

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

Bu rapor Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dinamik Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 28.02.2018 - 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

28.02.2018 - 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.
OKS Dinamik 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)
KİRA SERTİFİKALARI				
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları				
TRD120220T16	10.000,00	99,474601	9.947,46	49,62
TRD181120T19	10.000,00	101,009107	10.100,91	50,38
GRUP TOPLAMI	20.000,00		20.048,37	100,00
FON PORTFÖY DEĞERİ			20.048,37	100,00

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
OKS Dinamik 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))

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	20.048,37		78,67
B. HAZIR DEĞERLER	2.680,23		10,52
Bankalar	2.680,23	100,00	10,52
C.ALACAKLAR	4.866,98		19,10
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %
D. BORÇLAR	-2.112,99		-8,29
Yönetim Ücreti	-16,72	0,79	-0,07
DİĞER BORÇLAR	-2.095,50	99,21	-8,22
Denetim Reeskontu	-2.095,50		-8,22
Kayda Alma Ücreti	-0,77	0,04	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	25.482,59		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018* itibarıyla 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 (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon Toplam Değeri
1. yıl*	4,63	17,88***	18,22**	0,11	-44,25	25.491,64

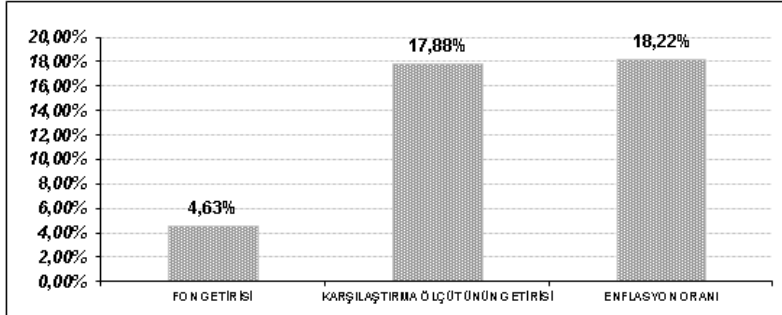
* Fon'un halka arz tarihi olan 28.02.2018 – 30.06.2018'i kapsamaktadır.

** Enflasyon oranı: Mart - 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 günlük 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+%2 performans dönemine denk gelen getirisi %11,46 iken, O/N TRLIBOR'un aynı dönemine ait bileşik getirisi %17,88 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.

* 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. Kira Sertifikası Alım Satım İşlemleri: Binde 0,021

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	0,00712
Aracılık Komisyon Gideri	0,00006
Denetim Gideri	0,32226
Saklama Gideri	0,00000
SPK Ek Kayda Alma Ücreti	0,00010
Kamu Aydınlatma Platformu	0,00000
BIST-KYD Benchmark Bedeli	0,00000
Tescil ve İlân Giderleri	0,04733
Vergi, Resim, Harç Giderleri	0,00000
Noter	0,00000
Diğer	0,00000
Toplam	0,37688

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