

BEREKET EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor BEREKET EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2019 - 30.06.2019 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun giderlerini ve portföy içeriğini gösteren rapordur.

BÖLÜM A: 01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2019 yılına küresel risk iştahının arttığı fakat küresel büyüme temasına dair endişelerin belirginleştiği bir ortamda girdik. Sene başındaki risk iştahındaki artışta gelişmiş ülke merkez bankalarının, özellikle Fed'in, faiz artış süreci konusunda aceleci olmayacaklarına dair açıklamaları önemli ölçüde etkili oldu. Bunun yanında ABD ve Çin arasında süregelen ticaret görüşmelerinde de anlaşmaya varılacağına yönelik beklentiler kuvvetliydi. Diğer yandan Avrupa ve Çin'den gelen zayıf ekonomik veriler, Brexit'in yol açtığı belirsizlikler endişeleri körükleyen gelişmelerdi. Yurtiçinde ise 2018 yılı sonrasında enflasyondaki hızlı yükselişe karşın TCMB sıkı duruşuna devam edeceğine dair piyasaları sözlü yönlendirmeye çalışıyordu. Önceki yıl yaşanan oynaklıklar azalmış ve ekonomide dengelenme dönemi başlamıştı.

Yılın başında küresel piyasaları etkileyen gelişmeler ilk yarı boyunca risk iştahını yönlendirmeye devam etti. ABD ve Çin arasındaki görüşmeler ilk çeyrekte olumlu seyrete de ikinci çeyrek boyunca çıkmaza girdiler. Görüşmelerin tekrar başlaması ancak Haziran ayı sonundaki G-20 Zirvesi sonrasında oldu. Geçtiğimiz sene 3 kez faiz artışı yapan Fed, sene başında büyüme endişelerinin artması üzerine faiz artışına ara vereceğini açıkladı. Yarıyıl boyunca yapılan toplantılarda Fed tutumu gittikçe daha güvercin bir tona büründü. Piyasalar Haziran ayı toplantısı sonrasında yılın geri kalan kısmında faiz indirimini oldukça sert fiyatlar hale geldi. Fed'in piyasa yanlısı tutumu hisse senetlerini oldukça pozitif etkiledi. Dow Jones, Nasdaq, S&P500 sene başından bu yana sırası ile %14, %20, %17 yükselerek son yılların en iyi ilk yarısını geçirdi. Fed'in güvercin tutumu beklenildiği gibi DM ve EM'leri desteklese de gelişmekte olan ülkelerdeki yerel riskler Türkiye gibi ülkelerde pozitif algıyı oluşturmamıştı. MSCI EM endeksi yılbaşından bu yana %9,2 getiri yapsa da BIST100 dolar bazında %3,4 kayıp yaşadı. Belirtmekte fayda var ki Türk lirası Amerikan doları karşısında aynı dönemde %9,5 değer kaybetti.

Küresel risk iştahının arttığı ortamda dünyadaki jeopolitik gelişmeler, ABD-İran gerginliği, Fed'in genişlemeci politikalara döneceği düşüncesi Haziran ayında altına alım getirdi. Ons altın yılbaşından bu yana %9,9 değer kazandı. Altın fiyatlarında etkisi olan DXY'da genişlemeci politikaların etkisi ile Haziran ayında 96 seviyelere doğru düşüş görüldü. Petrolde yarıyıl boyunca arz kısıntısının devam edip etmeyeceği sorgulanmasının yanında, Venezuela krizi, İran ambargosu fiyatlarda etkili oldu. Brent petrol yılbaşından bu yana %23,7 artış gösterdi.

2018'de Türk varlıklarının fiyatlamasında yaşanan oynaklık 2019 yılında daha stabil hale geldi. Bunda enflasyondaki yükselişin durdurulması ve siyasi risklerin bir miktar da olsa azalması önemli ölçüde etkili oldu. 2019 yılı ilk yarısı boyunca TCMB'nin sıkı duruşu devam etti. Haziran toplantısında, dünyadaki para politikalarında gevşemeye bağlı olarak, TCMB metninde öncesine göre güvercin bir ton gözlemlendi. Sıkı para politikaları sonucunda yılbaşında %20,4 olan enflasyon

Haziran ayında %15,7'ye geriledi. Tahvil faizlerinde ve risk primi CDS'te ise siyasi gelişmelere bağlı olarak aynı düşüş gözlenmedi. Hem CDS hem tahvil faizleri İstanbul yerel seçiminin tekrar edilmesi ve ABD ile yaşanan S-400 krizi nedeniyle Mayıs ayında senenin en yüksek seviyelerine ulaştı. Haziran ayında ise G-20 zirvesinde Amerikan ve Türk yetkililerin ılımlı açıklamaları CDS, borsa ve faizlerde pozitif etki yarattı. 2019 ilk yarısında CDS 350 seviyelerinden 400'lere yükselirken, 2 yıllık tahvil faizi 19,73'ten 19,60'a, 5 yıllık tahvil faizi 17,26'dan 17,10'a çok az hareket etti. 10 yıllık tahvil faizi ise 16,42'den 16,73'e yükseldi. Aynı dönemde BIST100 Türk lirası bazında %6 artış gösterdi. Borsa senenin ilk iki ayında küresel piyasalardaki olumlu havaya katılsa da sonrasında yerel ve siyasi riskler nedeni ile benzerlerinden G-20 Zirvesi'ne kadar negatif ayrıştı.

Ekonomideki dengelenmeye bağlı olarak, 2018 yılı sonunda dip seviyeleri gören sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı gibi öncü veriler 2019 ilk yarısında toparlanmaya başladı. TL'nin değer kaybı ve iç talepteki daralmaya bağlı olarak ihracatta yaşanan artış sene başında 20 milyar dolar olan ödemeler dengesi açığını Mayıs ayında 2,4 milyar dolara kadar gerilettili. Öncü verilerdeki toparlanmaya rağmen 2019 yılı birinci çeyreğinde GSYH geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %2,6 daraldı.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2019 - 30.06.2019 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2019 İtibariyle Fon Portföy Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

Fon portföy değeri tablosundaki menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

MENKUL KIYMET	NOMİNAL DEĞER	GÜNLÜK BİRİM DEĞER	TOPLAM DEĞER	TOPLAM (FPD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ				
AKCNS	160.000,00	6,280000	1.004.800,00	2,45
ALBRK	1.000.000,71	1,160000	1.160.000,82	2,83
ALKIM	74.000,00	26,580000	1.966.920,00	4,80
ASELS	150.000,00	18,000000	2.700.000,00	6,60
ASYAB	2.450.000,00	0,870000	2.131.500,00	5,20
BIMAS	30.000,00	79,650000	2.389.500,00	5,83
CUSAN	450.000,00	1,860000	837.000,00	2,04
EGSER	590.000,00	2,950000	1.740.500,00	4,24
ENKAI	0,02	5,470000	0,11	0,00
ERBOS	62.500,14	14,590000	911.877,04	2,22
EREGL	300.000,00	7,870000	2.361.000,00	5,76
FROTO	27.500,00	62,500000	1.718.750,00	4,19
FROTO	-2.500,00	62,500000	-156.250,00	-0,38
GEDZA	220.000,00	5,320000	1.170.400,00	2,85

GOODY	500.000,00	2,630000	1.315.000,00	3,21
ISDMR	95.000,00	6,900000	655.500,00	1,60
IZMDC	0,25	1,600000	0,40	0,00
JANTS	42.000,00	29,740000	1.249.080,00	3,05
KARTN	1.571,00	316,500000	497.221,50	1,21
KARTN	429,00	316,500000	135.778,50	0,33
KERTV	600.000,00	1,710000	1.026.000,00	2,50
KRONT	142.000,00	8,400000	1.192.800,00	2,91
KUTPO	406.865,00	4,797000	1.951.731,41	4,76
LOGO	17.000,00	41,700000	708.900,00	1,73
MAVI	65.000,00	40,200000	2.613.000,00	6,37
PETUN	170.000,00	5,690000	967.300,00	2,36
PNSUT	102.000,00	6,810000	694.620,00	1,69
SELEC	110.000,00	4,880000	536.800,00	1,31
SODA	0,72	6,360000	4,58	0,00
TATGD	350.000,00	4,210000	1.473.500,00	3,59
THYAO	0,50	12,890000	6,45	0,00
TMSN	0,77	3,870000	2,98	0,00
TRKCM	0,56	2,930000	1,64	0,00
TURGG	0,25	24,635000	6,16	0,00
ULUSE	40.000,00	20,800000	832.000,00	2,03
YATAS	215.000,50	4,620000	993.302,31	2,42
GRUP TOPLAMI	8.368.369,42		36.778.553,90	89,70
KATILIM HESABI				
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş	1.300.000,00	23,500000	1.315.821,71	3,21
GRUP TOPLAMI	1.300.000,00		1.315.821,71	3,21
YATIRIM FONU				
EKF QINVEST PORTFÖY KIRA SERTİFİKASI KATILIM FONU	81.333.876,00	0,015886	1.292.069,95	3,15
KIS QINVEST PORTFÖY(DÖVİZ)KIRA SERTİFİKASI KATILIM FONU	66.000.000,00	0,022113	1.459.458,00	3,56
GRUP TOPLAMI	147.333.876,00		2.751.527,95	6,71
KİRA SERTİFİKALARI				
Özel Sektör Kira Sertifikaları				
TRDHVKA81910	150.000,00	104,915728	157.373,59	0,38
GRUP TOPLAMI	150.000,00		157.373,59	0,38
FON PORTFÖY DEĞERİ			41.003.277,15	100,00

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla
Fon Net Varlık Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	41.003.277,15		104,94
B. HAZIR DEĞERLER	47.197,59		0,12
Bankalar	47.197,59	100,00	0,12
C.ALACAKLAR	372.453,81		0,95
Takastan Alacaklar Toplamı	366.602,01	100,00	0,94
Diğer Alacaklar	5.851,80		0,01
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %
D. BORÇLAR	-2.349.473,09		-6,01
Takasa Borçlar	-135.776,70	5,78	-0,35
a) T1 Borçları	-72.634,00		
b) T2 Borçları	-63.142,70		
c) İhbarlı FonPay Takas	-14.277,93		
Yönetim Ücreti	-64.123,00	2,73	-0,16
DİĞER BORÇLAR	-2.134.123,29	90,88	-5,46
a) Diğer Borçlar	-2.131.227,80		-5,45
b) Denetim Reeskontu	-2.895,49		-0,01
Kayda Alma Ücreti	-1.172,17	0,05	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	39.073.455,46		

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

i. Hisse Senetleri

Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri: %0,021

ii. Borçlanma Senetleri

Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı: %0,0021

iii. Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı

Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların 30.06.2019 Tarihi İtibarıyla Fon Net Varlık Değerine Oranı

Gider Türü	Tutar	Fon Giderlerinin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	-	-
2. Tescil ve İlân Giderleri	-	-
3. Sigorta Ücretleri	-	-
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	8.871,66	0,00023
5. Fon İşletim Ücretleri	422.645,24	0,01086
6. Denetim Ücretleri	2.879,15	0,00007
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	-	-
8. Alınan Kredi Faizi	-	-
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	2.453,57	0,00006
10. Noter Giderleri	155,15	0,00000
12. SPK Ek Kayda Alma Ücreti	2.326,62	0,00006
13. KAP Hizmet Bedeli	1.593,00	0,00004
14. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	1.947,00	0,00005
15. Diğer	2.963,49	0,00008
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	445.834,88	0,01146
Ortalama Fon Toplam Değeri	38.917.604,50	

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu

Saygılarımızla,

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

1.Genel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	: 19.03.2012
İhraç Tarihi	: 28.05.2012
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000

2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2019 Yılı İlk 6 Ay Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Hazine Müsteşarlığı 2019 yılının ilk yarısında 3 farklı kira sertifikası ihraç etti. Hazine Müsteşarlığı 2 kez 2 yıl vadeli sabit getirili ihraç ve yine 2 yıl vadeli olmak üzere altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi; 2019 yılının ilk yarısında piyasa gelişmelerine bakıldığında TL cinsi kira sertifikalarının global konjonktür, yurtiçi ekonomik ve politik gelişmeler karşısında diğer borçlanma araçlarına görece daha stabil hareket ettiği söylenebilir.

2019 Yılı İlk 6 Ay Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2018 yılını %21 civarında değer kaybıyla tamamlayan BIST 100 endeksi, 2019 yılına küresel ekonomilerdeki yavaşlama korkuları nedeniyle global borsalara paralel aşağı yönlü bir seyir ile başladı. TCMB'nin sıkı para politikası duruşu sayesinde USD/TL tarafındaki oynaklığın azalması ve ABD-Çin ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu haber akışı sayesinde Ocak ayında genel olarak pozitif bir trend ile devam eden endeks 105 bin seviyesinin üstünde kalmakta zorlandı. Mart yerel seçim sonuçlarına kadar dar bir bantta hareket eden endeks, İstanbul seçimlerine ilişkin belirsizlik ve seçimlerin tekrarlanması sürecinde negatif bir seyir izledi. İçeride seçim belirsizliğinin uzaması, dışarıda S-400 hava savunma sisteminin alımına ilişkin söylemler, buna bağlı olarak Türkiye- ABD ilişkilerindeki dalgalı seyir ve ticaret savaşları ile ilgili negatif haber akışı BIST 100 endeksinin Mayıs sonlarına doğru 85 bin seviyesine kadar gevşemesine neden oldu. FED ve diğer büyük merkez bankalarının gevşeme sinyalleri vermesi, içeride İstanbul seçim sonuçlarına ilişkin belirsizliğin azalması ve Haziran sonundaki G-20 zirvesindeki Erdoğan-Trump ikili görüşmesine dönük olumlu beklentilerin fiyatlanması ile Haziran sonuna kadar yukarı bir seyir izleyen BIST 100 endeksi yılın ilk yarısını 96.500 seviyesinde kapattı.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	39.073.455,46 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.781.629.667,657
Dolaşımdaki Pay Oranı %	1,78

Portföy Dağılımları %

Pay	89,70
Özel Kira Sertifikası	0,38
Katılma Hesabı	3,21
Yatırım Fonu	6,71

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	0,009542
31.12.2018 Pay Değeri	0,019430
28.06.2019 Pay Değeri	0,021931
İhraç Tarihine Göre Getiri %	129,84
01.01.2019 - 30.06.2019 Fon Basit Net Getirisi %	12,87

5. Dönem İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler ve Katılımcıların Karar Vermesini Etkileyecek Diğer Açıklamalar

2018 yılı altı aylık faaliyet dönemi içerisinde Fon Kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fona ait tüm mevzuatsal ve yatırım stratejisindeki değişikliklere, güncel karşılaştırma ölçütü bilgilerine ve içtüzük-izahname tadil metinlerine <https://www.bereketemeklilik.com.tr> internet sitemizden ve Kamu Aydınlatma Platformu www.kap.gov.tr adresinden ulaşabilirsiniz.

Saygılarımızla

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Fon Kurulu

Murat VANLI
Üye

Özlem POLAT
Üye

Davut MENTEŞ
Üye

Mahmut GÜNGÖR
Başkan