

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

Bu rapor Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2017-31.12.2017 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: 01.01.2017-31.12.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

01.01.2017-31.12.2017 Dönem Değerlendirmesi ve Beklentiler

2017 senesi gelişmekte olan ülkelere sermaye girişlerinin artarak devam ettiği bir yıl oldu. Para birimleri değerlendirirken, faiz seviyeleri geriledi. Türkiye genelinde ise bu sene de bir önceki sene olduğu gibi jeopolitik gelişmelerin belirleyici olduğu bir sene oldu. Bu dönemde Suriye konusu özelinde yaşanan sorunlar finansal piyasalarda oynaklığın artmasına ve sermaye girişlerinin Türkiye özelinde azalmasına neden oldu. Seneye 3,5268 seviyesinde başlayan USD/TL kuru yaklaşık %7.5 değer kazanarak 3.7903 seviyesinde seneyi tamamladı. Bu noktada, TL'deki değer kaybı mevcut riskler paralelinde normal gibi görünse de, TL ile birlikte işlem gören para birimleri ile kıyasladığımızda, 2015 seviyesinde başlayan değer kaybının 2017 senesinde de hem dolara hem de rakip para birimlerine karşı devam ettiğini ifade edebiliriz. Bu durum, enflasyon dinamiklerinde bozulmaya neden oldu ve sonuç olarak Merkez Bankası enflasyon beklentilerini kontrol altında tutabilmek adına geç likidite penceresi oranında artışa gitti. Bu artış ile birlikte piyasa faizi yüzde 12.75-13.00 aralığına yerleşti. Genel anlamda bakıldığında, bölgede ve dünyada dengelerin yeniden şekillenmesi ve Türkiye'nin ihtilaf yaşanan bölgelere olan yakınlığı, TL varlıkların performansı üzerinde belirleyici rol oynadı.

Önümüzdeki dönemde, jeopolitik risklerin hafiflemesi ile birlikte içeride makroekonomik görünümün iyileşmesini beklenebilir. Küresel piyasalara baktığımızda ise başta Amerikan Merkez Bankası(FED) olmak üzere önde gelen Merkez bankalarının faiz politikaları piyasaların genel seyri üzerinde etkili olmaya devam edecektir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2017-31.12.2017 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

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

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLolar

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2017 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)
KİRA SERTİFİKALARI				
Kamu Kira Sertifikaları				
TRD260918T17	1.279.000,00	99,852011	1.277.107,22	1,86
TRD130219T18	2.026.802,00	102,20724	2.071.538,45	3,01
TRD140721T18	2.600.000,00	96,553128	2.510.381,32	3,65
TRD220921T16	7.432.000,00	112,87437	8.388.822,95	12,2
TRD100822T10	55.000.000,00	99,087296	54.498.012,87	79,28
GRUP TOPLAMI			68.745.862,81	100
FON PORTFÖY DEĞERİ			68.745.862,81	100

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla tarihi itibarıyla
Fon Net Varlık Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	68.745.862,81		99,83
B. HAZIR DEĞERLER	186.067,54		0,27
b) Bankalar	186.067,54	100,00	0,27
C. ALACAKLAR	15.070,87		0,02
b) Diğer Alacaklar	15.070,87		0,02
i) Diğer Alacaklar	15.070,87		0,02
D. BORÇLAR	-84.336,50		-0,12
iv) İhbarlı FonPay Takas	-59.740,09		
b) Yönetim Ücreti	-20.131,91	23,87	-0,03
e) DİĞER_BORÇLAR	-4.464,50	5,29	-0,01
ii) Denetim Reeskontu	-4.464,50		-0,01
FON TOPLAM DEĞERİ	68.862.664,72		100,00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

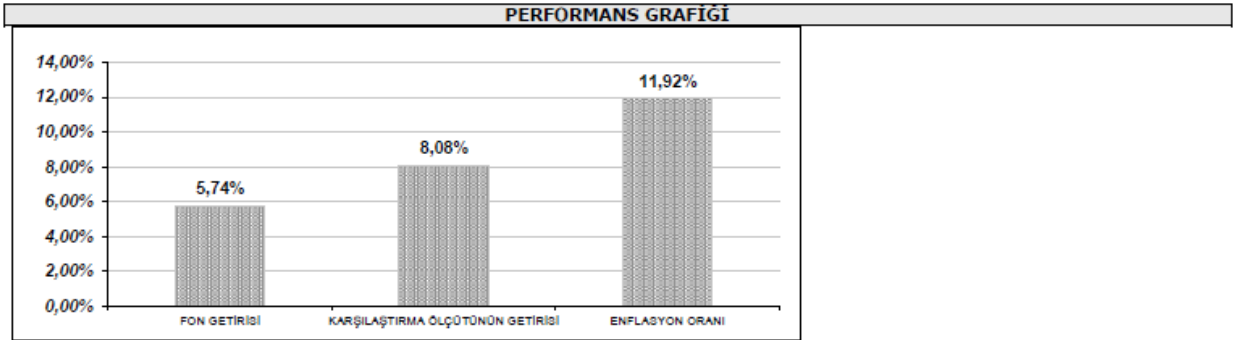
31.12.2017 itibariyle Fon portföyünün %100'ü Kamu Kira Sertifikalarından oluşmuştur.

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
1. yıl*	-0,91	1,32	7,40	0,26	0,16	-4,68	28.735.126,62
2.yıl	10,34	10,57	8,17	0,11	0,08	-0,41	77.123.750,71
3.yıl	9,19	8,43	8,81	0,08	0,05	4,81	127.337.051,80
4.yıl	7,68	8,44	8,53	0,07	0,07	-4,76	78.447.636,37
5.yıl	5,74	8,08	11,92	0,15	0,06	-6,73	68.886.277,70

* Fon'un halka arz dönemi olan 02.05.2013 – 31.12.2013'yi kapsamaktadır.

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



GEÇMİŞ GETİRİLER, GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILAMAZ.

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

2. Kira Sertifikası Alım Satım İşlemleri: Binde 0,021 ve Binde 0,016065

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	0,00347
Aracılık Komisyon Gideri	0,00001
Denetim Gideri	0,00010
Saklama Gideri	0,00012
SPK Ek Kayda Alma Ücreti	0,00000
Kamu Aydınlatma Platformu	0,00000
BIST-KYD Benchmark Bedeli	0,00006
Tescil ve İlân Giderleri	0,00009
Vergi, Resim, Harç Giderleri	0,00000
Diğer	0,00000
Toplam	0,00386

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

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2017 - 31.12.2017 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

Kuruluş Tarihi	: 05.04.2013
İhraç Tarihi	: 02.05.2013
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000 pay
Dolaşımdaki Pay Sayısı	: 5.061.269.953,544 pay
Fon Toplam Değeri	: 68.886.277,70 TL
İhraç Değeri	: 0,010000 TL
31.12.2017 Birim Pay Değeri	: 0,013610 TL

Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2017-31.12.2017 tarihleri arası getirisi %5,74 karşılaştırma ölçütünün getirisi %8,08 olarak gerçekleşmiş olup 31.12.2017 itibariyle tüm katılma belgelerinin % 5,06'sı dolaşımda kalmıştır.

31.12.2017 itibariyle Fon portföyünün %100'ü Kamu Kira Sertifikalarından oluşmuştur.

Fonun güncel içtüzük, izahname ve tanıtım formlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu ve şirket internet sitesinden ulaşılabilir.

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 : 03.03.2016 tarihinde yayımlanan "Emeklilik Yatırım Fonları Rehberi"ne uyum kapsamında tadil edilen fonlarımızın Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

İleri Valörlü Altın İşlemleri: BİAŞ'ın Günlük Bülteni'nde ilgili valörlü USD/ons [(T+1) ilâ (T+9)] işlemleri için açıklanan ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır. Söz konusu işlemlerin portföye alımında alış fiyatının, alım tarihinden başlamak üzere ise BİAŞ'ta değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının; Yönetmelik'in 25'inci maddesi uyarınca hesaplanması ile elde edilir. Değerleme aşağıdaki şekilde olacaktır:

1) İleri valörlü alınan altın işlemleri valör tarihine kadar diğer Altın Menkul Kıymetlerinin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan Altın'lar ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü Altın alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak

değerlenir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

2) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

Yabancı Kira Sertifikaları (SUKUK): Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 15.30-16.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat) fon fiyatı hesaplanacak gün itibarıyla birikmiş olan kira getirisinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama tam işgünü olmayan günlerde TSİ 12.00-12.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır.

Alış yada satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi güne iç verim oranı ile iletilmesiyle elde edilir.

İleri Valörlü Kira Sertifikaları: İleri valörlü alınan kira sertifikaları valör tarihine kadar diğer kira sertifikalarının arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan kira sertifikaları ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İleri valörlü kira sertifikaları alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

İşlemin Değeri = Vade sonu Değeri / (1 + Getiri Oranı/100) (vkg/365)

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan Kira Sertifikasının nominal değeri

Bileşik Getiri: Varsa değerlendirme gününde BİAŞ'ta valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ'ta aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama getiri oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik getiri oranıdır.

Yabancı Ortaklık Payları: Yurtdışı borsalardan alınan kıymetlerde değerlendirme fiyatı olarak Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 15.30-16.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması kullanılır. Bu hesaplama tam işgünü olmayan günlerde TSİ 12.00-12.30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise bir önceki günün değerlendirme fiyatı kullanılır.

Karar No 3: 31.12.2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin finansal tabloların yer aldığı bağımsız dış denetim raporlarının kabulüne katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Karar No 4: 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 5: "Devlet Katkısı Fonları için Karşılaştırma Ölçütü Belirlenmesi Hakkında Sektör Duyurusu (2017/3)"nda yer alan Faiz içermeyen devlet katkısı fonları için uygulanacak fon karşılaştırma ölçütünün aşağıdaki şekilde değiştirilmesi için Sermaye Piyasası nezdinde fon izahnamesi ve tanıtım formu tadili yapılmasına karar verilmiştir.

Uygulamadaki mevcut karşılaştırma ölçütü ve yeni karşılaştırma ölçütü bilgisi aşağıda yer almaktadır.

Eski Karşılaştırma Ölçütü

%90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi

Yeni Karşılaştırma Ölçütü

"%90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %5 Katılım 50 Endeksi"

Karar No 6: 1-12.12.2017 tarih ve 12233903-325.07-E.13843 sayı numaralı SPK'dan verilen izinle 01.01.2018 tarihi itibarıyla Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonunun Portföy Yöneticisi, Halk Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değişmesine,

2- Fona ait risk yönetimi raporlaması da Halk Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılacak olup portföy yönetim sözleşmesi dahilinde hizmet verilmesine,

3- Risk yönetimi hizmeti kapsamında uygulanacak limit ve yöntemler:

- Karşılaştırma ölçütü – referans portföyü bulunan fonlar "Görelili Riske Maruz Değer (RMD)" analizi yapmaktadırlar. Buna göre görelili RMD, kıstas RMD'nin 2 katını aşamaz.

- Referans portföy bulunmayan ve eşik değer belirleyen fonlar ise Mutlak RMD yöntemini kullanır. Buna göre mutlak RMD %25 (aylık) sınırını geçemez.

- Karşı taraf riski; Borsa dışında yapılan finansal işlemler nedeniyle fonun teminatları dikkate alındıktan sonra maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

- Kaldıraç Riski; Fon kaldıraç oranı 2'yi aşamaz.

Açık Pozisyon Oranı = (Açık Pozisyon Toplamı) / (Fon Net Varlık Değeri)

Kaldıraç Oranı = 1 + Açık Pozisyon Oranı

- Fon'un risk değeri 2'dir.

- Aylık raporlarda "Geriye Dönük Test" yer almaktadır. Geriye dönük testlerde 250 gün için RMD düzeyini aşan günlerin sayısı 3'ten fazla olduğunda model gözden geçirilir, 5'ten fazla olduğunda ise Yönetim Kurulu konu ile ilgili bilgilendirilmesine karar verilmiştir

Fon içeriği değişikliği

Fonun karşılaştırma ölçütü değiştirilmiştir.

2017 Yılı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Hazine Müsteşarlığı 2017 yılında geçtiğimiz yıl olduğu gibi 5 farklı kira sertifikası ihraç etti. İlk kez 2016 yılında ihraç ettiği 5 yıllık ve TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihracını bu sene de tekrarlarlarken; geriye kalan dört ihraç ise sabit kupon ödemeli ve 2 yıl vadeli olarak gerçekleştirildi. 2017 yılının geneline bakıldığında TL cinsi kira sertifikalarının global konjonktür, yurtiçi ekonomik ve politik gelişmeler karşısında diğer borçlanma araçlarına görece daha stabil hareket ettiği söylenebilir. Bu stabil harekete paralel 2017 yılında kamu kira sertifikalarının getirisi ise %7.85 seviyesinde gerçekleşti.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon Kurulu

Murat VANLI
Fon Kurulu Üyesi

Abdullah YILDIRIM
Fon Kurulu Üyesi

Mahmut GÜNGÖR
Fon Kurulu Başkanı