

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (MHG)
YILLIK RAPOR

Bu rapor MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup 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 itibarıyla 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 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 %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 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%	BIST-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.

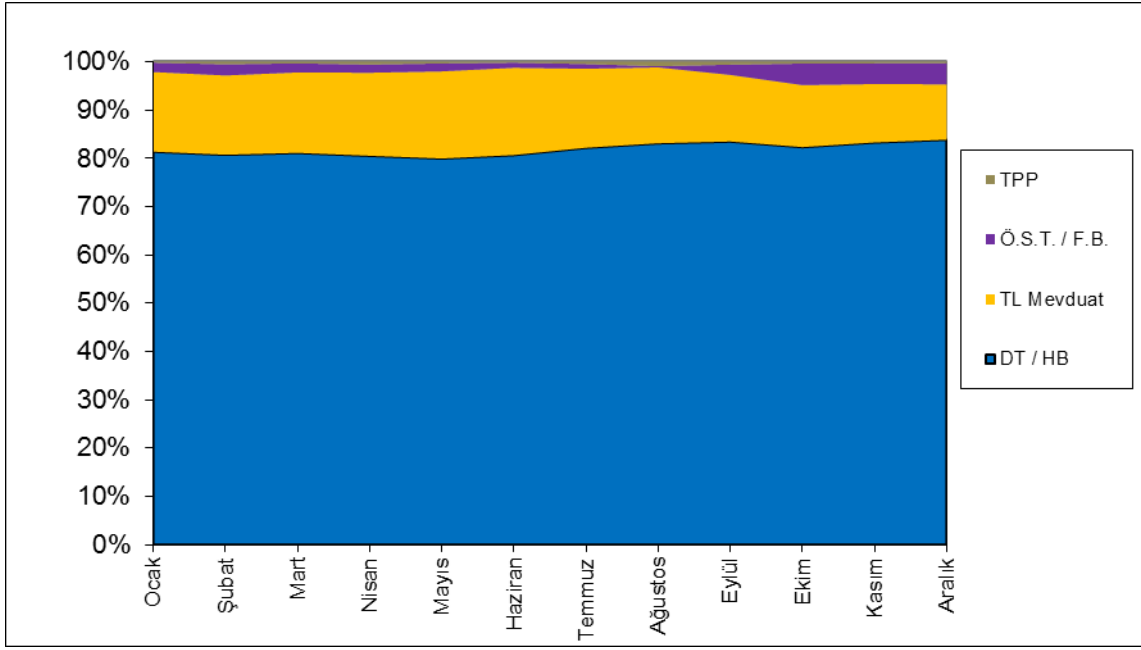
Altın fiyatları İstanbul Altın Borsası Aylık Bültenlerinden alınmıştır.

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

Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Fon portföyünde iskontolu, kuponlu, değişken ve enflasyona endeksli kamu borçlanma araçlarına yer verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.03.2016 tarih ve 7/223 sayılı ilke kararı olarak kabul edilen Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Hakkında Rehber 3.2.4 maddesine uygun olarak hesaplanmış fondaki sabit getirili varlıkların ağırlıklı ortalama vadesi 2018 yılı geneli için 800 gün civarında gerçekleşmiştir.

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 (+)	81.360.833.-TL.
Borçlar (-)	(80.740).-TL.

Fon Toplam Değeri

81.280.093.-TL.

Gelir Tablosu

Esas Faaliyet Gelirleri

5.288.596.-TL.

Esas Faaliyet Giderleri

(909.429)-TL.

Net Dönem Kar/Zararı

4.379.167.-TL.

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

MHG - KAMU BOR. ARAÇ. GRUP EYF 01 Ocak 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR									
MENKUL KIYMET	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL DEĞER	İÇ İSKONTO ORANI (%)	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
BORÇLANMA SENETLERİ									
Devlet Tahvili									
TRT270319T13	HAZİNE	27/03/19	2.300.000,00	22,96	100,312559	2.307.188,87	3,25	2,84	2,84
TRT150519T15	HAZİNE	15/05/19	2.400.000,00	22,60	97,996363	2.351.912,71	3,32	2,89	2,89
TRT100719T18	HAZİNE	10/07/19	4.800.000,00	21,72	98,395917	4.723.004,04	6,66	5,80	5,81
TRT180919T18	HAZİNE	18/09/19	2.500.000,00	21,33	87,181303	2.179.532,57	3,07	2,68	2,68
TRT131119T19	HAZİNE	13/11/19	2.400.000,00	21,21	96,267420	2.310.418,08	3,26	2,84	2,84
TRT150120T16	HAZİNE	15/01/20	1.500.000,00	20,92	96,409288	1.446.139,33	2,04	1,78	1,78
TRT050220T17	HAZİNE	05/02/20	5.800.000,00	20,89	91,193754	5.289.237,74	7,46	6,50	6,50
TRT080720T19	HAZİNE	08/07/20	3.900.000,00	19,97	92,310048	3.600.091,88	5,08	4,42	4,43
TRT111120T18	HAZİNE	11/11/20	600.000,00	22,29	100,719533	604.317,20	0,85	0,74	0,74
TRT170221T12	HAZİNE	17/02/21	8.000.000,00	19,50	90,439251	7.235.140,05	10,23	8,89	8,90
TRT190521T17	HAZİNE	19/05/21	990.000,00	22,58	100,548118	995.426,37	1,40	1,22	1,22
TRT210721T11	HAZİNE	21/07/21	200.000,00	5,15	202,869473	405.738,95	0,57	0,50	0,50
TRT220921T18	HAZİNE	22/09/21	3.900.000,00	18,43	84,782561	3.306.519,88	4,66	4,06	4,07
TRT120122T17	HAZİNE	12/01/22	4.400.000,00	18,72	85,390241	3.757.170,59	5,30	4,62	4,62
TRT230222T13	HAZİNE	23/02/22	100.000,00	4,46	193,394409	193.394,41	0,27	0,24	0,24
TRT020322T17	HAZİNE	02/03/22	2.600.000,00	18,43	87,992530	2.287.805,79	3,23	2,81	2,81
TRT200422T14	HAZİNE	20/04/22	2.600.000,00	21,88	101,503982	2.639.103,53	3,72	3,24	3,25
TRT170822T15	HAZİNE	17/08/22	600.000,00	18,40	85,955522	515.733,13	0,73	0,63	0,63
TRT140922T17	HAZİNE	14/09/22	1.200.000,00	17,72	79,809324	957.711,89	1,35	1,18	1,18
TRT080323T10	HAZİNE	08/03/23	300.000,00	17,82	73,211751	219.635,25	0,31	0,27	0,27
TRT030523T13	HAZİNE	03/05/23	100.000,00	4,32	159,885691	159.885,69	0,23	0,20	0,20
TRT020823T11	HAZİNE	02/08/23	400.000,00	3,22	182,420749	729.683,00	1,03	0,90	0,90
TRT270923T11	HAZİNE	27/09/23	3.600.000,00	17,74	76,220185	2.743.926,66	3,87	3,37	3,37
TRT200324T13	HAZİNE	20/03/24	3.300.000,00	17,36	81,564502	2.691.628,57	3,80	3,31	3,31
TRT120325T12	HAZİNE	12/03/25	3.800.000,00	16,60	71,741348	2.726.171,24	3,85	3,35	3,35
TRT140126T11	HAZİNE	14/01/26	500.000,00	4,18	138,076515	690.382,57	0,97	0,85	0,85
TRT110226T13	HAZİNE	11/02/26	5.300.000,00	16,62	81,442571	4.316.456,27	6,09	5,30	5,31
TRT240227T17	HAZİNE	24/02/27	4.200.000,00	16,68	81,204614	3.410.593,81	4,81	4,19	4,19
TRT110827T16	HAZİNE	11/08/27	3.600.000,00	16,67	78,595368	2.829.433,25	3,99	3,48	3,48
GRUP TOPLAMI						67.623.383,32	95,40	83,10	83,16
Özel Sektör									
Özel Sektör Tahvil									
TRSHYTV71910	HAYAT VARLIK YÖNETİM A.Ş.	04/07/19	460.000,00	34,22	106,486769	489.839,14	0,69	0,60	0,60
TRSKCTF71913	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	16/07/19	120.000,00	25,21	102,947295	123.536,75	0,17	0,15	0,15
TRSAKFKK1910	AKLEASE	13/11/19	500.000,00	17,31	132,109509	660.547,54	0,93	0,81	0,81
TRISISGY32111	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	23/03/21	2.000.000,00	24,28	99,652239	1.993.044,79	2,81	2,45	2,45
GRUP TOPLAMI						3.266.968,22	4,60	4,01	4,01
GRUP TOPLAMI						3.266.968,22	4,60	4,01	4,01
GRUP TOPLAMI						70.890.351,54	100,00	87,11	87,17

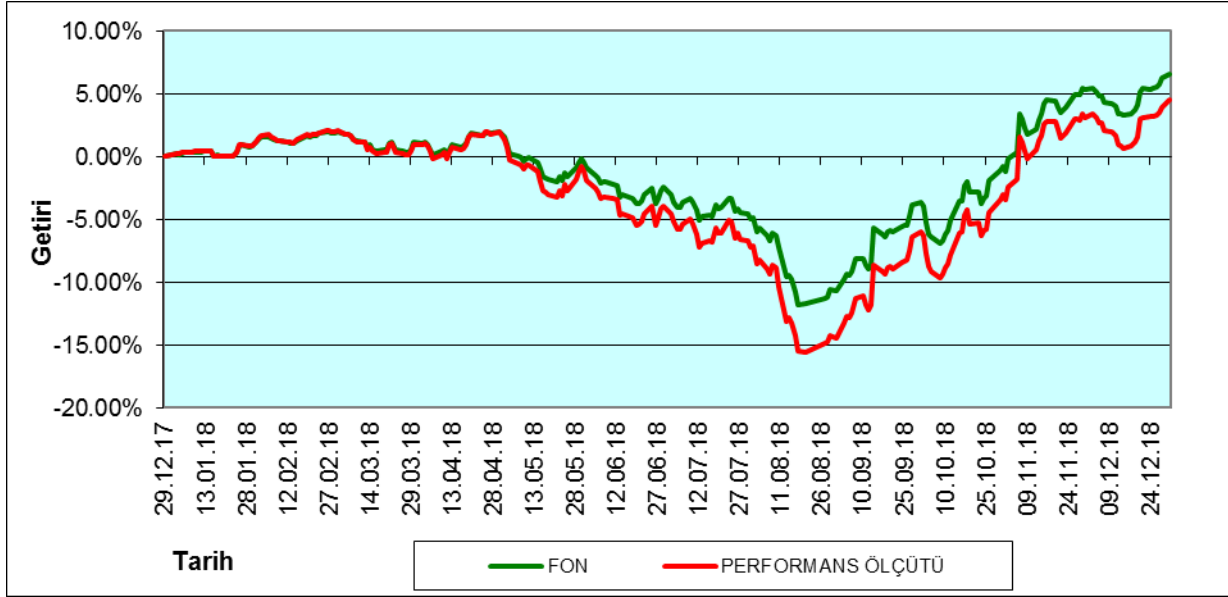
T.REPO									
TRT120619T17	HAZİNE	02/01/19	2.002.789,04	25,030000	2.002.789,04	50,00	2,46	2,46	
TRT120619T17	HAZİNE	02/01/19	2.002.789,04	25,030000	2.002.789,04	50,00	2,46	2,46	
GRUP TOPLAMI					4.005.578,08	100,00	4,92	4,92	
MEVDUAT									
DENİZ BANK A.S.		29/01/19	4.218.713,50	23,400000	4.240.165,48	100,00	5,21	5,21	
GRUP TOPLAMI					4.240.165,48	100,00	5,21	5,21	
GRUP TOPLAMI					4.240.165,48	100,00	5,21	5,21	
TPP									
TPP		02/01/19	240.328,77	24,360000	240.328,77	10,68	0,29	0,30	
TPP		04/01/19	2.012.904,11	23,900000	2.010.273,20	89,32	2,47	2,47	
GRUP TOPLAMI					2.250.601,97	100,00	2,76	2,77	
FON PORTFÖY DEĞERİ					81.386.697,07		100,00		

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

MHG - KAMU BOR. ARAÇ. GRUP EYF 01 Ocak 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>81,317,439.91</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	81,386,697.07		100.09	Toplam Pay Sayısı	200,000,000,000.000
B. HAZIR DEĞERLER	13,719.38		0.02	Dolaşımdaki Pay	4,601,109,289.448
a) Kasa	0.00	0.00	0.00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	195,398,890,710.552
b) Bankalar	13,719.38	100.00	0.02		
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 2.30
				<u>BİRİM PAY DEĞERİ</u>	<u>0.017673</u>
C.ALACAKLAR	0.00		0.00	Günlük Vergi	
a)Takastan Alacaklar	0.00	0.00	0.00	Günlük Yönetim Ücreti	2,236.23
i) T1 Alacakları	0.00		0.00	Bir Gün Önceki Fiyat	0.017665
ii) T2 Alacakları	0.00		0.00	Bir Gün Önceki Vergi	0.00
iii) İleri Valörlü Takas	0.00		0.00	Getiri (%)	0.045290
b) Diğer Alacaklar	0.00		0.00		
i) Diğer Alacaklar	0.00		0.00		
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
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>		
D. BORÇLAR	-82,976.54		-0.10		
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	-66,574.52	80.23	-0.08		
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00		
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00		
e) DİĞER_BORÇLAR	-13,962.50	19.77	-0.02		
i) Diğer Borçlar	-69.30		0.00		
ii) Denetim Reeskontu	-13,893.20		-0.02		
f) Kayda Alma Ücreti	-2,439.52	2.94	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.	TPP
79.87%	2.45%	15.05%	2.21%	0.43%

TPP: Takasbank Para Piyasası İşlemleri

ÖST / FB : Özel Sektör Tahvili / Finansman Bonosu

01.01.2018-31.12.2018 döneminde fonun birim pay değeri %6,57 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %4,50 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 2.75 (Yıllık bileşik %1.00) 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

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	2,74 (Yıllık %1,00)
Aracılık Komisyonları	:	Yüzbinde	0,03 (Yıllık %0,01)
Diğer Fon Giderler	:	Yüzbinde	0,15 (Yıllık %0,06)
Toplam	:	Yüzbinde	2,93 (Yıllık %1,07)

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşılmamıştır.

METLİFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP
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