

BEREKET EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018 - 31.12.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2018 yılında yurt içi ve yurt dışında yaşanan siyasi ve ekonomik olaylar gündemi oluşturdu. 2018 yılının ilk yarısında Türkiye'de ve bölgede siyasi ve politik anlamda da birçok gelişme gözlenirken, Nisan ayında alınan erken seçim kararı Haziran ayında uygulanmış ve 24 Haziran seçimleri ile Türkiye'de Cumhurbaşkanlığı sistemine geçiş gerçekleşmiştir. Seçim sonrası siyasi belirsizlikler azalmış, açıklanan "Yeni Ekonomik Plan" dahilinde belirtilen hedeflerin tamamının tutturulmasının ardından yeni ekonomi kadrosu hem yurt içi hem de yurt dışında olumlu karşılanmıştır.

Türkiye'de BİST-100 endeksi yılın ilk çeyreğine hemen hemen yatay kalsa da ikinci çeyrekte %16 düşüş ile yılın ilk yarısında %16,3 kayıp yaşamış oldu. 3. çeyrek sonu itibarıyla endeksin kaybı %13,3 civarındayken; yılsonunda yaklaşık %21'lik düşüş kaydedilmiş oldu. Değer kayıplarının artan fonlama maliyeti etkisi ile daha çok bankacılık sektöründe yoğunlaştığı gözlemlendi. Yılın ilk yarısında 10 yıllık tahvil faizlerinde 503 baz puan artış görülürken 10 yıllık tahvil faizleri Haziran sonun %16,77 seviyesine ulaştı. TL varlıklarda görülen değer kaybı, Ağustos ayının ortasında zirve yaparken; kur şokunun atlatılması, politik gerginliklerin sonlandırılarak ABD ile ilişkilerin normale dönmesi, enflasyona karşı mücadele ve atılan diğer adımlarla beraber yılsonuna kadar 10 yıllık tahvil faizlerinde önemli ölçüde geri çekilme yaşandı ve 2018 yılı %16,48 seviyesinde sonlanmış oldu. Kısa vadeli tahvil faizleri (2 yıllık gösterge) ise yılın ilk yarısında 585 baz puan artış ile %19,25 seviyelerine ulaşırken, Ekim ayı içerisinde %27'ye ulaşan 2 yıllık gösterge faiz, yılı %19,73 seviyesinde kapamış oldu.

2018 yılında yaşanan dış ticaret savaşlarının etkisi ile artan jeopolitik risklere rağmen altın fiyatlarında yılın ilk yarısında dolar bazında yaklaşık %4 gerileme gözlenirken, 3. çeyrek başından itibaren görülen önemli artış ile yıllık gerileme %1,56 seviyesinde kalmış oldu. 2017 yılını 1.303 Dolar/ons seviyesinde kapatan altın, 2018 yılında bir miktar gerileyerek 1.282 Dolar seviyesinde kapadı. Öte yandan Dolar Endeksi ise 92,12 seviyesinde yıla başlarken ilk çeyrek boyunca değer kaybederek 88,6 seviyesine kadar gerilerken; 2. çeyrekte değer kazanarak yılı 96,17 seviyesinde %4,4'lük kazançla geride bıraktı.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2018 - 31.12.2018 dönemi içerisinde Fon Kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fon Kurulu faaliyet raporu yıllık raporun eki olarak sunulmuştur.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

FRS 9 Finansal Araçlar Standardı emeklilik yatırım fonlarının finansal tablolarında 31.12.2018 hesap döneminde ilk defa uygulanacak olup, Sermaye Piyasası Kurulu 21.02.2019 tarih ve 11/271 sayılı toplantısında aldığı karar ile uyum sağlanabilmesini teminen fonların 31.12.2018 dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların yayımlanması için 30.04.2019 tarihine kadar 1 ay ek süre vermiştir.

Bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar yıllık raporun eki olarak sunulmuştur.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.****Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu****31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon Portföy Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

MENKUL KIYMET	NOMİNAL DEĞER	GÜNLÜK BİRİM DEĞER	TOPLAM DEĞER	TOPLAM (FPD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ				
AKCNS	41.259,00	7,35	303.253,65	0,62
ALBRK	0,91	1,22	1,11	0,00
ALKIM	21.667,00	23,70	513.507,90	1,05
ASELS	53.083,00	24,08	1.278.238,64	2,62
ASYAB	1.750.000,00	0,87	1.522.500,00	3,12
AYGAZ	40.408,00	11,33	457.822,64	0,94
BIMAS	14.050,00	87,00	1.222.350,00	2,51
CEMTS	36.842,00	6,08	223.999,36	0,46
EGEEN	638,00	344,00	219.472,00	0,45
ENKAI	0,85	4,58	3,89	0,00
ERBOS	1.800,00	62,40	112.320,00	0,23
EREGL	146.575,00	7,22	1.058.271,50	2,17
FROTO	15.848,00	50,00	792.400,00	1,63
GOODY	84.258,00	3,44	289.847,52	0,59
ISDMR	79.427,00	5,66	449.556,82	0,92
LOGO	13.192,00	27,14	358.030,88	0,73
MAVI	36.210,00	32,22	1.166.686,20	2,39
PNSUT	28.167,00	6,62	186.465,54	0,38
SELEC	169.928,00	2,79	474.099,12	0,97
SODA	0,10	7,10	0,71	0,00
TRKCM	0,13	3,03	0,39	0,00
TURGG	0,02	32,14	0,64	0,00
ULUSE	35.483,00	15,96	566.308,68	1,16
VESBE	30.875,00	12,02	371.117,50	0,76
YATAS	154.725,00	4,47	691.620,75	1,42
GRUP TOPLAMI	2.754.437,01		12.257.875,44	25,12
KATILIM HESABI				
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	1.600.000,00	23,50	1.628.788,60	3,34
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.S.	404.310,59	4,123800	2.141.916,46	4,39

GRUP TOPLAMI	2.004.310,59		3.770.705,06	7,73
YATIRIM FONU				
ANADOLU STRATEJİK GAYRİMENKUL YATIRIM FONU- RP2	1.180.390,00	1,407535	1.661.440,24	3,41
ARZ PORTFÖY BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	715.061,48	1,352770	967.313,72	1,98
ARZ PORTFÖY İKİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	580.048,12	1,658422	961.964,56	1,97
GRUP TOPLAMI	2.475.499,60		3.590.718,52	7,36
KİRA SERTİFİKALARI				
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları				
TRD130219T18	4.643.843,00	103,426190	4.802.949,86	9,85
TRD120220T16	6.250.000,00	99,474601	6.217.162,54	12,74
TRD230920T24	3.300.000,00	115,689511	3.817.753,85	7,83
TRD140721T18	100.000,00	87,796008	87.796,01	0,18
TRD220921T16	280.000,00	142,309528	398.466,68	0,82
GRUP TOPLAMI	14.573.843,00		15.324.128,94	31,42
Özel Sektör Kira Sertifikaları				
TRDHVKA11917	2.500.000,00	107,163383	2.679.084,57	5,49
TRDHVKA11925	100.000,00	106,065624	106.065,62	0,22
TRDZKVK31916	500.000,00	101,683369	508.416,85	1,04
TRDZKVK31924	2.100.000,00	99,574124	2.091.056,60	4,29
TRDHVKA41914	600.000,00	101,332970	607.997,82	1,25
TRDHVKA41922	1.000.000,00	100,813313	1.008.133,13	2,07
TRDKTSK61912	2.000.000,00	100,822173	2.016.443,46	4,13
TRDKTLM1914	2.100.000,00	107,224422	2.251.712,87	4,62
TRDKTLM42012	2.000.000,00	109,246881	2.184.937,63	4,48
XS0907295942	600.000,00	12,000000	380.232,00	0,78
GRUP TOPLAMI	13.500.000,00		13.834.080,55	28,37
GRUP TOPLAMI	28.073.843,00		29.158.209,49	59,79
FON PORTFÖY DEĞERİ			48.777.508,51	100,00

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon Net Varlık Değeri
Tablosu (Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	48.777.508,51		102,61
B. HAZIR DEĞERLER	344.796,62		0,73
Bankalar	344.796,62	100,00	0,73
Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00
C. ALACAKLAR	0,00		0,00

	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %
D. BORÇLAR	-1.584.090,74		-3,33
İhbarlı FonPay Takas	-2.625,09		
Yönetim Ücreti	-55.379,95	3,50	-0,12
DİĞER BORÇLAR	-1.524.659,08	96,34	-3,21
a) Diğer Borçlar	-1.522.500,00		-3,20
b) Denetim Reeskontu	-2.159,08		0,00
Kayda Alma Ücreti	-1.426,62	0,09	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	47.538.214,39		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018* itibariyle Fon portföyünün; %25,11'i Ortaklık Paylarından, %31,43'ü Kamu Kira Sertifikalarından, %28,37'si Özel Sektör Kira Sertifikalarından, %7,73'ü Katılma Hesaplarından ve %7,36'sı Yatırım Fonlarından oluşmuştur. Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılabilir.

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

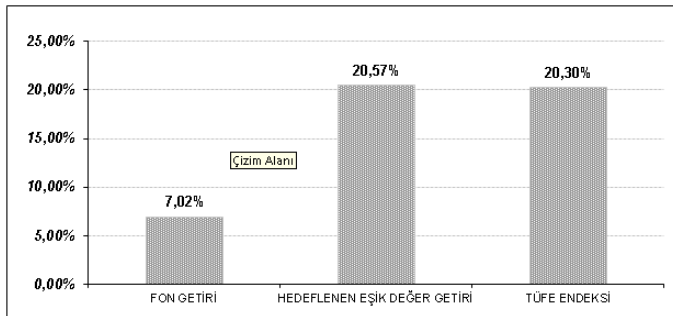
* Enflasyon oranı: TÜFE Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim.

** 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.

* Fon Toplam Değeri ve Fon getiri bilgileri, 1 Ocak 2019 tarihinin tatil günü olması nedeniyle ilk iř günü 2 Ocak 2019 tarihinde geğerli olan değerler kullanılarak hazırlanmıştır.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

1. Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri: Binde 0,21 ve Binde 0,43

2. Kira Sertifikası Alım Satım İşlemleri: Binde 0,021 ve Binde 0,105

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Deęerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların yıllık tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Ortalama Fon Net Varlık Deęerine Oranı
Fon İřletim creti	0,01460
Aracılık Komisyon Gideri	0,00011
Denetim Gideri	0,00009
Saklama Gideri	0,00029
SPK Ek Kayda Alma creti	0,00012
Kamu Aydınlatma Platformu	0,00003
BIST-KYD Benchmark Bedeli	0,00007
Tescil ve İlan Giderleri	0,00003
Vergi, Resim, Harę Giderleri	0,00000
Diğer	0,00037
Toplam	0,01571

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geğmiş fon bilanęo ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanęo tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları