

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor, MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018 - 31.12.2018 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 – 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 sıkılaşılmaya 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 yıla %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 itibari 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 değerlenme 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 yapıcılarının aldıkları aksiyonlar sonrası değerlenmeye 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 yapıcılarının 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: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan-Türkiye Kurumsal Yatırımcılar Dairesi endeksleri

ÖST: Özel Sektör Tahvili

Katılım 50 Endeks: Bizim Menkul Değerler ve Türkiye Katılım Bankaları Birliği danışmanlığında Borsa İstanbul Ulusal Pazar'da işlem gören hisse senetleri arasından seçilen, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplaması yapılan, katılım bankacılığı prensiplerine uygun hisse senetlerinden oluşan endekstir. Borsa İstanbul Günlük Bültenlerinden alınmıştır.

Kur Bilgileri TCMB kaynaklıdır.

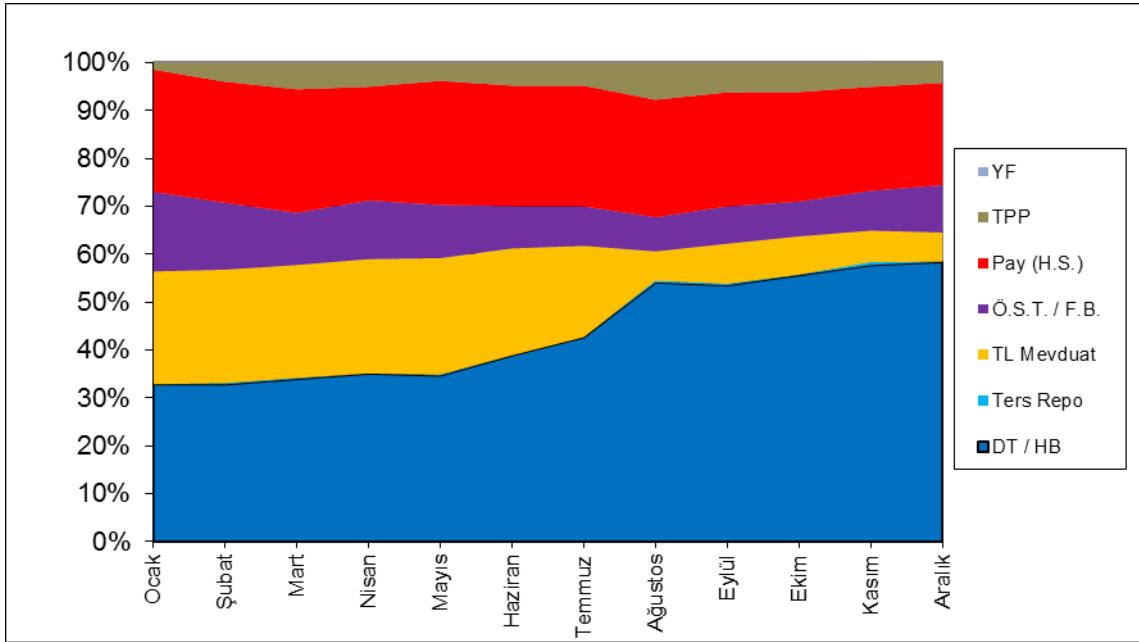
Altın fiyatları İstanbul Altın Borsası Aylık Bültenlerinden alınmıştır.

BİST-100 endeksi Borsa İstanbul Günlük Bültenlerinden alınmıştır.

Kira Sertifikası: Faizsiz sabit getirili yatırım aracı.

DİBS: Devlet İç Borçlanma Senedi.

01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



TPP: Takasbank Para Piyasası

DT/HB: Devlet Tahvili / Hazine Bonosu

ÖST/FB : Özel Sektör Tahvili / Finansman Bonosu

YF: Yatırım Fonu

Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçları ile BİST Ulusal-100 endeksi kapsamındaki hisse senetlerine, özel sektör tahvillerine ve mevduata yatırım yapılmıştır.

Hisse senedi ve tahvillerin portföy içindeki ağırlıkları, portföy yönetiminin piyasa beklentisi dahilinde ve fonun hedefine uygun olmak üzere belirli dönemlerde artırılıp azaltılabilmektedir.

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 01 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 (+)	324.087.721.-TL.
Borçlar (-)	(1.920.254).-TL.
Fon Toplam Değeri	322.167.467.-TL.

Gelir Tablosu

Esas Faaliyet Gelirleri	17.553.958.-TL.
Esas Faaliyet Giderleri	(7.679.257).-TL.
Net Dönem Kar/Zararı	9.874.701.-TL.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2018 İTİBARIYLA

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

MHE - DENGELİ DEĞİŞKEN EYF 01 Ocak 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR										
MENKUL KIYMET	DÖVİ Z CİNS I	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞER	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ										
Hisse Türk										
AKBNK	TL		236.000,00			6,860000	1.618.960,00	2,32	0,50	0,50
ARCLK	TL		265.000,00			15,790000	4.184.350,00	5,98	1,29	1,30
ASELS	TL		145.000,00			24,080000	3.491.600,00	4,99	1,08	1,08
BIMAS	TL		57.000,00			87,000000	4.959.000,00	7,09	1,53	1,54
DOHOL	TL		784.000,00			1,020000	799.680,00	1,14	0,25	0,25
EKGYO	TL		1.270.000,00			1,500000	1.905.000,00	2,72	0,59	0,59
ENJSA	TL		450.000,00			5,100000	2.295.000,00	3,28	0,71	0,71
ENKAI	TL		0,13			4,580000	0,60	0,00	0,00	0,00
EREGL	TL		760.000,00			7,220000	5.487.200,00	7,86	1,69	1,70
GARAN	TL		550.000,00			7,960000	4.378.000,00	6,26	1,35	1,36
ISCTR	TL		550.000,00			4,530000	2.491.500,00	3,56	0,77	0,77
KCHOL	TL		155.000,00			14,200000	2.201.000,00	3,15	0,68	0,68
KOZAL	TL		83.500,00			51,300000	4.283.550,00	6,13	1,32	1,33
KOZAL	TL		9.500,00			51,300000	487.350,00	0,70	0,15	0,15
KRDMD	TL		452.000,00			2,180000	985.360,00	1,41	0,30	0,31
MAVI	TL		11.150,00			32,220000	359.253,00	0,51	0,11	0,11
NTHOL	TL		376.000,00			1,960000	736.960,00	1,05	0,23	0,23
NTHOL	TL		34.000,00			1,960000	66.640,00	0,10	0,02	0,02
OTKAR	TL		6.700,00			88,250000	591.275,00	0,85	0,18	0,18
OTKAR	TL		800,00			88,250000	70.600,00	0,10	0,02	0,02
PETKM	TL		85.000,00			5,040000	428.400,00	0,61	0,13	0,13
PGSUS	TL		89.000,00			22,920000	2.039.880,00	2,92	0,63	0,63
SAHOL	TL		310.000,00			7,520000	2.331.200,00	3,33	0,72	0,72
SISE	TL		240.000,21			5,670000	1.360.801,19	1,95	0,42	0,42
SODA	TL		115.000,00			7,100000	816.500,00	1,17	0,25	0,25
TCELL	TL		290.000,00			12,170000	3.529.300,00	5,05	1,09	1,10
THYAO	TL		215.000,00			16,110000	3.463.650,00	4,95	1,07	1,07
TOASO	TL		111.000,00			16,900000	1.875.900,00	2,68	0,58	0,58
TRKCM	TL		0,31			3,030000	0,94	0,00	0,00	0,00
TSKB	TL		0,54			0,810000	0,44	0,00	0,00	0,00
TTKOM	TL		670.000,00			3,900000	2.613.000,00	3,74	0,81	0,81
TUPRS	TL		20.000,00			116,700000	2.334.000,00	3,34	0,72	0,72
ULKER	TL		105.000,00			14,670000	1.540.350,00	2,20	0,48	0,48
VAKBN	TL		530.000,00			3,900000	2.067.000,00	2,96	0,64	0,64
YATAS	TL		399.096,99			4,470000	1.783.963,55	2,55	0,55	0,55
YATAS	TL		40.903,00			4,470000	182.836,41	0,26	0,06	0,06
YKBNK	TL		1.350.000,48			1,600000	2.160.000,77	3,09	0,67	0,67
GRUP TOPLAMI							69.919.061,90	100,00	21,59	21,66
GRUP TOPLAMI							69.919.061,90	100,00	21,59	21,66

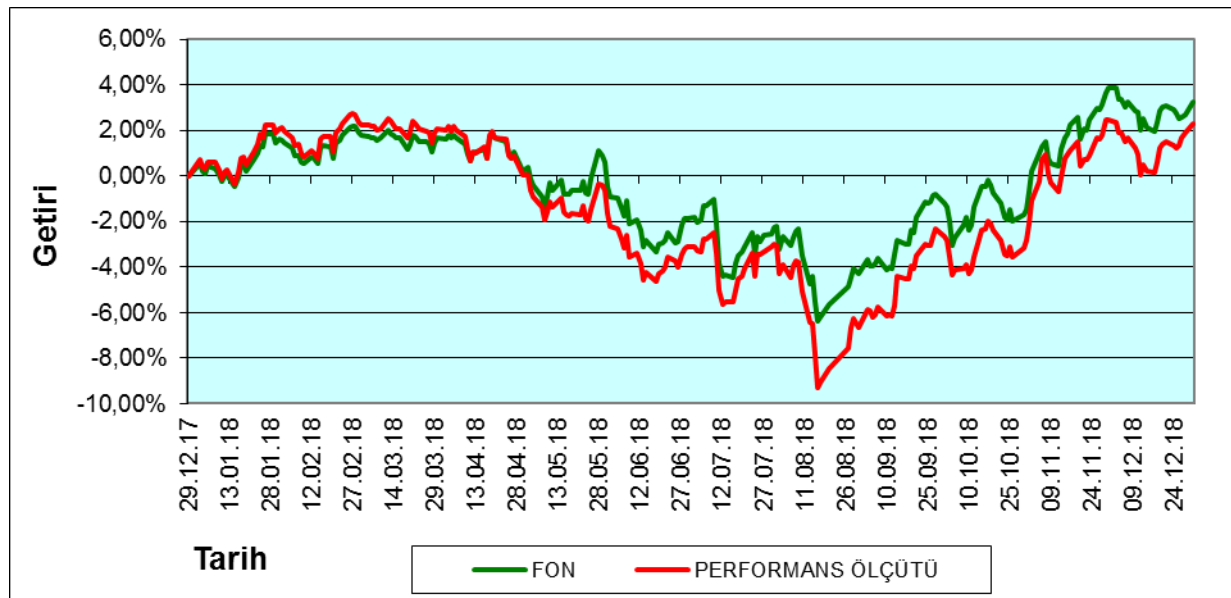
BORÇLANMA SENETLERİ										
Devlet Tahvili										
TRT200219T11	TL	20/02/19	6.700.000,00	42,85%		169,956084	11.387.057,60	5,39	3,51	3,53
TRT150519T15	TL	15/05/19	10.000.000,00	22,60%		97,996363	9.799.636,31	4,64	3,02	3,04
TRT100719T18	TL	10/07/19	740.000,00	21,72%		98,395917	728.129,79	0,34	0,22	0,23
TRT131119T19	TL	13/11/19	51.800.000,00	21,21%		96,267420	49.866.523,66	23,60	15,37	15,47
TRT050220T17	TL	05/02/20	1.700.000,00	20,89%		91,193754	1.550.293,82	0,73	0,48	0,48
TRT110320T18	TL	11/03/20	4.000.000,00	20,66%		104,139617	4.165.584,70	1,97	1,29	1,29
TRT080720T19	TL	08/07/20	12.200.000,00	19,97%		92,310048	11.261.825,88	5,33	3,48	3,49
TRT170221T12	TL	17/02/21	14.500.000,00	19,50%		90,439251	13.113.691,34	6,20	4,05	4,07
TRT190521T17	TL	19/05/21	16.049.000,00	22,58%		100,548118	16.136.967,48	7,63	4,98	5,01
TRT220921T18	TL	22/09/21	7.500.000,00	18,43%		84,782561	6.358.692,07	3,01	1,96	1,97
TRT230222T13	TL	23/02/22	8.200.000,00	4,46%	Reel Faiz	193,394409	15.858.341,51	7,50	4,89	4,92
TRT200422T14	TL	20/04/22	12.700.000,00	21,88%		101,503982	12.891.005,68	6,10	3,98	4,00
TRT261022T10	TL	26/10/22	3.200.000,00	4,37%	Reel Faiz	179,788191	5.753.222,11	2,72	1,77	1,79
TRT180123T10	TL	18/01/23	6.000.000,00	18,09%		90,911775	5.454.706,53	2,58	1,68	1,69
TRT270923T11	TL	27/09/23	1.200.000,00	17,74%		76,220185	914.642,22	0,43	0,28	0,28
TRT200324T13	TL	20/03/24	500.000,00	17,36%		81,564502	407.822,51	0,19	0,13	0,13
TRT120325T12	TL	12/03/25	8.000.000,00	16,60%		71,741348	5.739.307,87	2,72	1,77	1,78
TRT160425T17	TL	16/04/25	800.000,00	4,20%	Reel Faiz	140,938317	1.127.506,54	0,53	0,35	0,35
TRT110226T13	TL	11/02/26	2.600.000,00	16,62%		81,442571	2.117.506,85	1,00	0,65	0,66
TRT110827T16	TL	11/08/27	400.000,00	16,67%		78,595368	314.381,47	0,15	0,10	0,10
GRUP TOPLAMI						174.946.845,94		82,76	53,96	54,28
Özel Sektör										
Özel Sektör Tahvil										
TRSDOGH31910	TL	01/03/19	4.930.000,00			94,967784	4.681.911,76	2,22	1,45	1,45
TRSTBTF31928	TL	18/03/19	1.360.000,00	30,55%		94,669624	1.287.506,89	0,61	0,40	0,40
TRSEN RJ22110	TL	23/02/21	10.000.000,00	6,05%	Reel Faiz	136,087589	13.608.758,89	6,44	4,20	4,22
TRSIGY32111	TL	23/03/21	2.730.000,00	24,28%		99,652239	2.720.506,14	1,29	0,84	0,84
TRSENSA32314	TL	30/03/23	11.800.000,00	5,76%	Reel Faiz	119,619342	14.115.082,39	6,68	4,35	4,38
GRUP TOPLAMI						36.413.766,07		17,24	11,24	11,29
GRUP TOPLAMI						36.413.766,07		17,24	11,24	11,29
GRUP TOPLAMI						211.360.612,01		100,00	65,20	65,57
MEVDUAT										
HALK BANKASI	TL	30/01/19	9.000.000,00			23,250000	9.039.776,97	50,00	2,79	2,81
AKBANK T.A.S.	TL	30/01/19	9.000.000,00			23,250000	9.039.776,97	50,00	2,79	2,81
GRUP TOPLAMI						18.079.553,94		100,00	5,58	5,62
GRUP TOPLAMI						18.079.553,94		100,00	5,58	5,62
TPP										
TPP		02/01/19	1.741.363,13			24,360000	1.741.363,13	7,91	0,54	0,54
TPP		02/01/19	7.410.996,42			24,360000	7.410.996,42	33,65	2,29	2,30
TPP		10/01/19	2.204.821,92			24,410000	2.193.096,38	9,96	0,68	0,68
TPP		14/01/19	2.215.780,82			23,500000	2.198.836,04	9,99	0,68	0,68
TPP		04/02/19	3.884.904,11			23,960000	3.802.584,40	17,27	1,17	1,18
TPP		04/02/19	4.772.882,19			23,960000	4.671.746,54	21,22	1,44	1,45
GRUP TOPLAMI						22.018.622,91		100,00	6,80	6,83
TÜREV										
Futures										
Uzun										
F_XU0300219	TL		2.150,00			118,025000	25.375.375,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						25.375.375,00		0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						25.375.375,00		0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı										
VIOP Nakit Teminatı			2.702.331,56				2.702.331,56	100,00	0,83	
GRUP TOPLAMI						2.702.331,56		100,00	0,83	
FON PORTFÖY DEĞERİ						324.080.182,32		100,00		

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

INFİNA YAZILIM					
MHE - DENGELİ DEĞİŞKEN EYF 01 Ocak 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	322.246.787,40
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	324.080.182,32		100,57	Toplam Pay Sayısı	200.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	32.259,80		0,01	Dolaşımdaki Pay	15.051.635.018,027
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay	184.948.364.981,973
b) Bankalar	32.259,80	100,00	0,01		
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 7,53
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,021409
C. ALACAKLAR	74.095,08		0,02	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar	0,00	0,00	0,00	Günlük Yönetim Ücreti	19.495,93
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,021404
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas	0,00		0,00	Getiri (%)	0,023360
b) Diğer Alacaklar	74.095,08		0,02		
i) Diğer Alacaklar	74.095,08		0,02		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	5,2810
iv) Temettü	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	6,0422
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-1.939.749,80		-0,60		
a) Takasa Borçlar	-790.759,77	40,77	-0,25		
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	-790.759,77				
iii) İleri Valörlü Takas	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	-510.004,94				
b) Yönetim Ücreti	-585.106,44	30,16	-0,18		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) DİĞER_BORÇLAR	-44.211,54	2,78	-0,01		
i) Diğer Borçlar	-7.077,69		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-37.133,85		-0,01		
f) Kayda Alma Ücreti	-9.667,11	0,50	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 yılında fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Tahvil / Bono	Ters Repo	TL Mevduat	Ö.S.T. / F.B.	Pay (H.S.)	TPP	YF
44,22%	0,17%	16,30%	10,18%	24,26%	4,83%	0,05%

TPP: Takasbank Para Piyasası İşlemleri

ÖST / FB : Özel Sektör Tahvili / Finansman Bonosu

01.01.2018 – 31.12.2018 döneminde fonun birim pay değeri %3,27 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %2,31 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 ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüzbinde 6,05 (Yıllık %2.21) 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, BSMV dahil aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

KOMİSYON ORANI

BSMV Hariç	BSMV 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 BORSA PARA PİYASASI İŞLEMLERİ

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

HİSSE SENETLERİ ARACILIK KOMİSYONU	Binde 0,20	Binde 0,21
------------------------------------	------------	------------

ViOP İŞLEM KOMİSYONLARI	Binde 0,15	Binde 0,1575
-------------------------	------------	--------------

c) Diğer Fon Giderleri: Saklayıcı kuruluşlara, uyguladıkları oranlar üzerinden aylık olarak saklama komisyonu ödenmektedir. Ayrıca bağımsız denetim firmasına ödenen denetim ücretleri, KAP ve karşılaştırma ölçütü giderleri, e-defter hizmet bedelleri 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 – 31.12.2018 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Fon İşletim Ücreti	:	Yüzbinde	6,04	(Yıllık %2,21)
Aracılık Komisyonları	:	Yüzbinde	0,13	(Yıllık %0,05)
Diğer Fon Giderleri	:	Yüzbinde	0,12	(Yıllık %0,05)
Toplam	:	Yüzbinde	6,30	(Yıllık %2,31)

*Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 74.095,08 TL ödenmiştir. Bu tutar giderlerden indirildiğinde fonun yıllık ortalama net gider oranı %2.28 olarak hesaplanmıştır.

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Bahadır Gebece
Fon Kurulu Üyesi

Mutlu ÖZCAN
Fon Kurulu Üyesi

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