

BEREKET EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Hisse Senedi 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 itibaren 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 Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 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	160.000,00	7,35	1.176.000,00	2,93
ALBRK	600.000,71	1,22	732.000,87	1,82
ALKIM	86.000,00	23,70	2.038.200,00	5,07
ASELS	100.000,00	24,08	2.408.000,00	6,00
ASYAB	2.450.000,00	0,87	2.131.500,00	5,31
AYGAZ	125.182,00	11,33	1.418.312,06	3,53
AYGAZ	-5.500,00	11,33	-62.315,00	-0,16
BOLUC	103.182,00	3,43	353.914,26	0,88
CUSAN	615.000,00	1,78	1.094.700,00	2,72
EGSER	602.381,00	3,35	2.017.976,35	5,02
ENKAI	0,02	4,58	0,09	0,00
ERBOS	14.500,00	62,40	904.800,00	2,25
EREGL	280.000,00	7,22	2.021.600,00	5,03
FROTO	36.500,00	50,00	1.825.000,00	4,54
GEDZA	180.000,00	4,15	747.000,00	1,86
GEDZA	5.000,00	4,15	20.750,00	0,05
GOODY	465.000,00	3,44	1.599.600,00	3,98
GOODY	25.000,00	3,44	86.000,00	0,21
ISDMR	90.000,00	5,66	509.400,00	1,27
IZMDC	0,25	1,66	0,42	0,00
JANTS	25.000,00	27,80	695.000,00	1,73
KRONT	94.000,00	8,70	817.800,00	2,04
KUTPO	422.500,00	4,55	1.922.375,00	4,79
KUTPO	-5.000,00	4,55	-22.750,00	-0,06
LOGO	26.293,00	27,14	713.592,02	1,78
MAVI	50.000,00	32,22	1.611.000,00	4,01
PETUN	170.000,00	5,12	870.400,00	2,17
PNSUT	102.000,00	6,62	675.240,00	1,68
SELEC	300.000,00	2,79	837.000,00	2,08
SODA	0,72	7,10	5,11	0,00
TATGD	410.000,00	3,82	1.566.200,00	3,90

TATGD	15.000,00	3,82	57.300,00	0,14
THYAO	0,50	16,11	8,06	0,00
TMSN	0,77	4,50	3,47	0,00
TRKCM	0,56	3,03	1,70	0,00
TTRAK	40.335,00	34,90	1.407.691,50	3,51
TURGG	0,25	32,14	8,04	0,00
ULUSE	240.000,00	15,96	3.830.400,00	9,55
VESBE	65.000,00	12,02	781.300,00	1,94
VESBE	2.500,00	12,02	30.050,00	0,08
YATAS	175.000,50	4,47	782.252,24	1,95
GRUP TOPLAMI	8.064.877,28		37.597.316,19	93,60
YATIRIM FONU				
EKF QINVEST PORTFÖY KIRA SERTİFİKASI KATILIM FONU	81.333.876,00	0,014510	1.180.154,54	2,94
KIS QINVEST PORTFÖY(DÖVİZ)KIRA SERTİFİKASI KATILIM FONU	71.994.241,00	0,019188	1.381.425,50	3,44
GRUP TOPLAMI	153.328.117,00		2.561.580,04	6,38
KİRA SERTİFİKALARI				
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları				
TRD130219T18	8.686,00	103,426190	8.983,60	0,02
GRUP TOPLAMI			8.983,60	0,02
FON PORTFÖY DEĞERİ			40.167.879,83	100,00

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Hisse Senedi 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	40.167.879,83		104,83
B. HAZIR DEĞERLER	330.630,18		0,86
Bankalar	330.630,18	100,00	0,86
C.ALACAKLAR	250.401,28		0,65
Takastan Alacaklar Toplamı	238.252,40	100,00	0,62
a) T1 Alacakları	0,00		0,00
b) T2 Alacakları	45.437,40		0,00
c) İleri Valörlü Takas Alacakları	192.815,00		0,00
Diğer Alacaklar	12.148,88		0,03
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %
D. BORÇLAR	-2.430.624,53		-6,34
a) Takasa Borçlar	-215.423,00	8,86	-0,56
a) T1 Borçları	0,00		
b) T2 Borçları	-85.773,00		
c) İleri Valörlü Takas Borçları	-129.650,00		
d) İhbarlı FonPay Takas	-12.620,68		

Yönetim Ücreti	-67.674,59	2,78	-0,18
DİĞER_BORÇLAR	-2.133.756,82	87,83	-5,57
a) Diğer Borçlar	-2.131.595,24		-5,56
b) Denetim Reeskontu	-2.161,58		-0,01
Kayda Alma Ücreti	-1.149,44	0,05	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	38.318.286,76		

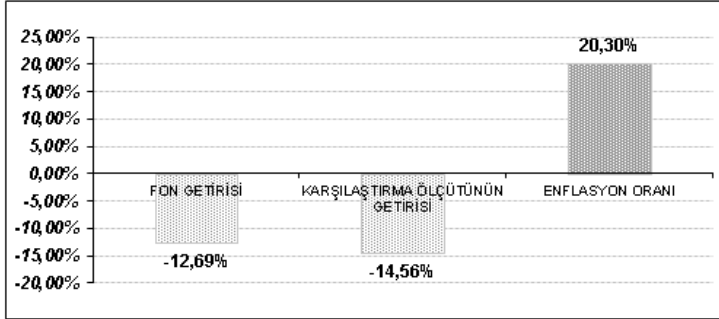
BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018* itibariyle Fon portföyünün %93,60'ı Ortaklık Paylarından, %0,02'si Kamu Kira Sertifikalarından ve %6,38'i 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 (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (*)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon Toplam Değeri
2014	26,28	20,60	8,71	0,80	0,92	3,58	58.324.335,65
2015	4,03	-6,86	8,81	0,99	1,05	9,37	78.890.657,34
2016	5,76	9,31	8,53	1,00	1,00	-3,65	44.015.733,89
2017	29,90	33,65	11,92	0,67	0,71	-3,18	46.233.770,88
2018	-12,69	-14,56	20,30	1,07	1,11	1,65	38.315.898,42

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

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 iş günü 2 Ocak 2019 tarihinde geçerli 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 Değerine Oranı

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

Gider Türü	Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı
Fon İşletim Ücreti	0,02190
Aracılık Komisyon Gideri	0,00053
Denetim Gideri	0,00011
Saklama Gideri	0,00012
SPK Ek Kayda Alma Ücreti	0,00012
Kamu Aydınlatma Platformu	0,00003
BIST-KYD Benchmark Bedeli	0,00009
Tescil ve İlân Giderleri	0,00003
Vergi, Resim, Harç Giderleri	0,00000
Diğer	0,00015
Toplam	0,02308

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları