

**BEREKET EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.**  
**KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**6 AYLIK RAPOR**

Bu rapor BERKET EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. Katılım Değişken Grup 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.  
Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu  
30 Haziran 2017 İtibariyle Fon Portföy Değeri Tablosu  
(Birim- Türk Lirası)**

Fon portföy değeri tablosundaki menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Hisse Senedi</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Toplam Değer</b>	<b>Toplam (%)</b>
ADANA	0,075	0,53	0
AKCNS	30.000,00	350.400,00	0,69
ALBRK	3.000.000,91	3.840.001,17	7,61
ASYAB	1.750.000,00	1.522.500,00	3,02
CUSAN	150.000,00	483.000,00	0,96
DESPC	50.000,00	185.000,00	0,37
DGATE	315.000,00	1.587.600,00	3,15
EKGYO	100.000,00	294.000,00	0,58
ENKAI	0,784	4,21	0
MERKO	400.000,00	536.000,00	1,06
PETUN	100.000,00	973.000,00	1,93
PNSUT	27.444,00	403.701,24	0,8
SODA	0,58	3,8	0
TRKCM	0,105	0,4	0
TURGG	0,02	0,81	0
<b>Toplam</b>	<b>5.922.446,48</b>	<b>10.175.212,16</b>	<b>20,16</b>

<b>Kira Sertifikası</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Toplam Değer</b>	<b>Toplam (%)</b>
TRDTFVK71717	1.500.000,00	1.575.071,55	3,12
TRDZKVK81713	1.760.000,00	1.789.840,13	3,55
TRD160817T11	80.000,00	82.869,04	0,16
TRDABVK81715	2.200.000,00	2.405.735,32	4,77
TRDZKVK81721	300.000,00	303.159,16	0,6
TRDTFVKK1715	2.000.000,00	2.034.470,65	4,03
TRDKTVKK1718	300.000,00	303.840,22	0,6
TRDTFVKA1717	6.700.000,00	6.753.133,51	13,38
TRDABVK11811	300.000,00	313.770,61	0,62
TRD140218T18	6.650.000,00	6.898.608,73	13,67
TRD260918T17	3.438.000,00	3.435.787,27	6,81
TRDKTSK61912	2.000.000,00	2.008.798,64	3,98
TRD140721T18	100.000,00	101.325,27	0,2
TRD211118T18	4.600.000,00	4.610.173,56	9,14
TRD130219T18	2.293.843,00	2.392.068,32	4,74
TRD220921T16	280.000,00	304.072,44	0,6
<b>Toplam</b>	<b>34.501.843,00</b>	<b>35.312.724,42</b>	<b>69,97</b>

<b>Sukuk</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Toplam Değer</b>	<b>Toplam (%)</b>
XS0907295942	400.000,00	1.426.494,38	2,83
XS1301525207	600.000,00	529.718,00	1,05
XS1323608635	800.000,00	3.022.000,31	5,99
<b>Toplam</b>	<b>1.800.000,00</b>	<b>4.978.212,69</b>	<b>9,86</b>

<b>Genel Toplam</b>	<b>42.224.289,48</b>	<b>50.466.149,27</b>	<b>100</b>
---------------------	----------------------	----------------------	------------

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş**  
**Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu**  
**30 Haziran 2017 İtibariyle Fon Net Varlık Değeri**  
**(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

<b>Katılım Değişken Grup EYF</b>	<b>Tutar (TL)</b>	<b>Toplam(%)</b>
Fon Portföy Değeri	50.466.149,03	102,52
Hazır Değerler	398.317,10	0,81
Alacaklar	0	0
Borçlar	1.638.427,71	3,33
Fon Toplam Değeri	49.226.038,42	100
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,00	100
Dolaşımdaki Pay Sayısı	3.265.898.628,33	3,27
Müşterideki Pay Sayısı	3.265.898.628,33	3,27
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0	0
Birim Pay Değeri	0,015073	0

**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. Borçlanma Senetleri**

Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı: %0,0021

**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**

<b>Gider Türü</b>	<b>Tutar</b>	<b>Fon Giderlerinin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %</b>
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	0	0,000000
2. Tescil ve İlan Giderleri	3.960,17	0,000000
3. Sigorta Ücretleri	0,00	0,000000
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	11.205,19	0,000215
5. Fon İşletim Ücretleri	377.152,17	0,007240
6. Denetim Ücretleri	3.829,60	0,000074
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	324,50	0,000006
8. Alınan Kredi Faizi	0	0,000000
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	7.854,57	0,000000
10. Noter Giderleri	115,00	0,000002
12. SPK Ek Kayda Alma Ücreti	3.256,44	0,000063
13. KAP Hizmet Bedeli	1.280,30	0,000025
14. Diğer	681,06	0,000013
14. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	1.770,00	0,000034
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>411.429,00</b>	<b>0,007898</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>52.092.839,42</b>	

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu

**Saygılarımızla**

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**Fon Kurulu**

**Murat VANLI**  
Fon Kurulu Üyesi



**Abdullah YILDIRIM**  
Fon Kurulu Üyesi



**Balkan AKBAŞ**  
Fon Kurulu Başkanı



**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş**  
**BÜYÜME AMAÇLI GRUP KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**01.01.2017 - 30.06.2017 DÖNEMİ**  
**FAALİYET RAPORU**

### 1.Genel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	: 28.03.2012
İhraç Tarihi	: 12.06.2012
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000

### 2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

#### 2017 Yılı İlk Yarı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Hazine Müsteşarlığı 2017 yılının ilk kira sertifikası ihracını 1,9 milyar TL büyüklük ile Şubat ayında gerçekleştirdi. Yılın ikinci ihracını Haziran ayında düzenleyen Hazine Müsteşarlığı'nın bu ihracının büyüklüğü 600 milyon TL olurken; kira sertifikaları 2 yıl vade ile ihraç edildi. Bu yıl toplamda 3 kere kira sertifikası ihracına çıkacak olan Hazine Müsteşarlığı yılın son ihracını ise Ağustos ayında düzenleyecek ve 1,9 milyar TL büyüklüğünde olacak. 2017 yılının ilk 6 ayına bakıldığında TL cinsi kira sertifikalarının küresel konjonktür, ekonomik ve politik gelişmeler karşısında diğer borçlanma araçlarına kıyasla daha stabil hareket ettiği söylenebilir. Bu stabil harekete paralel 2017 yılının ilk 6 ayında kamu kira sertifikalarının getirisi %4.42 seviyesinde gerçekleşti.

#### 2017 Yılı İlk Yarı Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

BIST-100 Endeksi, Trump'ın ABD Başkanı seçilmesinden sonra gelişmekte olan ülke borsalarında gözlenen volatilité ile yıla 78 bin seviyesinden başladı. Yılın ilk 10 gününde kur tarafında yaşanan zayıflık nedeniyle, gelişmekte olan borsalarda yaşanan ralliye pek iştirak edemeyen endeks, TCMB'nin sıkı duruşu ile TL'nin değerlenme sürecine girmesi ve global tarafta devam eden risk iştahının katkısıyla hızlı bir yükseliş ivmesi yakaladı. Son dönemde benzer endekslere göre, değer bazlı ciddi iskontolu işlem gören endeks, Nisan ayındaki referandumunun ardından siyasi istikrarın devam etmesi ile yükselişini hızlandırarak bu iskontoyu azaltmaya başladı. Terör olaylarının azalması, jeopolitik tarafta yaşanan sakinleşme ve şirket karlarındaki güçlü kar artışı beklentileri ilk 6 ayda endeksi destekleyen temel unsurlar olarak sıralanabilir. İlk 6 ayda gelişmekte olan ülke varlıklarına dönük güçlü risk iştahının da katkısıyla, önemli bir düzeltme yaşamadan yükselişine devam eden BIST-100 Endeksi, yılın ilk yarısını %28.5'lik değer kazancı ile 100,440 seviyesinden tamamladı.

#### 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.

### 3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	49.226.038,42 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	3.265.898.628,331
Dolaşımdaki Pay Oranı %	3,27

### Portföy Dağılımları %

Hisse Senedi	20,17
Kamu Kira Sertifikası	38,14
Özel Kira Sertifikası	41,69

### 4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	0,009951
01.01.2017 Pay Değeri	0,013993
30.06.2017 Pay Değeri	0,015073
İhraç Tarihine Göre Getiri %	51,47
01.01.2017-30.06.2017 Fon Basit Net Getirisi %	7,72

### 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 değerlendirme 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 değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi güne iç verim oranı ile iletilmesiyle 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 değerlendirilmesi 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.  
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**Fon Kurulu**

**Murat VANLI**  
Fon Kurulu Üyesi

**Abdullah YILDIRIM**  
Fon Kurulu Üyesi

**Balkan AKBAŞ**  
Fon Kurulu Başkanı