

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (MHL)

ALTI AYLIK RAPOR

Bu rapor MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018 - 30.06.2018 dönemine ilişkin gelişmelerini, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu ve ilgili dönemin son iş günü itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını katılımcılara sunmak amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ (Rapor: 04.07.2018)

2017 yılı küresel piyasaların oldukça kuvvetli performans gösterdiği bir yıl oldu. Bu performansın arkasında yatan nedenler olan zayıflayan ABD doları ve global büyümenin 2018 yılının ilk yarısı itibari ile etkisinin azaldığını söylemek mümkün. Özellikle ABD'de yükselen faizler ile beraber değer kazanan ABD doları, Gelişmekte olan Ülkeler ("GoÜ") varlıkları üzerinde ciddi şekilde baskı yarattı.

2018 boyunca ticaret savaşları piyasaların gündemini meşgul etse de somut adımlar özellikle 2018'in ikinci çeyreğinde ABD'nin Çin'e karşı 200 milyar dolarlık ithalata ek vergi koymak istediğini açıklaması ile atıldı. Çin'in bu duruma güçlü bir şekilde karşılık vereceğini açıklaması gerginliği daha da tırmandırdı. Küresel büyümenin senkronize olduğu bu dönemde, ticaret savaşları küresel büyümenin önündeki en önemli risk unsuru olarak öne çıktı.

2017 yılı boyunca ekonomik aktivite kuvvetli devam ederken, enflasyon göstergeleri oldukça düşük seviyelerde kalmıştı. 2018 yılında büyüme tarafında bir bozulma olmasa da, enflasyon tarafında özellikle ABD'de önemli artışlar yaşandı. Amerikan Merkez Bankası ("FED"), 2017'deki düşük enflasyon periyodunu geçici etkenlere bağlayarak, ilerleyen dönemlerde %2 olan hedefe yaklaşacağını her toplantıda vurguladı. 2018'in ilk yarısı FED'in açıklamalarını doğrular nitelikte oldu: ABD'de manşet enflasyon %3'lere yaklaştı. Hızlanan bu enflasyona karşılık olarak FED, iki adet faiz artışına gitti ve 2018 yılı için toplam faiz artışı beklentisi üçten dörde yükseldi. GoÜ piyasaları için oldukça iyi bir senaryo olan yüksek büyüme düşük enflasyon teması, 2018 yılında etkisini yitirdi. ABD'de faizlerin verim eğrisi boyunca yükselmesine karşın, verim eğrisi yataylaşmaya devam etti. Bu durum piyasaların uzun vadedeki enflasyon beklentilerini henüz artırmadığını, faizlerin düşük seviyede kalmasını beklediğini gösteriyor diyebiliriz.

Atlantik'in diğer tarafında Avrupa Merkez Bankası ("AMB"), Aralık ayı itibari ile parasal genişlemeyi sonlandıracağını açıkladı. Parasal genişleme bitirilmeye karar verilmiş olsa da, faizlerin en azından 2019 yazına kadar bu seviyede kalacağı ve Avrupa ekonomisinin hala önemli ölçüde teşviklere ihtiyacı olduğu vurgulandı. FED'den sonra AMB'nin de parasal genişlemeyi sonlandırma kararı ile birlikte, küresel finansal kriz sonrası başlayan ve tüm piyasalarda baskın rolü olan merkez bankalarının genişleyici etkilerinin yavaş yavaş azalmaya başlayacağı bir döneme doğru geçiş başlamış oldu.

Türkiye, 2017 yılında %7,4 büyüyerek 2013 yılından beri en yüksek büyüme seviyesine ulaştı. Bu büyüme, şirket karları üzerinde kendini gösterdi ve Borsa İstanbul oldukça kuvvetli bir performans sergiledi. 2018 yılının 1. çeyreğinden itibaren ise bu büyümede güç kaybı sinyalleri gelmeye başladı. Bu durumun şirket karlılıkları üzerinde önümüzdeki dönemde baskı oluşturmaları bekleyebiliriz. TCMB'nin Nisan ayında başladığı parasal sıkılaştırma, Haziran sonu itibari ile 500 baz puana ulaştı ve ağırlıklı ortalama %12,25'ten %17,75'e yükseldi. Faiz artırımına ek olarak TCMB, para politikasında sadeleşmeye giderek haftalık repo faizini ana politika aracı olarak belirledi. Bu sıkılaştırmanın önümüzdeki dönemde talebi baskılamasını

bekleyebiliriz. Buna paralel olarak enflasyon üzerinde talep yönlü oluşmaya başlamış olan baskı azalabilir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Borsa İstanbul, yılın ilk 6 ayında 93.043 - 120.845 aralığında bir bant içerisinde hareket etti. Nisan ayında Dolar Endeksi'nde ("DXY") değerlenmenin başlaması ile birlikte, GoÜ hisse senedi endekslerinde satışların boyutu arttı. Önümüzdeki dönemde özellikle TL'nin performansının endeksin yönü hakkında belirleyici olacağı düşünülebilir.

Tahvil Piyasası: 2017 yılında yaşanan kuvvetli ekonomik büyüme ile birlikte enflasyonun yükselmesi, hazinenin borç çevirme oranlarının %100'ün üzerine çıkması ile birlikte faizler üzerinde ciddi bir baskı oluşturdu. Özellikle enflasyon tarafında yılın ilk çeyreğinde baz etkisi ile gevşeme bekleniyordu. Ancak TL'nin değer kaybı bu gevşemeyi bir miktar duraksattı. İlk yarının sonlarına doğru ise maliyet yönlü baskılar iyice arttı ve enflasyonda hızlanma gözlemlendi. Fiyatlamaya davranışlarındaki bozulmaların önüne geçmek adına TCMB güçlü bir parasal sıkılaştırmaya giderek toplamda 500 baz puan faiz artırdı. Sene sonu enflasyon beklentileri yılbaşına göre önemli ölçüde yükseldi. Yılın son çeyreğine kadar yüksek seyretmesi beklenen enflasyonun kısa vadede faizler üzerinde baskı yaratmaya devam etmesi beklenebilir.

Döviz Piyasası: Nisan ayının ortalarına kadar değer kaybını sürdüren DXY'nin yılın 2. çeyreği itibari ile hızlı bir şekilde değer kazanması, bütün GoÜ kurları üzerinde baskı yarattı. TL de bu durumdan negatif etkilendi: Seneye 3,80 seviyesinden başlayan USD/TL kuru Haziran sonu itibari ile 4,60 seviyesine kadar yükseldi. ABD'de hızlanan enflasyon ve FED'in buna karşı yapacağı faiz artırımları, kurlar için önümüzdeki dönemin en önemli risk unsurlarını oluşturuyor. Buna karşın, TCMB'nin yaptığı sıkılaştırma ile birlikte TL'nin diğer GoÜ kurlarından negatif yönde ayrılmamasını bekleyebiliriz.

2018 yılı ilk yarısında yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Amerikan Doları	20,91%	KYD O/N Endeks (net)	5,64%
Döviz Sepeti (%50 USD + %50 EURO)	19,25%	KYD-DİBS 182 (182 gün vadeli bono endeksi)	5,41%
Euro	17,58%	Mevduat (Aylık Net)	5,08%
Altın (IAB YTL / Kg.)	17,16%	KYD Kar Payı TL	4,82%
Enflasyon (TÜFE)	9,17%	KYD Kira Sertifikası Kamu	3,23%
KYD ÖST Değişken (özel sektör tahvil endeksi)	8,46%	KYD-DİBS 365 (365 gün vadeli bono endeksi)	2,49%
KYD ÖST Sabit (özel sektör tahvil endeksi)	7,05%	KYD DİBS-547 (547 gün vadeli bono endeksi)	-0,20%
KYD Tüfex (enflasyona endeksli tahvil endeksi)	6,98%	BİST KYD Hisse Senedi Fon Endeksi	-5,64%
KYD Kira Sertifikası Özel	6,61%	KYD-DİBS Tüm (tüm bono endeksi)	-5,67%
KYD-DİBS 91 (91 gün vadeli bono endeksi)	6,29%	Katılım 50 Endeks (faizsiz hisse senedi endeksi)	-9,42%
BİST KYD Borçlanma Arç. Fon Endeksi	6,29%	BİST-100 (hisse senedi endeksi)	-16,31%

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.

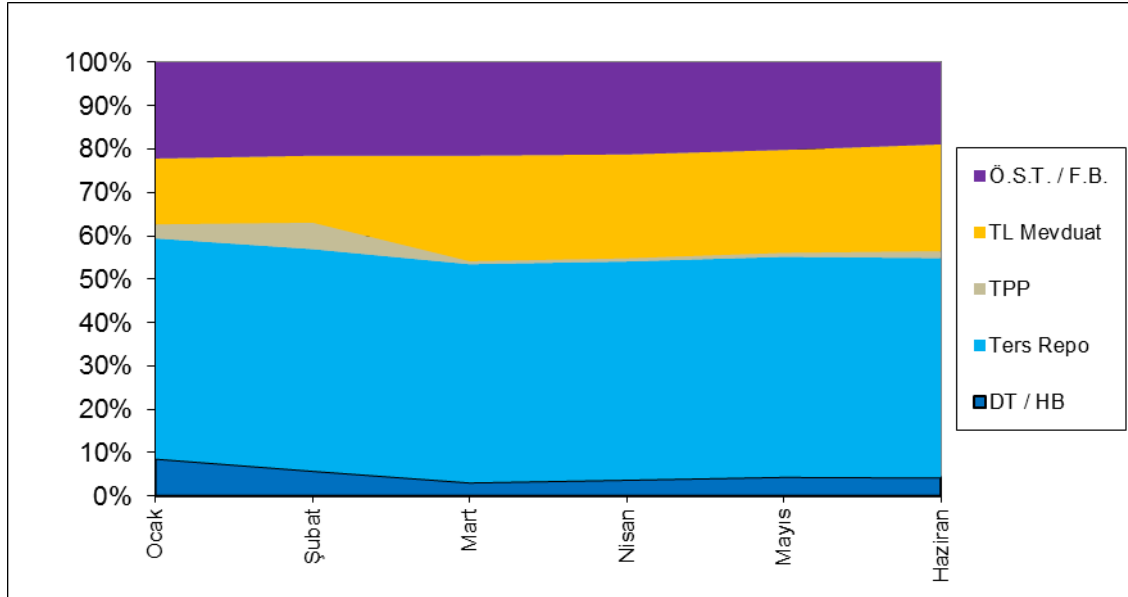
ÖST: Özel Sektör Tahvili.

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.

01 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Fon portföyünde ağırlık ters repoda olmakla birlikte, Türk Lirası cinsinden mevduat, kısa vadeli özel sektör tahvilleri, organize para piyasası işlemleri ve 184 gün vadeyi aşmayan tahvillere yer verilmiştir. Fon, her gün itibarıyla ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü geçmeyecek şekilde yatırım yapmıştır.

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 17.07.2009 tarihi itibarıyla tahsis edilen avans ile fon portföyü oluşturulmuştur. Fon'un 30 Haziran 2018 dönemine ait bağımsız denetimden geçmemiş bilanço ve gelir tablosu özeti aşağıda verilmiştir.

Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

Bilanço

Varlıklar (+)	115.949.405.-TL.
Borçlar (-)	(109.794).-TL.
Fon Toplam Değeri	115.839.612 .-TL.

Gelir Tablosu

Esas Faaliyet Gelirleri	8.536.718.-TL.
Esas Faaliyet Giderleri	(659.147).-TL.
Net Dönem Kar/Zararı	7.877.571.-TL.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

30/06/2018 İTİBARIYLA

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	İÇ İSKONTO ORANI (%)	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
BORÇLANMA SENETLERİ									
Özel Sektör									
Finansman Bonosu									
TRFISMD71878	TL	10/07/18	14,75	940.000,00	15,69	937.002,48	4,03	0,81	0,81
TRFISMD71829	TL	27/07/18	14,60	1.000.000,00	15,37	990.252,63	4,26	0,85	0,85
TRFFFKR81825	TL	07/08/18	14,50	1.500.000,00	15,40	1.478.953,43	6,37	1,28	1,28
TRFISFN81813	TL	07/08/18	14,50	1.000.000,00	15,35	986.015,02	4,24	0,85	0,85
TRFISFA81810	TL	13/08/18	14,50	500.000,00	15,06	491.991,64	2,12	0,43	0,42
TRFFNBK81849	TL	17/08/18	14,55	3.000.000,00	15,28	2.946.730,91	12,70	2,55	2,54
TRFFFKR81817	TL	28/08/18	14,60	1.500.000,00	15,14	1.467.340,50	6,32	1,27	1,27
TRFFIBA91815	TL	05/09/18	14,65	780.000,00	16,12	759.518,85	3,27	0,66	0,66
TRFYAKF91813	TL	11/09/18	14,60	2.000.000,00	15,14	1.945.900,06	8,37	1,68	1,68
TRFALFK91810	TL	21/09/18	14,80	1.300.000,00	16,16	1.257.494,31	5,41	1,09	1,09
TRFISFN91820	TL	21/09/18	14,60	1.500.000,00	15,22	1.453.568,27	6,26	1,26	1,25
TRFTEBKE1823	TL	04/10/18	16,75	2.000.000,00	17,68	1.917.864,39	8,25	1,66	1,66
TRFGVYAE1814	TL	05/10/18	15,25	1.500.000,00	15,86	1.443.628,95	6,21	1,25	1,25
TRFKPTLE1810	TL	12/10/18	16,00	1.500.000,00	16,66	1.436.789,77	6,18	1,24	1,24
TRFKPTLE1828	TL	15/10/18	16,00	2.000.000,00	16,16	1.915.656,40	8,24	1,66	1,65
TRFFIBAE1819	TL	24/10/18	14,90	800.000,00	15,48	764.833,75	3,29	0,66	0,66
TRFISMD1826	TL	25/10/18	14,90	1.100.000,00	18,77	1.041.979,71	4,48	0,90	0,90
GRUP TOPLAMI				23.920.000,00			100,00	20,10	20,06
GRUP TOPLAMI				23.920.000,00			100,00	20,10	20,06
GRUP TOPLAMI				23.920.000,00			100,00	20,10	20,06
T.REPO									
TRT020823T11	TL	06/07/18	15,40	1.936.751,71		1.933.511,75	3,28	1,67	1,67
TRT070727T13	TL	06/07/18	15,40	3.124.270,61		3.119.044,07	5,29	2,69	2,69
TRT100719T18	TL	06/07/18	14,35	1.017.298,63		1.015.596,81	1,72	0,88	0,88
TRT100719T18	TL	06/07/18	14,35	508.649,32		507.798,41	0,86	0,44	0,44
TRT100719T18	TL	06/07/18	15,40	3.067.240,69		3.062.109,55	5,19	2,65	2,64
TRT070727T13	TL	10/07/18	15,50	1.051.260,22		1.047.218,11	1,78	0,90	0,90
TRT070727T13	TL	10/07/18	16,10	207.938,33		207.138,80	0,35	0,18	0,18
TRT080328T15	TL	10/07/18	15,50	983.561,70		979.779,89	1,66	0,85	0,85
TRT080720T19	TL	10/07/18	16,10	807.941,12		804.834,57	1,37	0,70	0,69
TRT080720T19	TL	10/07/18	16,50	507.684,93		505.732,87	0,86	0,44	0,44
TRT050220T17	TL	17/07/18	17,75	2.352.016,64		2.335.065,56	3,96	2,02	2,02
TRT131119T19	TL	17/07/18	17,75	2.034.041,10		2.019.381,68	3,43	1,74	1,74
TRT270319T13	TL	17/07/18	17,75	699.045,01		694.006,96	1,18	0,60	0,60
TRT120619T17	TL	26/07/18	17,80	2.894.563,55		2.861.181,27	4,85	2,47	2,47
TRT131119T19	TL	26/07/18	17,80	878.262,25		868.133,47	1,47	0,75	0,75
TRT150519T15	TL	26/07/18	17,80	1.317.393,37		1.302.200,20	2,21	1,13	1,12
TRT131119T19	TL	27/07/18	17,80	1.362.688,42		1.346.322,01	2,28	1,16	1,16
TRT131119T19	TL	27/07/18	17,80	2.037.063,01		2.012.597,10	3,41	1,74	1,74
TRT141118T19	TL	27/07/18	17,80	6.111.189,04		6.037.791,30	10,24	5,22	5,21
TRT141118T19	TL	27/07/18	17,80	2.711.437,60		2.678.872,19	4,54	2,31	2,31
TRT150519T15	TL	27/07/18	17,80	1.194.562,61		1.180.215,45	2,00	1,02	1,02
TRT270319T13	TL	27/07/18	17,80	841.525,06		831.418,02	1,41	0,72	0,72
TRT131119T19	TL	30/07/18	17,80	1.377.360,68		1.358.850,75	2,31	1,17	1,17
TRT150519T15	TL	30/07/18	17,80	918.240,45		905.900,49	1,54	0,78	0,78
TRT270319T13	TL	30/07/18	17,80	251.946,82		248.560,98	0,42	0,21	0,21
TRT270319T13	TL	03/08/18	17,80	6.131.671,23		6.037.722,88	10,25	5,22	5,21
TRT270319T13	TL	03/08/18	17,80	4.087.780,82		4.025.148,59	6,83	3,48	3,47
TRT270319T13	TL	03/08/18	17,80	2.043.890,41		2.012.574,29	3,41	1,74	1,74
TRT270319T13	TL	06/08/18	17,80	6.114.115,07		6.011.605,41	10,20	5,19	5,19
TRT120325T12	TL	07/08/18	17,80	1.019.506,85		1.001.933,77	1,70	0,87	0,86
GRUP TOPLAMI				59.590.897,25			100,00	50,94	50,87

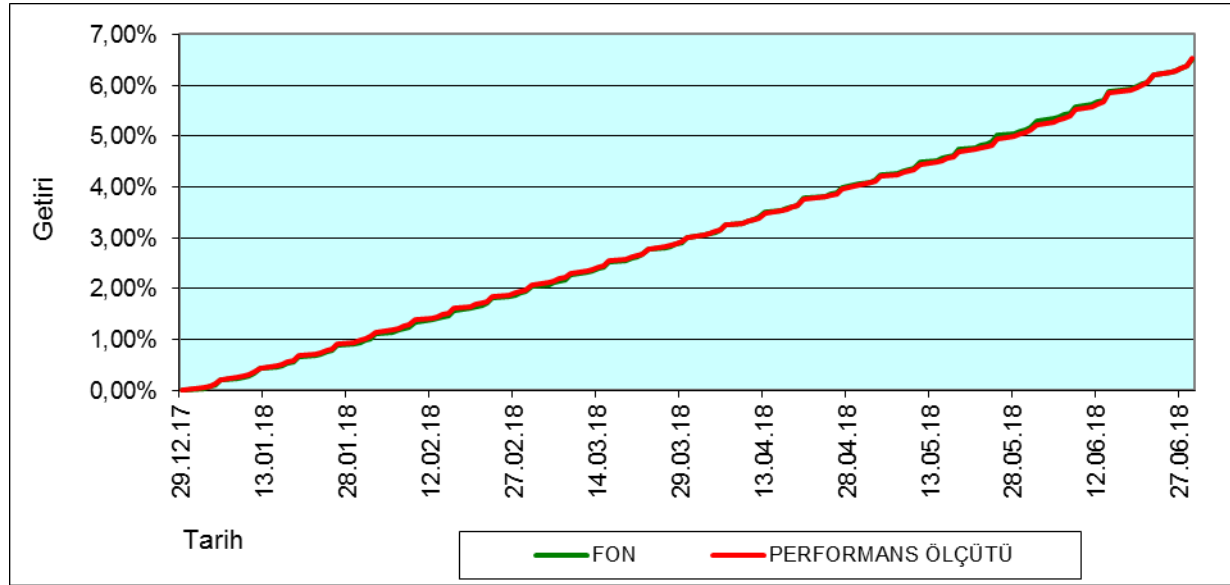
MEVDUAT								
T.EKONOMİ BANKASI A.S.	TL	05/07/18	16,10	5.264.165,87	5.352.343,94	20,11	4,62	4,62
FIBABANKA	TL	24/07/18	17,50	1.000.000,00	1.013.354,66	3,81	0,88	0,87
FIBABANKA	TL	24/07/18	19,40	3.267.670,18	3.284.937,49	12,34	2,84	2,84
HALK BANKASI	TL	30/07/18	19,60	4.224.401,83	4.235.659,72	15,91	3,66	3,66
DENİZ BANK A.S.	TL	10/08/18	19,40	6.385.245,88	6.398.682,40	24,05	5,48	5,52
ANADOLUBANK A.S.	TL	13/08/18	19,35	3.160.645,59	3.172.246,10	11,92	2,74	2,74
ŞEKERBANK T.A.S.	TL	14/08/18	19,45	3.146.260,87	3.157.864,58	11,86	2,73	2,73
GRUP TOPLAMI				26.448.390,22		100,00	22,95	22,98
GRUP TOPLAMI				26.448.390,22		100,00	22,95	22,98
BPP								
BPP		02/07/18	19,50	2.104.367,36	2.104.367,36	30,28	1,82	1,82
BPP		02/07/18	19,50	2.833.534,15	2.833.534,15	40,77	2,45	2,45
BPP		01/08/18	19,20	2.042.082,19	2.012.265,66	28,95	1,74	1,74
GRUP TOPLAMI				6.979.983,70		100,00	6,01	6,01
FON PORTFÖY DEĞERİ							100,00	

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	115.839.612,03
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	115.753.024,33		99,93	Toplam Pay Sayısı	200.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	20.587,46		0,02	Dolaşımdaki Pay	6.013.962.666,053
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	193.986.037.333,947
b) Bankalar	20.587,46	100,00	0,02		
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 3,01
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,019262
C. ALACAKLAR	175.793,74		0,15	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar	0,00	#NUM!	0,00	Günlük Yönetim Ücreti	9.730,57
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,019238
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas	0,00		0,00	Getiri (%)	0,124750
b) Diğer Alacaklar	175.793,74		0,15		
i) Diğer Alacaklar	175.793,74		0,15		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	4,5607
iv) Temettü	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	5,3092
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-109.793,50		-0,09		
a) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00		
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	0,00				
b) Yönetim Ücreti	-99.829,08	90,92	-0,09		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) Diğer BORÇLAR	-6.489,32	9,08	-0,01		
i) Diğer Borçlar	-381,43		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-6.107,89		-0,01		
f) Kayda Alma Ücreti	-3.475,10	3,17	0,00		
g) Krediler	0,00	0,00	0,00		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon, 18 Kasım 2009 tarihinde halka arz edilerek MetLife Emeklilik planları içinde satışa sunulmuştur. 2018 yılı ilk 6 aylık döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Tahvil / Bono	Ters Repo	TPP	TL Mevduat	Ö.S.T. / F.B.
5,01%	50,65%	2,20%	21,23%	20,91%

TPP: Takasbank Para Piyasası İşlemleri

ÖST / FB : Özel Sektör Tahvili / Finansman Bonosu

01/01/2018-30/06/2018 döneminde fonun birim pay değeri %6,50 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %6,53 getiri sağlamıştır.

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 2,80 (Yıllık %1.02) 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

BMV Hariç	BMV Dahil
-----------	-----------

TAHVİL VE BONO İŞLEMLERİ

Alım – Satım	Yüzbinde 2,00	Yüzbinde 2,10
14:00 – 17:00 Arası Aynı Gün Valörlü Alım-Satım	Yüzbinde 4,00	Yüzbinde 4,20

REPO / TERS REPO İŞLEMLERİ

O/N İşlemler	Yüzbinde 1,00	Yüzbinde 1,05
Diğer Vadeler (* gün sayısı)	Yüzbinde 0,595	Yüzbinde 0,625
14:00 – 17:00 Arası Aynı Gün Valörlü O/N İşlemler	Yüzbinde 2,00	Yüzbinde 2,10
14:00 – 17:00 Arası Aynı Gün Valörlü Diğer Vadeler (* gün sayısı)	Yüzbinde 1,20	Yüzbinde 1,26

TAKASBANK PARA PİYASASI İŞLEMLERİ

O/N İşlemler	Yüzbinde 2,50	Yüzbinde 2,625
Diğer Vadeler (* gün sayısı)	Yüzbinde 0,30	Yüzbinde 0,315

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 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Fon İşletim Ücreti	:	Yüzbinde	2,80 (6 aylık %0,51)
Aracılık Komisyonları	:	Yüzbinde	0,42 (6 aylık %0,08)
Diğer Fon Giderleri	:	Yüzbinde	0,16 (6 aylık %0,03)
Toplam	:	Yüzbinde	3,38 (6 aylık %0,54)

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 77.493,79 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde fonun net gider tutarı 581.653,21 olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı %0.54 (yıllık %1,09) olmaktadır.

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

Mutlu ÖZCAN
Fon Kurulu Üyesi

Raif Deniz YURTSEVEN
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları