

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

Bu rapor Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken 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 fazilerinde 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 fazileri (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.

Bu kapsamda yıllık raporun eki olan mali tablolar 30.04.2019 tarihine kadar eklenecektir.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Muhafazakar Katılım Değişken 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				
ALBRK	0,97	1,22	1,18	0,00
ALKIM	29.904,00	23,70	708.724,80	0,62
ASYAB	1.500.000,00	0,87	1.305.000,00	1,14
CUSAN	300.000,00	1,78	534.000,00	0,47
EGSER	250.000,00	3,35	837.500,00	0,73
ENKAI	0,61	4,58	2,79	0,00
IZMDC	0,25	1,66	0,42	0,00
KRONT	60.000,00	8,70	522.000,00	0,46
KUTPO	205.000,00	4,55	932.750,00	0,82
PETUN	50.000,00	5,12	256.000,00	0,22
PNSUT	25.000,00	6,62	165.500,00	0,15
SODA	0,84	7,10	5,96	0,00
TRKCM	0,69	3,03	2,09	0,00
TTRAK	13.000,00	34,90	453.700,00	0,40
TURGG	0,81	32,14	26,03	0,00
ULUSE	312.500,00	15,96	4.987.500,00	4,36
ULUSE	25.768,00	15,96	411.257,28	0,36
GRUP TOPLAMI	2.771.176,17		11.113.970,55	9,73
KATILIM HESABI				
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	4.100.000,00	23,00	4.192.950,10	3,67
VAKIF KATILIM BANKASI	1.081.000,00	4,00	5.724.394,61	5,01
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.	5.600.000,00	23,50	5.678.916,66	4,97
GRUP TOPLAMI	10.781.000,00		15.596.261,37	13,65
YATIRIM FONU				
24 GAYRİMENKUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRİMO GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	803.918,00	1,180322	948.882,10	0,83
ANADOLU STRATEJİK	2.270.488,00	1,407535	3.195.791,33	2,79

GAYRİMENKUL YATIRIM FONU- RP2				
ARZ PORTFÖY BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	832.576,63	1,352770	1.126.284,69	0,99
ARZ PORTFÖY İKİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	911.501,84	1,658422	1.511.654,70	1,32
EKF QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU	305.000.000,00	0,014510	4.425.550,00	3,87
KIS QINVEST PORTFÖY(DÖVİZ)KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU	205.000.000,00	0,019188	3.933.540,00	3,44
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU-ERP	2.500.000,00	1,004622	2.511.555,00	2,20
GRUP TOPLAMI	517.318.484,47		17.653.257,82	15,44
DEĞERLİ MADEN				
ALTIN-995-USD	71,00	40.967,664340	15.360.866,71	13,40
GRUP TOPLAMI	71,00		15.360.866,71	13,40
KİRA SERTİFİKALARI				
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları				
TRD130219T18	75.480,00	103,426190	78.066,09	0,07
TRD120220T16	240.000,00	99,474601	238.739,04	0,21
TRD140721T18	180.000,00	87,796008	158.032,81	0,14
TRD220921T16	2.000,00	142,309528	2.846,19	0,00
GRUP TOPLAMI	497.480,00		477.684,13	0,42
Özel Sektör Kira Sertifikaları				
TRDHVKA11917	500.000,00	107,163383	535.816,91	0,47
TRDBRKT11918	1.410.000,00	106,092684	1.495.906,85	1,31
TRDHVKA11925	600.000,00	106,065624	636.393,74	0,56
TRDTFVK11937	11.500.000,00	104,765595	12.048.043,39	10,54
TRDZKVK11926	1.900.000,00	104,711902	1.989.526,15	1,74
TRDZKVK31916	6.000.000,00	101,683369	6.101.002,15	5,34
TRDKTLM31916	1.700.000,00	111,017617	1.887.299,49	1,65
TRDHVKA41914	2.700.000,00	101,332970	2.735.990,19	2,39
TRDKTSK61912	5.000.000,00	100,822173	5.041.108,65	4,41
TRDKTLM1914	5.100.000,00	107,224422	5.468.445,54	4,78
TRDKTLM42012	5.350.000,00	109,246881	5.844.708,15	5,11
XS1505149325	800.000,00	97,856000	4.134.220,32	3,62
XS0907295942	3.181.000,00	12,000000	2.015.863,32	1,76
XS1301525207	800.000,00	99,654167	4.210.189,28	3,68
GRUP TOPLAMI	46.541.000,00		54.144.514,13	47,36
GRUP TOPLAMI	47.038.480,00		54.622.198,26	47,78
FON PORTFÖY DEĞERİ			114.346.554,71	100,00

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2018 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>
		<u>%</u>	<u>%</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	114.346.554,71		101,39
B. HAZIR DEĞERLER	353.573,81		0,31
Bankalar	348.642,25	98,61	0,31
Diğer Hazır Değerler	4.931,56	1,39	0,00
C.ALACAKLAR	293,40		0,00
Diğer Alacaklar	293,40		0,00
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP</u>	<u>TOPLAM</u>
		<u>%</u>	<u>%</u>
D. BORÇLAR	-1.920.006,75		-1,70
Takasa Borçlar	-405.462,67	21,12	-0,36
a) T1 Borçları	0,00		
b) T2 Borçları	-155.683,74		
c) İleri Valörlü Takas Borçları	-249.778,93		
İhbarlı FonPay Takas	-8.257,34		
Yönetim Ücreti	-195.648,52	10,19	-0,17
DİĞER BORÇLAR	-1.307.253,90	68,26	-1,16
a) Diğer Borçlar	-1.305.094,82		-1,16
b) Denetim Reeskontu	-2.159,08		0,00
Kayda Alma Ücreti	-3.384,32	0,18	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	112.780.415,17		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018 itibarıyla Fon portföyünün; %9,72'si Ortaklık Paylarından, %0,42'si Kamu Kira Sertifikalarından, %47,36'sı Özel Sektör Kira Sertifikalarından, %13,64'ü Katılma Hesaplarından, %15,44'ü Yatırım Fonlarından ve %13,42'si Kıymetli Maden (Altın) işlemlerinden oluşmuştur.

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	7,35	-	8,17	0,14	-	156.018.638,29
2015	9,12	-	8,81	0,12	-	214.784.943,34
2016	6,23	7,72	8,53	0,15	-3,56	116.914.090,30
2017	14,64	13,29**	11,92	0,23	9,73	108.737.303,17
2018	15,76	20,57***	20,30	0,56	-2,65	112.810.785,42

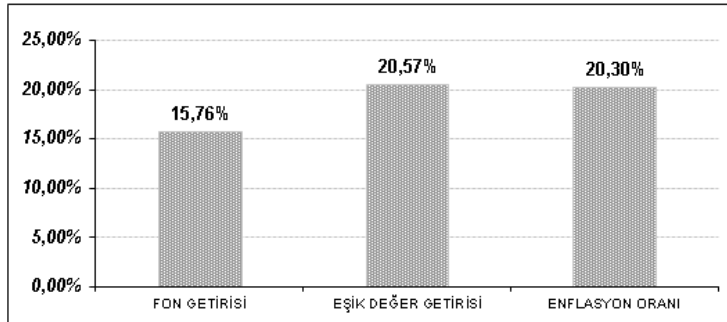
* Enflasyon oranı: TÜFE Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim.

** 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 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisi %8,43 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 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisi %11,36 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.

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

3. Kıymetli Maden Alım Satım İşlemleri: Binde 1

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	0,00006
Denetim Gideri	0,00004
Saklama Gideri	0,00039
SPK Ek Kayda Alma Ücreti	0,00012
Kamu Aydınlatma Platformu	0,00003
BIST-KYD Benchmark Bedeli	0,00003
Tescil ve İlân Giderleri	0,00001
Vergi, Resim, Harç Giderleri	0,00000
Diğer	0,00023
Toplam	0,02280

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları