



**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Katılım Değişken Grup  
Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2018 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun**  
**31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı**  
**Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nun 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.



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

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunuş raporu Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diğer Hususlar*

Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait performans sunuş raporunun denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim kuruluşu 31 Ocak 2018 tarihli performans sunuş raporunda, ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of KPMG International Cooperative

  
  
Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
31 Ocak 2019  
İstanbul, Türkiye

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK  
YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ	YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 12.06.2012	<b>Portföy Yöneticileri</b>	Uğur BOĞDAY Gökçen Yaman AKGÜN Kenan TURAN Fatimet Tinemis Sarıhan Özgül AVŞAR Salih Ozan DOĞAN Ali Can ÇELİK Muhammed TİRYAKİ Ümit YAĞIZ
<b>FONUN YATIRIM STRATEJİSİ</b>		
<p>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.</p> <p>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.</p>		
<b>FONUN AMACI</b>		
<p>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.</p>		
<b>FONUN YATIRIM RİSKİ</b>		
<p>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</p>		
<b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet</b>		
<b>Fon Toplam Değeri</b>	47.553.869,33	<b>Payların Sektörel Dağılımı</b>
<b>Birim Pay Değeri</b>	0,017291	- İmalat %50,86
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	51.275	- Mali %12,43
<b>Tedavül Oranı %</b>	2,75	- Teknoloji %13,35
<b>Portföy Dağılımı</b>		- Toptan ve Perakende %23,36
- Paylar	25,11%	
- Kamu Kira Sertifikası	31,43%	
- Özel Kira Sertifikası	28,37%	
- Katılma Hesabı	7,73%	
- Yatırım Fonu	7,36%	

## 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
2014	11,49	-	8,17	0,11	-	83.327.932,73
2015	7,92	-	8,81	0,22	-	113.048.310,38
2016	4,82	8,48	8,53	0,30	0,07	56.724.595,48
2017	15,46	13,29**	11,92	0,18	13,74	50.390.902,35
2018	7,02	20,57***	20,30	0,28	-16,93	47.553.869,33

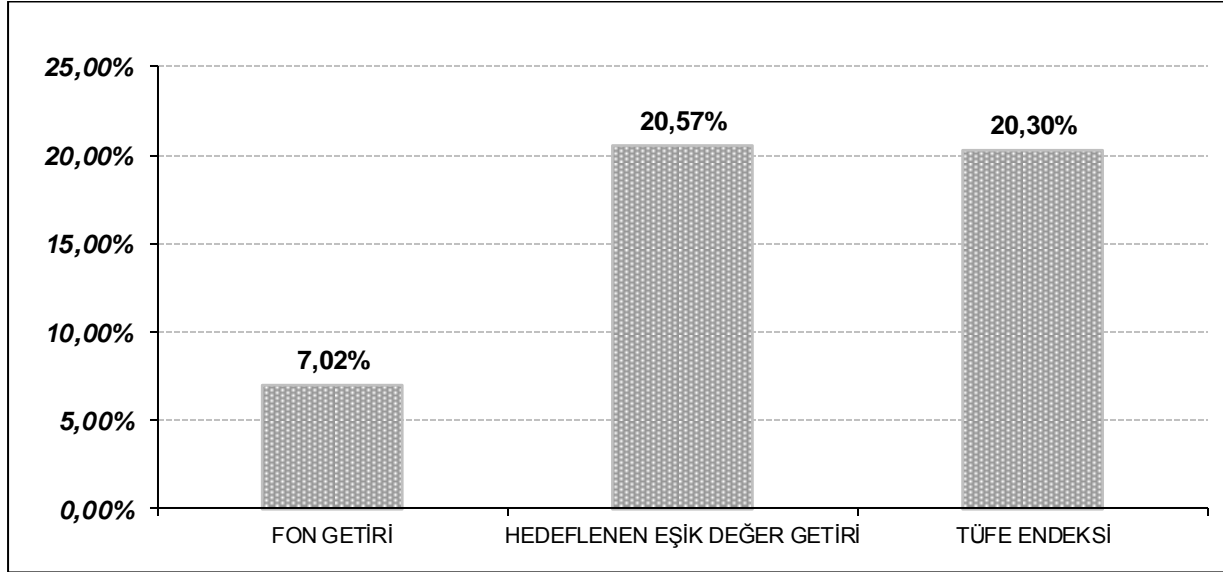
\* Enflasyon oranı: TÜFE Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim.

\*\* 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"inin (Performans Tebliği) "Karşılaştırma ölçütünün ve eşik değer belirlenmesi" başlıklı 8.maddesinin üçüncü fıkrasına istinaden;

Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST-KYD Kamu Kira Sertifikası TL Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisi %7,85 iken, O/N TRLIBOR'un aynı dönemine ait bileşik getirisi %13,29 olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR'un getirisine yer verilmiştir.

\*\*\* Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST-KYD Kamu Kira Sertifikası TL Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisi %10,52 iken, O/N TRLIBOR'un aynı dönemine ait bileşik getirisi %20,57 olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR'un getirisine yer verilmiştir.

## 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 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ait fon getirisi net 7,02%

**4.** Fonun 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ait nispi getirisi -13,55%

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

Nispi Getiri = [%7,02 - %3,31] + [%3,31- %20,57\*]  
Nisbi Getiri = -13,55%

\* O/N TRLIBOR yıllık bileşik getirisi.

**5.** 01.01.2018-31.12.2018 tarihleri arasındaki Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması bilgisine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

	<b>31.12.2018</b>
Toplam Giderler (TL)	780.176,08
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	49.683.360,64
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,57%

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

**7.** Fon portföy yönetim şirketi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olup, T.C. Ziraat Bankası A.Ş'nin %74,9, 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. 31.12.2018 tarihi itibarıyla Ziraat Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 5 adet emeklilik yatırım fonu ile 8 adet OKS Emeklilik yatırım fonu, Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 3 adet emeklilik yatırım fonu, Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 5 emeklilik yatırım fonu, Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 1 adet emeklilik yatırım fonu ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 18 adet yatırım fonunun yönetimi gerçekleştirilmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü fonlar bazında 10.475.585.645 TL, özel portföy yönetimi 7.100.983.856 TL, toplam büyüklük 17.576.569.501 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.Ara.18</b>
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	0
2. Tescil ve İlân Giderleri	1.261,88
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	5.462,57
4. Fon İşletim Ücretleri	725.098,26
5. Denetim Ücretleri	4.608,55
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	0
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	14.365,36
8. Noter Giderleri	129,39
9. SPK Ek Kayda Alma	5.907,35
10. Kamu Aydınlatma Platformu	1.451,40
11. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	3.540,00
12. Diğer	18.351,32
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>780.176,08</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 2018 dönemine ait fonun bilgi rasyosu -16,93 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>01.01.2018 - 31.12.2018 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)	7,02 %
Gerçeklesen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,57 %
Azami Toplam Gider Oranı	2,28 %
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı (**)	-
Net Gider Oranı (Gerçeklesen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem içinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,57 %
Brüt Getiri	8,59 %

(\*) Kurucu tarafından karşılanalarda 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.

**4. 01.01.2018-31.12.2018 tarihleri arasında gerçekleşen Fon Toplam Gider Kesintisi Gider aşımı tutarı bulunmamaktadır.**

**5. Tanıtıcı Bilgiler bölümünde yer alan Fon Net Varlık Değeri ve Fon Portföy Değeri bilgileri, 1 Ocak 2019 tarihinin tatil günü olması nedeniyle ilk iş günü 2 Ocak 2019 tarihinde geçerli olan değerler kullanılarak hazırlanmıştır.**