

Bereket Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 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: 1-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nun 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 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 2019 – 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım 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 2019 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

31 Ocak 2020
İstanbul, Türkiye

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ	YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 07.05.2013	Portföy Yöneticileri	Gökçen Yaman AKGÜN Kenan TURAN Fatimet Tinemis Sarıhan Özgül AVŞAR Salih Ozan DOĞAN Muhammed TİRYAKİ Ümit YAĞIZ Oğuzhan ÖZER
31.12.2019 Tarihi itibarıyla		
FONUN YATIRIM STRATEJİSİ		
Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon portföyünde dünya altın fiyatları cinsinden düzenli ve istikrarlı gelir elde edilmesi amaçlanmaktadır. Buna ek olarak Fon portföyünde yer verilecek olan altın harici kıymetli madenlerin ve diğer yatırım araçlarının Fon portföyünün %20'sini geçmemesi ve katılım bankacılığı ilkeleri ile uyumlu olması esastır.		
FONUN AMACI		
Dünya altın piyasasındaki fiyat gelişmelerini yatırımcılarına yüksek oranda yansıtmaktır. Fon pay değerinin altın fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir. Maruz kaldığı altın fiyat hareketi ve döviz kuru riskleri nedeniyle Fon orta-yüksek risk profiline sahip katılımcılar için uygundur		
FONUN YATIRIM RİSKİ		
Portföyünde bulunan altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından dolayı Fonun pay fiyatı dünya altın fiyatlarının değişimlerinden ve döviz kuru hareketlerinden etkilenmektedir.		
En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet		
Fon Toplam Değeri	62.864.431,09	
Birim Pay Değeri	0,031312	
Yatırımcı Sayısı	52.192	
Tedavül Oranı %	2,01	
Portföy Dağılımı		
- Borsa Yatırım Fonu	0,13 %	
- Kıymetli Maden (Altın)	24,70 %	
- Katılma Hesabı	4,34 %	
- Kamu Kira Sertifikası	69,87 %	
- Özel Kira Sertifikası	0,96 %	

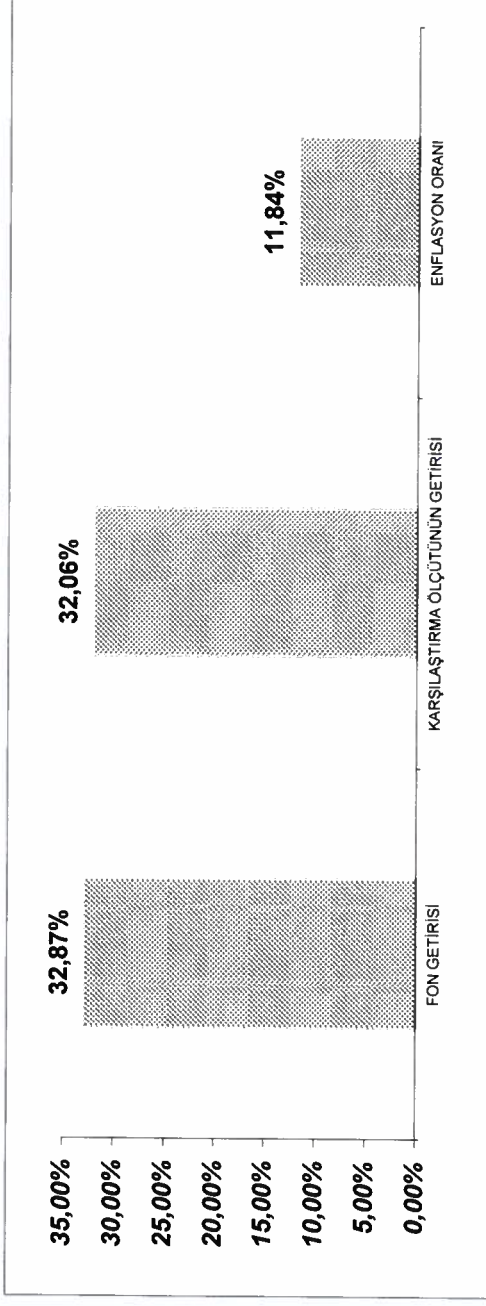
* Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesi neticesinde SPK'nın 05.02.19 tarih 12233903-325.07-E.1706 sayılı izni ile 01.02.2019 tarihi itibarıyla PYŞ değişikliği yapılmıştır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2014	6,79	8,70	8,17	0,89	0,87	-22,26	9.791.572,03
2015	9,07	11,00	0,90	0,81	0,81	-7,46	23.852.333,07
2016	29,92	29,20	8,53	1,03	1,00	3,17	20.585.365,82
2017	18,63	18,85	11,92	0,80	0,73	-0,19	23.883.363,23
2018	36,64	35,70	20,30	1,76	1,60	2,05	37.044.987,66
2019	32,87	32,06	11,84	0,98	0,89	0,98	62.864.431,09

* 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 01.01.2019 - 31.12.2019 dönemine ait fon getirisi net 32,87%

4. Fonun 01.01.2019 - 31.12.2019 dönemine ait nispi getirisi:

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

Nispi Getiri = (32,87% - 8,52%) + (8,52% - 32,06%)

Nisbî Getiri = 0,81%

5. 01.01.2019 - 31.12.2019 tarihleri arasındaki Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması bilgisine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

	31.12.2019
Toplam Giderler (TL)	554.047,27
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	48.702.166,12
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,14 %

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. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Ziraat Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 13 adet emeklilik yatırım fonu ile 8 adet OKS emeklilik yatırım fonu, Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 6 adet emeklilik yatırım fonu, Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 17 emeklilik yatırım fonu ile 10 adet OKS Emeklilik yatırım fonu, Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 12 adet emeklilik yatırım fonu ile 8 adet OKS Emeklilik yatırım fonu ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 19 adet yatırım fonunun yönetimi gerçekleştirilmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü fonlar bazında 45.2 milyar TL, özel portföy yönetimi 8.3 milyar TL, toplam büyüklük 53,50 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	31.12.2019
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	0,00
2. Tescil ve İlan Giderleri	3.542,96
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	8.199,55
4. Fon İşletim Ücretleri	491.660,33
5. Denetim Ücretleri	6.357,77
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	0,00
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	26.928,15
8. Noter Giderleri	155,15
9. SPK Ek Kayda Alma	6.296,68
10. Kamu Aydınlatma Platformu	0
11. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	3.894,00
12. E Defter	1.873,84
13. Diğer	5.138,84
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	554.047,27

(*) 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: %90 BIST-KYD Altın Endeksi Ağırlıklı Ortalama + %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL.

2. Bilgi Rasyosu; 01 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait fonun bilgi rasyosu 0,98 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.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

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

01.01.2019 - 31.12.2019 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Bası Birim Fiyat/Dönem Bası Birim Fiyat)	32,87%
Gerçeklesen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,13%
Azami Toplam Gider Oranı	1,09%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0,04%
Net Gider Oranı (Gerçeklesen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem içinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,09%
Brüt Getiri	33,96%

(*) 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 is günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

4. 01.01.2019 - 31.12.2019 tarihleri arasında gerçekleşen, Kurucu tarafından fona iade edilen Fon Toplam Gider Kesintisi Gider aşımı tutarı 20.313,34 TL'dir.

5. Tanıtıcı Bilgiler bölümünde yer alan Fon Net Varlık Değeri ve Fon Portföy Değeri bilgileri, 1 Ocak 2020 tarihinin tatil günü olması nedeniyle ilk iş günü 2 Ocak 2020 tarihinde geçerli olan değerler kullanılarak hazırlanmıştır.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.