

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

Bu rapor BERKET EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI Emeklilik Yatırım Fonu 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 Katkı Emeklilik Yatırım Fonu**  
**30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla**  
**Fon Portföy Değeri Tablosu**  
**(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

Fon portföy değeri tablosundaki menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Kira Sertifikası</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Toplam Değer</b>	<b>Toplam (%)</b>
TRD160817T11	53.060.000,00	54.962.892,99	78,15
TRD140218T18	20.000,00	20.747,70	0,03
TRD260918T17	229.000,00	228.852,61	0,33
TRD140721T18	2.600.000,00	2.634.456,96	3,75
TRD211118T18	970.000,00	972.145,29	1,38
TRD130219T18	2.726.802,00	2.843.567,17	4,04
<b>Toplam</b>	<b>67.587.802,00</b>	<b>70.330.899,21</b>	<b>100,00</b>

<b>Genel Toplam</b>	<b>67.587.802,00</b>	<b>70.330.899,21</b>	<b>100,00</b>
---------------------	----------------------	----------------------	---------------

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

<b>Katılım Katkı EYF</b>	<b>Tutar (TL)</b>	<b>Toplam(%)</b>
Fon Portföy Değeri	70.330.899,18	99,4
Hazır Değerler	509.296,16	0,72
Alacaklar	11.627,31	0,02
Borçlar	95.029,11	0,13
Fon Toplam Değeri	70.756.793,54	100
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,00	100
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.248.834.447,29	5,25
Müşterideki Pay Sayısı	5.248.834.447,29	5,25
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0	0
Birim Pay Değeri	0,01348	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 İlân Giderleri	5.429,13	0,000000
3. Sigorta Ücretleri	0	0,000000
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	842,27	0,000012
5. Fon İşletim Ücretleri	124.839,27	0,001719
6. Denetim Ücretleri	3.829,60	0,000053
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	324,50	0,000004
8. Alınan Kredi Faizi	0	0,000000
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	4.285,94	0,000000
10. Noter Giderleri	115,00	0,000002
12. SPK Ek Kayda Alma Ücreti	0,00	0,000000
13. KAP Hizmet Bedeli	1.280,30	0,000018
14. Diğer	1,09	0,000000
14. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	2.124,00	0,000029
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>143.071,10</b>	<b>0,001971</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>72.602.159,55</b>	

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu

**Saygılarımızla,**

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

**Murat VANLI**  
Fon Kurulu Üyesi



**Abdullah YILDIRIM**  
Fon Kurulu Üyesi



**Balkan AKBAŞ**  
Fon Kurulu Başkanı



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

**1.Genel Bilgiler**

Kuruluş Tarihi	: 25.04.2013
İhraç Tarihi	: 02.05.2013
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000

**2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler**

**2017 Yılı İlk Yarı 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.

**3. Fon Portföy Bilgileri**

Fon Toplam Değeri	70.756.793,54 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.248.834.447,287
Dolaşımdaki Pay Oranı %	5,25

**Portföy Dağılımları %**

Kamu Kira Sertifikası	100
-----------------------	-----

**4. Fon Performansına İlişkin Bilgileri**

İhraç Değeri	0,009967
01.01.2017 Pay Değeri	0,012871
30.06.2017 Pay Değeri	0,013480
İhraç Tarihine Göre Getiri %	35,25
01.01.2017-30.06.2017 Fon Basit Net Getirisi %	4,73

## 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 değerleme 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 değerlenmeye 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 iletilemesiyle 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 değerlenmeye 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 KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**Fon Kurulu**

**Murat VANLI**  
Fon Kurulu Üyesi

**Abdullah YILDIRIM**  
Fon Kurulu Üyesi

**Balkan AKBAŞ**  
Fon Kurulu Başkanı