

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

Bu rapor BEREKET EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM 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.**  
**BAŞLANGIÇ KATILIM 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	800.000,00	828.690,43	29,59
<b>Toplam</b>	<b>800.000,00</b>	<b>828.690,43</b>	<b>29,59</b>

<b>Katılma Hesabı</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Toplam Değer</b>	<b>Toplam (%)</b>
ALBARAKA TÜRK TL	420.000,00	424.813,55	15,17
TÜRKİYE FİNANS TL	393.666,94	398.259,73	14,22
ZİRAAT KATILIM TL	221.935,60	224.448,52	8,02
ALBARAKA TÜRK TL	150.000,00	150.692,42	5,38
TÜRKİYE FİNANS TL	300.000,00	301.414,47	10,76
TÜRKİYE FİNANS TL	160.000,00	160.619,45	5,74
ZİRAAT KATILIM TL	310.000,00	311.172,63	11,11
<b>Toplam</b>	<b>1.955.602,54</b>	<b>1.971.420,77</b>	<b>70,40</b>

<b>Genel Toplam</b>	<b>2.755.602,54</b>	<b>2.800.111,2</b>	<b>100,00</b>
---------------------	---------------------	--------------------	---------------

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

<b>BAŞLANGIÇ KATILIM EYF</b>	<b>Tutar (TL)</b>	<b>Toplam(%)</b>
Fon Portföy Değeri	2.800.110,78	99,26
Hazır Değerler	15.856,72	0,56
Alacaklar	10.708,91	0,38
Borçlar	5.585,74	0,2
Fon Toplam Değeri	2.821.090,67	100
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,00	100
Dolaşımdaki Pay Sayısı	272.673.627,45	0,27
Müşterideki Pay Sayısı	272.673.627,45	0,27
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0	0
Birim Pay Değeri	0,010346	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

Gider Türü	Tutar	Fon Giderlerinin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	0	0,000000
2. Tescil ve İlân Giderleri	2.963,90	0,002758
3. Sigorta Ücretleri	0	0,000000
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	46,54	0,012595
5. Fon İşletim Ücretleri	3.727,89	0,003469
6. Denetim Ücretleri	3.695,20	0,003438
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	324,50	0,000302
8. Beyanname Bildirimi	2.950,00	0,002745
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	36,07	0,000000
10. Noter Giderleri	450,74	0,000419
12. SPK Ek Kayda Alma Ücreti	3,60	0,000003
13. KAP Hizmet Bedeli	1.280,30	0,001191
14. Diğer	0	0,000000
14. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	0	0,000000
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>15.478,74</b>	<b>0,014402</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>1.074.783,37</b>	

### EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu

Saygılarımızla,

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

**1.Genel Bilgiler**

Kuruluş Tarihi	: 29.12.2016
İhraç Tarihi	: 01.02.2017
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 vadé 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 sertifikaların 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	2.821.090,67 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	272.673.627,447
Dolaşımdaki Pay Oranı %	0,27

**Portföy Dağılımları %**

Kamu Kira Sertifikası	29,60
Katılma Hesabı	70,40

**4. Fon Performansına İlişkin Bilgileri**

İhraç Değeri	0,010002
01.02.2017 Pay Değeri	0,010002
30.06.2017 Pay Değeri	0,010346
İhraç Tarihine Göre Getiri %	3,46
01.02.2017-30.06.2017 Fon Basit Net Getirisi %	3,46

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

Değişiklik olmamıştır.

### Fon Kurulu Kararları

**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:** 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.

**Karar No 3:** 20.06.2017 tarihli Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan sektör duyurusuna istinaden (2017/2) Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esaslarında Yapılan Değişiklikler 1.1 Başlangıç Fonlarına ve Standart Fonlara İlişkin Uygulama Esasları A. Başlangıç Fonu - Faiz içermeyen olarak tanımlanan fonların yatırım stratejisi duyuru hükmüne bağlı olarak yürürlüğe girmiş KAP'ta açıklama yapılarak strateji uygulaması başlatılmıştır. Buna bağlı olarak İç tüzük, izahname ve tarifi formu için sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulması için YKK kararı alınmıştır.

Yeni strateji aşağıda belirtilmiş fon kurulu tarafından karara bağlanmıştır.

Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve bankalarca ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden müsteşarlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

Saygılarımızla,  
**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Fon Kurulu

Murat VANLI  
Fon Kurulu Üyesi

Abdullah YILDIRIM  
Fon Kurulu Üyesi

Balkan AKBAŞ  
Fon Kurulu Başkanı