	2.55	0.02	-0.02	47,299,087
01 Ocak – 31 Aralık 2018	-8.48	20.39	20.30	1.04	***	-0.10	43,287,992
01 Ocak – 31 Aralık 2019	31.05	23.41	11.84	0.80	***	0.03	56,728,223
01 Ocak – 31 Aralık 2020	9,91	12,21**	14,60	0.66	***	-0.01	84.104.901

(*) Enflasyon oranı: İlgili dönemlerde gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

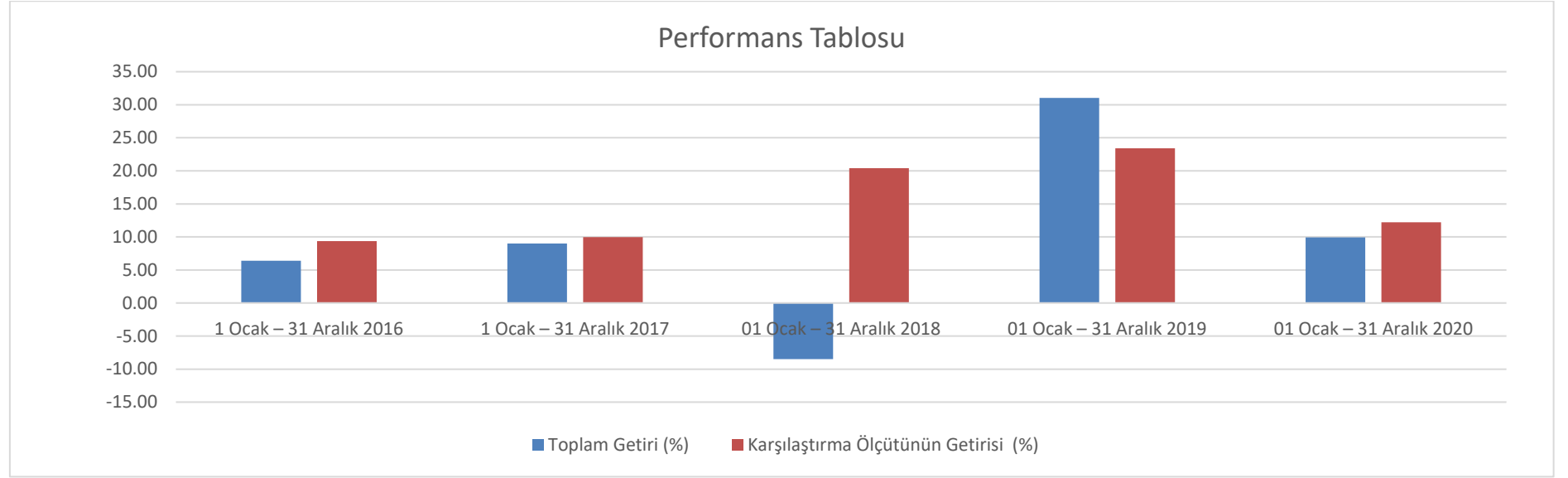
(**) (VII-128.5) Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’in 8. maddesinde “*Performans dönemi başında belirlenen eşik değerin, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılır*” ibaresi bulunmaktadır. TRLİBOR bileşik getirisi %11,78, karşılaştırma ölçütü getirisi (eşik değer getirisi) %12,21 dir.

(***) Karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlendiği için bu bölüm kullanılmamıştır.

Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 21.000.000.-TL tutarında çıkarılmış sermayesinin 21.000.000.TL bedelli artırılarak 42.000.000.-TL’ye yükseltilmesine ilişkin işlemler 05.05.2020 tarihinde başlamış ve 28 Mayıs 2020 tarihinde tamamlanmıştır.

Artırılan 21.000.000.-TL sermayeyi temsil eden paylar karşılığında, yeni pay alma haklarının kullanma süresi içerisinde toplam, 21.205.929.-TL nakit fon girişi sağlanmıştır. Bedelli sermaye artırımı süreci 03.07.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğünde tescil edilerek sona ermiştir.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

1. Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföy işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır. Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilmektedir. Şirket portföyünü Metro Portföy Yönetimi A.Ş. yönetmekte olup, yönetilen toplam portföy büyüklüğü 84.104.901 TL'dir.
2. Şirket portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında, karşılaştırma ölçütlerine C.5 nolu dipnotta yer verilmiştir.
3. Portföyün nispi getiri oranının hesaplanması aşağıdaki gibidir.

Gerçekleşen getiri; Şirket'in ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Şirket'in portföy getirisini ifade etmektedir.

Portföyün nispi getiri oranının hesaplanması; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

Eşik Değer (Mutlak Getiri Hedeflemesi)

Portföy Eşik Değeri = Mutlak Değer : Net %12 (Tüm giderler düşülerek belirlenen kazancın ortalama portföy büyüklüğüne oranı)

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla:

Gerçekleşen Getiri	% 9,91
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%12,21
Nispî Getiri	%-2,30

4. 2020 yılı Ocak – Aralık döneminde yapılan Yönetim Ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin toplamı 2.932.635- TL. olup, Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması %4,30 'dır. (31.12.2019: 1.967.125, %4,20)
5. Şirket 01 Ocak 2020 tarihinden geçerli olmak üzere karşılaştırma ölçütünde, 17.05.2018 tarihinde yatırım stratejisinde değişikliğe gitmiştir. Yatırım Stratejisi ve karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Yatırım Stratejisi	
%0-%50 Eurobond	%0-%20 T. Borsa Para Piyasası
%0-%25 Özel Sektör Borçlanma Araçları	%0-%20 Yatırım Fonları
%0-%100 Ortaklık Payları	%0-%75 Türev Ürünler ve VİOP İşlemleri
%0-%50 Devlet İç Borçlanma Senedi	%0-%10 Varantlar
%0-%100 Ters Repo	

Karşılaştırma Ölçütü;

Eşik Değer (Mutlak Getiri Hedeflemesi); Portföy Eşik Değeri = Mutlak Değer : Net %12 (Tüm giderler düşülerek belirlenen kazancın ortalama portföy büyüklüğüne oranı)

6. Yatırım Ortaklıklarının kazançları Kurumlar vergisi ve Stopajdan istisnadır.

METRO YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUđ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Şirket, 1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuğ raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’inde yer alan performans sunuğ standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlamıştır.
2. 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0,01’dir (1 Ocak - 31 Aralık 2019: 0,03). Bu oran Şirket’in net getirisi üzerinden hesaplanmıştır. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü 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.
3. Şirket ile ilgili değişiklikler Şirket’in internet sitesi olan www.metroyo.com.tr adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan (“KAP”) da takip edilebilmektedir.