

BEREKET EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor BERKET EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2017-30.06.2017 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun giderlerini ve portföy içeriğini gösteren rapordur.

BÖLÜM A: 01.01.2017-30.06.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Trump'ın başkan olmadan önce vermiş olduğu sözleri başkanlığı devraldıktan sonra yılın ilk yarısında gerçekleştirilememesi piyasalarda hayal kırıklığına sebep oldu ve Fed faiz artırım beklentilerinin ötelenmesine sebep oldu. Yurt içerisinde ise jeopolitik riskler ve terör olayları takip eden aylarda etkisini azalttı. Nisan ayındaki referandumun ardından ise siyasi istikrarın devam edeceğine yönelik beklentiler güçlendi. Merkez Bankaları cephesinde; Amerikan Merkez Bankası Fed, piyasa beklentileri doğrultusunda Mart ve Haziran ayında faiz artırımına gitti. Bununla birlikte bilanço küçültme işlemine yılın geri kalanında başlayabileceğine dair sinyaller verdi. Avrupa Merkez Bankası politikalarında herhangi bir değişikliğe gitmezken; içeride ise TCMB, TL'deki değer kaybını önleyebilmek adına likidite koşullarını önemli ölçüde sıkılaştırmaya gitti ve koridorun üst bandı ile geç likidite penceresi oranını yükseltti.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2017-30.06.2017 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

BÖLÜM C : FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2017
tarihi itibariyle
Fon Portföy Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

Fon portföy değeri tablosundaki menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Borsa Yatırım Fonu	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam (%)
GOLDPF	900,00	118.337,40	0,55
Toplam	900,00	118.337,40	0,55

Kıymetli Maden	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam (%)
TRKIABO00016	151,00	21.208.327,74	99,45
KM Toplam	151,00	21.208.327,74	99,45

Genel Toplam	21.326.665,35	100,00
---------------------	----------------------	---------------

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2017 tarihi itibariyle
Fon Net Varlık Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

Altın Katılım EYF	Tutar (TL)	Toplam(%)
Fon Portföy Değeri	21.326.665,35	99,66
Hazır Değerler	91.854,93	0,43
Alacaklar	17.486,73	0,08
Borçlar	36.605,49	0,17
Fon Toplam Değeri	21.399.401,52	100,00
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,000	100,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.375.026.775,563	1,38
Müşterideki Pay Sayısı	1.375.026.775,563	1,38
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,000	0,00
Birim Pay Değeri	0,015563	0,00

BÖLÜM D: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

i. Hisse Senetleri

Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri: %0,021

ii. Kıymetli Maden Alım-Satım İşlemleri : %0,10

iii. Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı

Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Gider Türü	Tutar	Fon Giderlerinin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	0	0,000000
2. Tescil ve İlan Giderleri	3.960,16	0,000000
3. Sigorta Ücretleri	0	0,000000
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	980,43	0,000044
5. Fon İşletim Ücretleri	110.145,20	0,004977
6. Denetim Ücretleri	3.829,60	0,000173
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	324,50	0,000015
8. Alınan Kredi Faizi	0	0,000000
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	13.859,78	0,000000
10. Noter Giderleri	115,00	0,000005
12. SPK Ek Kayda Alma Ücreti	1.278,61	0,000058
13. KAP Hizmet Bedeli	1.280,30	0,000058
14. Diğer	0,00	0,000000
14. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	1.947,00	0,000088
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	137.720,58	0,006224
Ortalama Fon Toplam Değeri	22.128.724,91	

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu

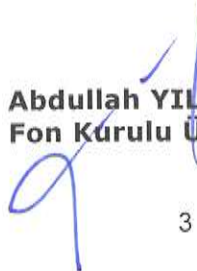
Saygılarımızla

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU

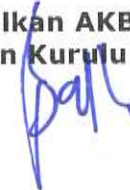
Murat VANLI
Fon Kurulu Üyesi



Abdullah YILDIRIM
Fon Kurulu Üyesi



Balkan AKBAŞ
Fon Kurulu Başkanı



BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2017 - 30.06.2017 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

1.Genel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	: 25.04.2013
İhraç Tarihi	: 07.05.2013
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000

2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2017 Yılı İlk Yarı Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

Seneye 3,5287 seviyesinde başlayan TL, öncelikle yurtiçi kaynaklı gelişmelerden dolayı ciddi anlamda değer kaybına maruz kaldı ve bu değer kaybını önleyebilmek adına TCMB likidite koşullarını önemli ölçüde sıkılaştırmaya gitti. TCMB'nin koridorun üst bandını ve geç likidite penceresi oranını yükseltmesi ve fonlama ihtiyacı duyan finansal sistemi geç likidite penceresinden fonlaması neticesinde ağırlıklı ortalama fonlama faizi kısa bir süre içerisinde %12 seviyesine kadar yükseldi. Bu hamle sonucunda TL'de yaşanan sert satışlar ve değer kaybı ciddi şekilde azaldı ve TL diğer gelişmekte olan ülke para birimleri ile paralel hareket etmeye başladı. İlgili dönem içerisinde 3,9422 seviyesine kadar yükselen USD/TL kuru, ABD verilerinin beklentilerin altında kalması ve uygulanan sıkı para politikası ile birlikte 3,4750 seviyesine kadar gevşedi. Bununla beraber, jeopolitik risklerin devam etmesi ve içeride yaşanan sorunların devamı ile birlikte TL 3,50 seviyesinin altına kalıcı bir şekilde yerleşemedi ve gelen satışlarla birlikte ilk 6 aylık dönemi 3,5210 seviyesinde tamamladı. Önümüzdeki dönemde, başta Suriye'de yaşanan gelişmeler ve gelişmiş merkez bankaları (FED) kararları TL'nin performansında belirleyici olacaktır.

2017 Yılı İlk Yarı Ay Kıymetli Madenler Değerlendirmesi

Seneye 1151 USD seviyesinde başlayan ons altın, ABD'den gelen zayıf veriler ve jeopolitik gerginliklerden dolayı ilgili dönem içerisinde 1280 USD seviyesine kadar yükseldi. Bu süreçte dönemsel olarak güçlü gelen ABD verileri neticesinde FED' in beklenenden daha fazla faiz artışına gidebileceği beklentisi altının ons bazında satış baskısı altında kalmasına neden oldu, ancak ABD kaynaklı büyüme ve talep verilerinin, FED' in beklenenin ötesinde faiz artışına gidemeyeceği beklentisini canlı tutması, altına teknik seviyelerden alım gelmesine sebep oldu. Önümüzdeki dönemde ons altının belli bir aralıkta ABD verilerini yakından izleyerek işlem görmesi beklenmektedir.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	21.399.401,52 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.375.026.775,563
Dolaşımdaki Pay Oranı %	1,38

Portföy Dağılımları %

Borsa Yatırım Fonu (Altın)	0,56
Kıymetli Maden (Altın)	99,44

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	0,010045
01.01.2017 Pay Değeri	0.014538
30.06.2017 Pay Değeri	0,015563
İhraç Tarihine Göre Getiri %	54,93
01.01.2017-30.06.2017 Fon Basit Net Getirisi %	7,05

5. Dönem İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler ve Katılımcıların Karar Vermesini Etkileyecek Diğer Açıklamalar

Değişiklik olmamıştır.

Fon Kurulu Kararı:

Karar No 1: 1. 03.03.2016 tarihinde yayınlanan "Emeklilik Yatırım Fonları Rehber" ine uyum kapsamında Rehber'in Risk Yönetim Sistemi'ne ilişkin esasları düzenleyen 6.madde'sinde yer alan "günlük olarak tüm işlemlerden kaynaklanan risklerin takip edilmesi, söz konusu riskler ve risklerin olası sonuçları ile alınması gereken önlemlerin günlük olarak bağlı bulunduğu yöneticiye; haftalık olarak fon kuruluna ve fon denetçisine; yıllık olarak kurucu yönetim kuruluna yazılı olarak sunulması kapsamında Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföy yöneticisi Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından hazırlanmış olan Risk Yönetim Hizmeti Prosedürünün kabulüne ve bu kapsamda yapılacak raporlamanın "günlük, haftalık ve yıllık" olarak gerçekleştirilmesine,

2.Yine aynı Rehber'de "İç kontrol Sistemi" hususlarını düzenleyen 10/3 maddesi kapsamında fon iç kontrol personeli tarafından hazırlanmış olan "Emeklilik Yatırım Fonları İç Kontrol Prosedürü" nün kabulüne karar verilmiştir.

Karar No 2 : 03.03.2016 tarihinde yayımlanan "Emeklilik Yatırım Fonları Rehberi"ne uyum kapsamında tadil edilen fonlarımızın Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

İleri Valörlü Altın İşlemleri: BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons [(T+1) ilâ (T+9)] işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır. Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması ile elde edilir. Değerleme aşağıdaki şekilde olacaktır:

1) İleri valörlü alınan altın işlemleri valör tarihine kadar diğer Altın Menkul Kıymetlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Altın'lar ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü Altın alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

2) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

Yabancı Kira Sertifikaları (SUKUK): Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 15.30-16.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat) fon fiyatı hesaplanacak gün itibarıyla birikmiş olan kira getirisinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama tam işgünü olmayan günlerde TSİ 12.00-12.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır.

Alış yada satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlendirilmede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi güne iç verim oranı ile ilerletilmesiyle elde edilir.

İleri Valörlü Kira Sertifikaları: İleri valörlü alınan kira sertifikaları valör tarihine kadar diğer kira sertifikalarının arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan kira sertifikaları ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü kira sertifikaları alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri valörlü işlemlerin değerlemesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri / (1 + Getiri Oranı/100) (vkg/365)

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan Kira Sertifikasının nominal değeri

Bileşik Getiri: Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik getiri oranıdır.

Yabancı Ortaklık Payları: Yurtdışı borsalardan alınan kıymetlerde değerlendirme fiyatı olarak Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 15.30-16.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması kullanılır. Bu hesaplama tam işgünü olmayan günlerde TSİ 12.00-12.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise bir önceki günün değerlendirme fiyatı kullanılır.

Karar No 3: 31.12.2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin finansal tabloların yer aldığı bağımsız dış denetim raporlarının kabulüne katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Karar No 4: 11.04.2017 tarihinde alınan yönetim kurulu kararına istinaden Fon denetçisi olan Mehmet Latif Akdağ'ın fon denetçisi görevinin sonlandırılmasına ve yerine fon denetçisi olarak Gürkan DOĞAÇ'ın atanmasına katılanların oybirliğiyle karar verilmiştir.

Saygılarımızla,

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Fon Kurulu

Murat VANLI
Fon Kurulu Üyesi

Abdullah YILDIRIM
Fon Kurulu Üyesi

Balkan AKBAŞ
Fon Kurulu Başkanı