Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Başlangıç Katılım
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.
Başlangıç Katılım 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 Başlangıç Katılım 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. Başlangıç Katılım 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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,
a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ	**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**	
Halka arz tarihi: 01.02.2017	**Portföy Yöneticileri**	Özgül AVŞAR Ozan DOĞAN Erman YILDIZ

31.12.2018 Tarihi itibarıyla

FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesabında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

FONUN AMACI

Fon, OKS kapsamında kurulmuş ve çalışan katkı paylarının değerlendirilmesi amacıyla kurulmuş bir fondur.

FONUN YATIRIM RİSKİ

1) Piyasa Riski
2) Karşı Taraf Riski
3) Likidite Riski
4) Operasyonel Risk
5) Yoğunlaşma Riski
6) Yasal Risk
7) İhraççı Riski

En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet

Fon Toplam Değeri	5.278.851,75
Birim Pay Değeri	0,012709
Yatırımcı Sayısı	6.254
Tedavül Oranı %	0,42
Portföy Dağılımı	
-Katılma Hesabı	11,75%
- Kamu Kira Sertifikası	1,97%
- Özel Kira Sertifikası	86,28%

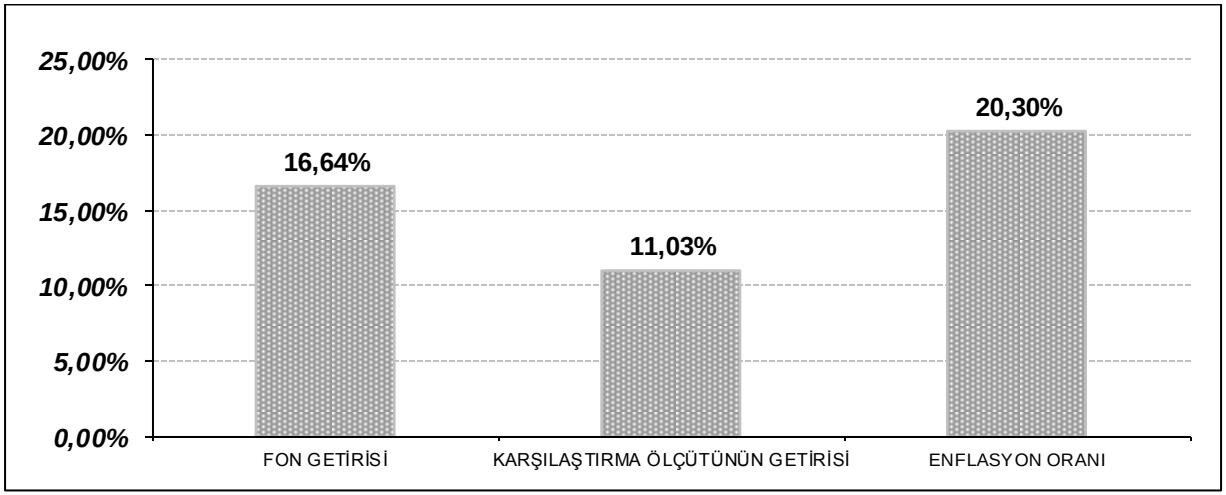
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	**Toplam Getiri (%)**	**Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)**	**Enflasyon Oran (%)****	**Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)**	**Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (*) (%)**	**Bilgi Rasyosu (%)**	**Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon toplam Değeri**
1. yıl*	8,96	7,51	8,35	0,02	0,03	20,11	8.628.234,85
2.yıl	16,64	11,03	20,30	0,05	0,07	30,35	5.278.851,75

* Fon'un halka arz dönemi olan 01.02.2017 – 31.12.2017'i kapsamaktadır.

** Enflasyon oranı: 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 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ait fon getirisi net %16,64

4. Fonun 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ait nispi getirisi %5,61

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

Nispi Getiri = [%16,64 – %1,54] + [%1,54– %11,03)]
Nisbî Getiri = %5,61

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.

	31.12.2018
Toplam Giderler (TL)	64.677,65
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	5.540.909,64
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,17%

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. 29.06.2018 tarihi itibariyle 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 10.037.486.431 TL, özel portföy yönetimi 5.301.347.519 TL, toplam büyüklük 15.338.833.950 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.

Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	31.Ara.18
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	0
2. Tescil ve İlân Giderleri	2.345,21
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	796,53
4. Fon İşletim Ücretleri	46.501,09
5. Denetim Ücretleri	4.608,55
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	0
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	1.490,56
8. Noter Giderleri	129,39
9. SPK Ek Kayda Alma	677,96
10. Kamu Aydınlatma Platformu	1.451,4
11. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	0
12. Diğer	6.676,96
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	**64.677,65**

(*) 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 karşılaştırma ölçütü: %60 BİST-KYD 1 Aylık Kar payı Endeksi TL+ %40 BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi.

2. Bilgi Rasyosu; 01 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait fonun bilgi rasyosu 30,35 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 getiriyi ölçer. Pozitif değerin portföy yöneticisinin tutarlı olduğunu gösterdiği kabul edilir.

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

01.01.2018 - 31.12.2018 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Bası Birim Fiyat/Dönem Bası Birim Fiyat)	16,64 %
Gerçeklesen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,18 %
Azami Toplam Gider Oranı	1,09 %
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0,09 %
Net Gider Oranı (Gerçeklesen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem içinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,09 %
Brüt Getiri	17,73 %

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

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın asılması 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 5.060,50 TL'dir.
Kurucu tarafından fona iade edilen tutar 5.060,50 TL'dir.

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.