

Bereket Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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.
Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nun 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 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 bulunmaktadır.

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 2020 – 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Hususlar

Fon'un kamuya açıklanmak üzere hazırlanan 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup, çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative


Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2021
İstanbul, Türkiye

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK
YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 12.06.2012	Portföy Yöneticileri	Gökçen Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatimet Tinemis SARIHAN, F.Özgül Avşar MUMCUOĞLU, Serkan ŞEVİK, Özkan BALIC, Cavit DEMİR, Zühal BAYAR, Ayşe Seher AYDIN, Muhammed TİRYAKİ, S.Ozan DOĞAN, Oğuzhan ÖZER, Ümit YAĞIZ, Oğuz ZIDDIOĞLU	
31.12.2020 Tarihi itibarıyla			
FONUN YATIRIM STRATEJİSİ			
Fon portföyünde Türkiye’de veya yurt dışında ihraç edilen faizsiz enstrümanlara, katılım esaslarına uygun ortaklık paylarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılım hesaplarına ve diğer faizsiz yatırım araçlarına yer verilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı ise beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon portföyüne alınacak olan yurtiçi ortaklık payları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan paylardan seçilir.			
FONUN AMACI			
Fon, portföyünün tamamını Yönetmelik’in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen değişken emeklilik yatırım fonudur. Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmek üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur.			
FONUN YATIRIM RİSKİ			
1) Piyasa Riski: a- Kur Riski, b- Ortaklık Payı Fiyat Riski 2) Karşı Taraf Riski 3) Likidite Riski 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski 5) Operasyonel Risk 6) Yoğunlaşma Riski 7) Korelasyon Riski 8) Yasal Risk 9) İhraççı Riski 10) Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk			
En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet			
Fon Toplam Değeri	60.018.451,69	Payların Sektörel Dağılımı	
Birim Pay Değeri	0,026797	- İmalat	22,11 %
Yatırımcı Sayısı	42.449	- Mali	38,74 %
Tedavül Oranı %	2,24	- Teknoloji	25,60 %
Portföy Dağılımı		- Toptan ve Perakende	13,53 %
- Paylar	6,40 %	- Ulaştırma	0,02 %
- Kamu Kira Sertifikası	65,80 %		
- Özel Kira Sertifikası	18,51 %		
- Katılma Hesabı	7,09 %		
- Yatırım Fonu	2,20 %		

B. PERFORMANS BİLGİSİ

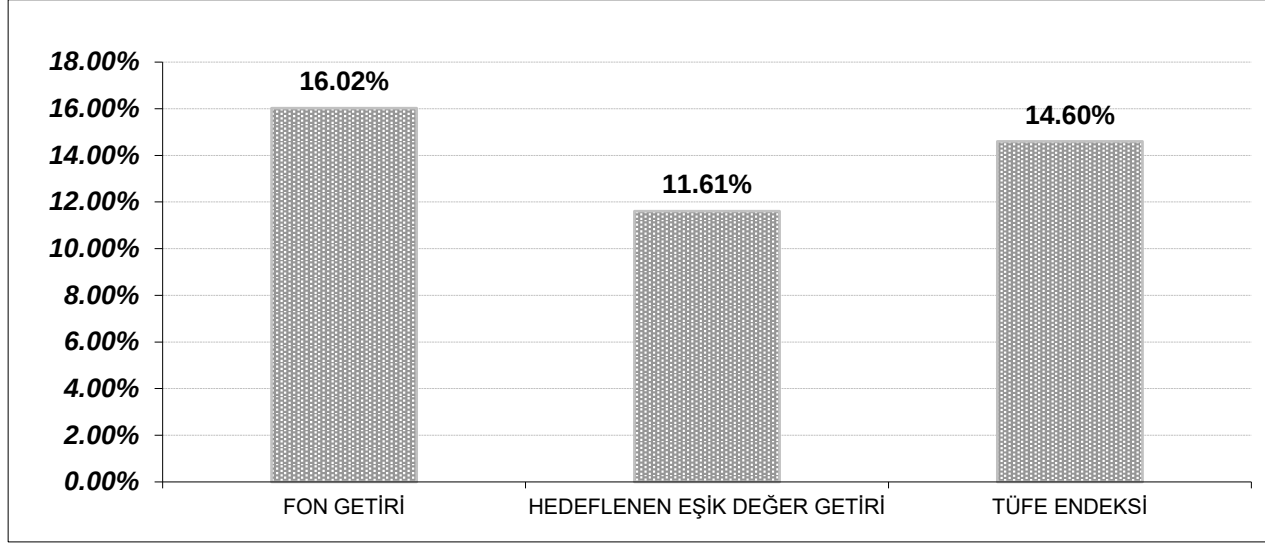
PERFORMANS BİLGİSİ						
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı *	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon Toplam Değeri
2015	7,92	-	8,81	0,22	-	113.048.310,38
2016	4,82	8,48	8,53	0,30	0,07	56.724.595,48
2017	15,46	13,29**	11,92	0,18	0,1374	50.390.902,35
2018	7,02	20,57**	20,30	0,28	-0,1693	47.553.869,33
2019	33,57	28,82	11,84	0,39	0,0382	56.102.670,19
2020	16,02	11,61**	14,60	0,38	0,0677	60.018.451,69

* 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 belirlenen eşik değer getirisi 2017 yılı için %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. 2018 yılı eşik değer getirisi %10,52 iken, O/N TRLIBOR bileşik getirisi %20,57 olduğundan eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR getirisi kullanılmıştır. 2020 yılı eşik değer getirisi 8,81% iken, O/N TRLIBOR bileşik getirisi 11,61% olduğundan eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR getirisi kullanılmıştır.

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 01.01.2020 - 31.12.2020 dönemine ait fon getirisi net 16,02 %

4. Fonun 01.01.2020 - 31.12.2020 dönemine ait nispi getirisi:

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

Nispi Getiri = (16,02% – 5,80%) + (5,80% – 11,61% *)

Nisbî Getiri = 4,42%

* O/N TRLIBOR

5. 01.01.2020 - 31.12.2020 tarihleri arasındaki Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması bilgisine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

	31.12.2020
Toplam Giderler (TL)	943.289,88
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	60.232.454,66
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,57 %

6. Sermaye Piyasası Kurulunun 11/06/2020 tarih 12233903-325.07-E5894 izin yazısına istinaden Fonda aşağıda listelenen değişiklikler yapılmıştır:

- İçtüzüğünün 7. maddesinde ve izahnamesinin 2.3. no.lu maddesinde yer alan "Ayrıca katılım endekslerinde yer almayıp, Danışma Kurulu tarafından uygun görülen yurtiçi ortaklık payları da fon portföyüne dahil edilebilir. Danışma Kurulu'na ve Danışma Kurulu'nun söz konusu payları seçim kriterlerine ilişkin bilgiler iş bu izahnamesinin 1 nolu ekinde yer almaktadır." ifadeler çıkarılmıştır.
- İzahnamesinin 2.4. no.lu maddesinde yer alan "Fonun varlık ve işlem türü" tablosuna; asgari %0- azami %100 olmak üzere "Türkiye'de Kurulu Katılım Esaslarına Uygun Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Söz konusu nitelikteki tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez.)" ifadesi eklenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu 25.09.2020 tarih ve E-12233903-010.08.9705 sayılı yazısına istinaden fonun izahname ve içtüzüğü yatırım stratejisine aşağıda yer alan şekilde ekleme yapılmıştır.

"Fon portföyüne alınacak olan yurtiçi ortaklık payları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan paylardan seçilir. Ayrıca katılım endekslerinde yer almayıp, Danışma Kurulu tarafından uygun görülen yurtiçi ortaklık payları da fon portföyüne dahil edilebilir. Kira sertifikası, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunların dışında kalan para ve sermaye piyasası araçlarında da aynı hususlar uygulanmaktadır. Danışma Kurulu'na ve Danışma Kurulu'nun seçim kriterlerine ilişkin bilgiler iş bu izahnamenin 1 nolu ekinde yer almaktadır."

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 ve Diğer %0.2 oranında payı bulunmaktadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Türkiye Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 43 adet emeklilik yatırım fonu ile 26 adet OKS emeklilik yatırım fonu, Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 6 adet emeklilik yatırım fonu ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 24 adet yatırım fonu ile 9 adet borsa yatırım fonunun yönetimi gerçekleştirilmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü fonlar bazında 56.9 milyar TL, özel portföy yönetimi 8.9 milyar TL, toplam büyüklük 65.8 milyar 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	31.12.2020
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	0,00
2. Tescil ve İlân Giderleri	5.489,15
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	13.186,46
4. Fon İşletim Ücretleri	864.971,60
5. Denetim Ücretleri	7.116,50
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	0,00
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	32.149,74
8. Noter Giderleri	545,25
9. SPK Ek Kayda Alma	7.068,87
10. Kamu Aydınlatma Platformu	1.920,45
11. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	3.540,00
12. E Defter	2.053,20
13.Diğer	5.248,66
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	943.289,88

(*) 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 eşik değeri: %100 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikası Endeksi TL

2. Bilgi Rasyosu; 01 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait fonun bilgi rasyosu 0,0677 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 getiriye ölçer. Pozitif değer portföy yöneticisinin tutarlı olduğunu gösterdiği kabul edilir.

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

01.01.2020 - 31.12.2020 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	16,02 %
Gerçeklesen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,60 %
Azami Toplam Gider Oranı	2,28 %
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0,00 %
Net Gider Oranı (Gerçeklesen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem içinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,60 %
Brüt Getiri	17,62 %

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

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

4. 01.01.2020 - 31.12.2020 tarihleri arasında gerçekleşen Fon Toplam Gider Kesintisi Gider aşımı tutarı bulunmamaktadır.

5. Tanıtıcı Bilgiler bölümünde yer alan Fon Net Varlık Değeri ve Fon Portföy Değeri bilgileri, 1 Ocak 2021 tarihinin tatil günü olması nedeniyle ilk iş günü 4 Ocak 2021 tarihinde geçerli olan değerler kullanılarak hazırlanmıştır.