

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK  
YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "ASYA  
EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME  
AMAÇLI GRUP KATILIM ESNEK EMEKLİLİK  
YATIRIM FONU")**

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN  
RAPOR**

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

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla "Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu") ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait performans sunum raporu Bereket Emeklilik Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
**Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



**İşıl Bilgin Kabaçalı, SMMM**  
**Sorumlu Denetçi**

**İstanbul, 31 Ocak 2018**

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETİ A.Ş.\* TARAFINDAN YÖNETİLEN  
BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK  
YATIRIM FONU'NA (ESKİ ÜNVANIYLA "ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI GRUP KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU") AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ	YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER		
Halka arz tarihi: 12.06.2012	<b>Portföy Yöneticileri</b>	Özgül AVŞAR Ozan DOĞAN Erman YILDIZ	
<b>31.12.2017 Tarihi itibarıyla</b>			
<b>FONUN YATIRIM STRATEJİSİ</b>			
Fon portföyünde Türkiye'de veya yurt dışında ihraç edilen faizsiz enstrümanlara, katılım bankacılığı esaslarına uygun ortaklık paylarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına ve diğer faizsiz yatırım araçlarına yer verilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı ise beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon portföyüne alınacak olan yurtiçi ortaklık payları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan paylardan seçilir. Ayrıca katılım endekslerinde yer almayıp, Danışma Kurulu tarafından uygun görülen yurtiçi ortaklık payları da fon portföyüne dahil edilebilir.			
<b>FONUN AMACI</b>			
Fon, portföyünün tamamını Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen değişken emeklilik yatırım fonudur. Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmek üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur.			
<b>FONUN YATIRIM RİSKİ</b>			
1) Piyasa Riski: a- Kur Riski, b- Ortaklık Payı Fiyat Riski 2) Karşı Taraf Riski 3) Likidite Riski 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski 5) Operasyonel Risk 6) Yoğunlaşma Riski 7) Korelasyon Riski 8) Yasal Risk 9) İhraççı Riski 10) Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk			
<b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet</b>			
<b>Fon Toplam Değeri</b>	50.390.902,35	<b>Payların Sektörel Dağılımı</b>	
<b>Birim Pay Değeri</b>	0,016157	-Banka/Özel Finans Kurumları	23,01 %
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	56.435	-Gayrimenkul Yatırım Ortaklık	4,26 %
<b>Tedavül Oranı %</b>	3,12	-Holdingle/Yatırım Şirketleri	5,66 %
<b>Portföy Dağılımı</b>		-Kimya, Petrol, Kauçuk/Plastik	17,17 %
- Paylar	12,84%	-Metal Ana Sanayii	21,39 %
- Kamu Kira Sertifikası	46,16%	-Metal Eşya, Makine ve Gereç	8,28 %
- Özel Kira Sertifikası	26,23%	-Perakende Ticaret	10,97 %
- Katılma Hesabı	9,47%	-Taş Ve Toprağa Dayalı İmalat	9,26 %
- Yatırım Fonu	5,30%		

\* SPK'nın 01.11.17 tarih 12233903-325.07-E.12248 sayılı izni ile fon portföy yöneticisi Qinvest Portföy Yönetim A.Ş.yerine 15.11.17 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Ziraat Portföy Yönetim A.Ş. olarak belirlenmiştir.

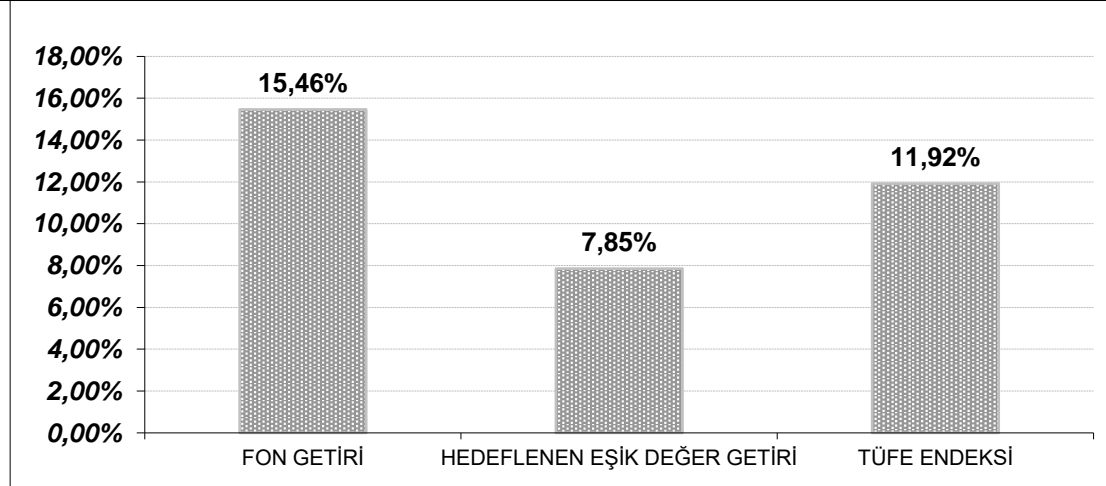
## B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ						
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı**	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon Toplam Değeri
1. yıl*	7,65	-	2,71	0,40	-	6.305.687,90
2.yıl	3,49	-	7,40	0,35	-	40.541.164,11
3.yıl	11,49	-	8,17	0,11	-	83.327.932,73
4.yıl	7,92	-	8,81	0,22	-	113.048.310,38
5.yıl	4,82	8,48	8,53	0,30	0,07	56.724.595,48
6.yıl	15,46	7,85	11,92	0,18	13,74	50.390.902,35

\* Fon'un halka arz dönemi olan 12.06.2012 - 31.12.2012'yi kapsamaktadır

\*\* Enflasyon oranı: TÜFE Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim.

### PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER, GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILAMAZ.

## C. DİPNOTLAR

**1. Bireysel Emeklilik Sistemi:** Sosyal güvenlik sistemini tamamlayıcı nitelikte olan ve bireylerin emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlaması amacı ile kurulmuş, gönüllülük esası ile çalışan bir sistemdir.

**Emeklilik Yatırım Fonu;** sözleşmelere ait ödenen katkı paylarının yatırıma yönlendirildiği ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulmasına izin verilmiş, emeklilik şirketleri tarafından kurulan fondur. Portföy yönetim şirketleri tarafından yönetilmektedir. Sadece bireysel emeklilik sisteminde yer alan katılımcılar tarafından satın alınabilir. Uzun vadeli stratejiler ile yönetilmektedir.

**2. Fon portföyünün yatırım amacına, strateji ve yatırım risklerine "A. TANITICI BİLGİLER" bölümünde yer verilmiştir.**

**3. Fonun 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait fon getirisi net %15,46**

**4. Fonun 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait nispi getirisi %7,61**

Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi] + [Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Nispi Getiri = [%15,46 - %3,62] + [%3,62 - %7,85]  
Nisbi Getiri = %7,61

**5. 01.01.2017-31.12.2017 tarihleri arasındaki Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması bilgisine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.**

	<b>31.12.2017</b>
Toplam Giderler (TL)	803.661,75
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	51.708.915,92
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,55%

**6. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.**

**7. Fon portföy yönetim şirketi Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. olup Qinvest LLC'nin % 100 oranında payı bulunmaktadır. Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 6 adet, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 5 adet, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 1 adet, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 3 adet emeklilik ve QInvest Portföy Yönetimi'ne ait 8 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 1.069.791.052,48 TL'dir.**

15.11.2017 sonrası Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olup, T.C. Ziraat Bankası A.Ş'nin %74,5, Ziraat Yatırım Menkul değerler A.Ş'nin %24,9, Halk Yatırım Menkul Değ. A.Ş'nin %0,1 ve Armağan Yücel Samancı'nın %0,1 oranında payı bulunmaktadır. 31.12.2017 tarihi itibarıyla Ziraat Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 11 adet emeklilik yatırım fonu ile 2 adet OKS emeklilik yatırım fonu , Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 2 adet emeklilik yatırım fonu ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 18 adet yatırım fonunun yönetimi gerçekleştirilmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 8.899.392.288 TL'dir.

**8. Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31.12.2004 tarihli 5281 sayılı kanunla Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. Madde çerçevesinde emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım kazançlarından elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılamaz.**

9. Yönetim ücretleri vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı dipnot C.5 maddesinde açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

<b>Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b>	<b>31.12.2017</b>
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	0,00
2. Tescil ve İlân Giderleri	6.910,72
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	15.688,10
4. Fon İşletim Ücretleri	744.818,49
5. Denetim Ücretleri	7.425,08
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	324,5
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	15.936,06
8. Noter Giderleri	115
9. SPK Ek Kayda Alma	7.734,79
10. Kamu Aydınlatma Platformu	0,00
11. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	3.540
12. Diğer	1.169,01
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>803.661,75</b>

(\*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik".

#### **D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

**1. Fonun eşik değeri:** %100 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikası Endeksi TL

**2. Bilgi Rasyosu;** 01 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait fonun bilgi rasyosu 13,74 (01 Ocak - 31 Aralık 2016 bilgi rasyosu: 0,07) olarak gerçekleşmiştir. Riske göre düzeltilmiş getirinin ölçümünde "Bilgi Rasyosu" kullanılmıştır. Karşılaştırma Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriye ölçer. Pozitif değer portföy yöneticisinin tutarlı olduğunu gösterdiği kabul edilir.

**3. Emeklilik Yatırım fonlarına ilişkin Rehber'e göre hazırlanmış brüt fon getiri hesabı**

<b>01.01.2017 - 31.12.2017 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması</b>	<b>Oran</b>
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Bası Birim Fiyat/Dönem Bası Birim Fiyat)	15,46%
Gerçeklesen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,58%
Azami Toplam Gider Oranı	2,28%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	-
Net Gider Oranı (Gerçeklesen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem içinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,58%
Brüt Getiri	17,04%

(\*) Kurucu tarafından karşılanarlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(\*\*) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 is günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.