

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

Bu rapor BERKET EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun giderlerini ve portföy içeriğini gösteren rapordur.

BÖLÜM A: 01.01.2017-30.06.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2018 yılının ilk yarısı Türkiye'de finansal piyasalar açısından oldukça zorlu geçti. Yurtiçi ve yurtdışında yaşanan siyasi ve ekonomik olayların yansımaları gözlemlendi. Bu bağlamda para politikası ve maliye politikası anlamında hükümetin ve Merkez Bankası'nın çeşitli aksiyonlar aldığını gözlemledik.

Yurtiçi tarafta 2017 yılında %7.3 rekor bir büyüme elde edilmesinin ardından, 2018 yılına da sarkan yüksek yurtiçi talep tüketici fiyatlarında beklentilerin üzerinde artışa neden olurken yüksek büyüme neticesinde Türkiye'nin dış finansman gereksinimi de artış göstermiştir. Dolayısı ile 2018 yılın ilk yarısında TL'de değer kayıpları gözlenmiş, sermaye yatırımlarında da 2017 yılının aksine bir miktar çıkış gözlenmiştir. Bu gelişmeler neticesinde enflasyon rakamları yılın ilk yarısında en yüksek seviyesini gördü ve TL'de de yabancı para birimleri karşısında önemli oranda değer kayıpları gözlemlendi. Yüksek büyüme ve iç tüketimdeki artış Cari Açık rakamlarında bir miktar yükselişe neden olurken Haziran ayında gerçekleşen Cumhurbaşkanlığı seçimleri öncesinde de mali tarafta harcamaların artması bütçe dengesinde de bir miktar etkisini göstermiştir.

2018 yılının 1. çeyreğinde büyüme %7.4 olarak açıklandı. Ancak bu büyüme enflasyon ve Cari Açık rakamlarında da yükselişi beraberinde getirdi. 2017 yılında %11.9 seviyelerine ulaşan enflasyon rakamlarında ilk çeyrekte baz etkisinden dolayı gerçekleşmesi beklenen iyileşme beklentilerinde gerisinde kaldı ve yılın ilk çeyreğinde enflasyon rakamlarının çift haneli seviyelerde kaldığını gözlemledik. Mart sonunda %10.23 seviyesine gerileyen TÜFE bu tarihten sonra yeniden yükselişe geçti ve Haziran sonunda %15.4 gibi yüksek bir seviyeye ulaşmış oldu. Bu bozulmanın sebepleri olarak; kur etkisi, yüksek seyreden gıda fiyatları ve petrol fiyatlarındaki öngörülemez yükselişi sayabiliriz. Bu dönemde yurtdışı sermaye akımlarının da zayıflaması nedeniyle TL'de değer kayıpları görüldü.

Yılın ilk çeyreğinde döviz sepeti karşısında TL'de gözlenen %6 değer kaybı ikinci çeyrekte %13 olarak gerçekleşti ve yılın ilk yarısından TL'de sepet karşısında %20'lere varan değer kayıpları görüldü. TL'deki değer kayıplarının ardından TCMB'nin çeşitli aksiyonlar aldığını gözlemledik. TCMB'nin fonlama maliyeti 2018 yılına 12.75 seviyesinden başlamıştı. Bu süreçte ilk faiz artışı Geç Likidite Penceresinde (GLP) 75 baz puanla Nisan ayında gerçekleşti. Ardından enflasyonist baskılar ve kur şokları ile TCMB, Mayıs ayında acil toplantı gerçekleştirdi ve GLP'de 300 baz puan artışa gitti. Ayrıca Haziran ayında fonlamada sadeleşmeye gideceğini GLP'den fonlamayı bırakarak, haftalık repo üzerinden fonlamaya geri döneceğini taahhüt ederek piyasaları yatıştırmaya çalıştı. Haziran toplantısında ise piyasa beklentisinin üzerinde (beklenti: 50 baz puan), 125 baz puan artışa giderek sıkı duruşunu sürdürdü. 2018 yılında fonlama maliyetlerindeki artış 500 baz puanı bulurken yılın ilk yarısı itibarı ile TCMB fonlama maliyeti %17.75 seviyesine ulaşmış oldu.

2018 yılının ilk yarısında Türkiye’de ve bölgede siyasi ve politik anlamda da birçok gelişme gözlenmiştir. Nisan ayında alınan erken seçim kararı Haziran ayında uygulanmış ve 24 Haziran seçimleri ile Türkiye’de Cumhurbaşkanlığı sistemine geçiş gerçekleşmiştir. İktidar Partisi’nin seçimlerden galip çıkması siyasi belirsizliklerin azalmasına neden olsa da yatırımcıların gözü daha çok yeni oluşacak olan ekonomi kadrosunda olmuştur. Bölgesel olarak Türkiye’nin Suriye’deki askeri operasyonları devam ederken AB ve ABD ile ilişkilerde 2018 yılının ilk yarısında önemli bir ilerleme kaydedilememiştir.

Yurtdışı gelişmelere baktığımızda pek çok konunun fiyatlamaları etkilediğini söyleyebiliriz. Ocak ayında son ABD Merkez Bankası (FED) toplantısına liderlik eden FED Başkanı Yellen, koltuğunu daha şahin olacağı öngörülen Powell’a bıraktı. Bu durum FED’in beklenenden hızlı faiz artırımına gidebileceğine yönelik soru işaretlerini beraberinde getirdi. Devamında ABD makro verilerinin FED’in hedefleriyle uyumlu sonuçlar açıklaması ve hatta ısınmaya yönelik endişelerle beraber ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin yükselmesine sebep oldu. Bu gelişmelere paralel olarak Haziran toplantısında FED üyelerinin 2018 yılının tamamında faiz artırım sayısı 3’den 4’e yükselerek gelişmekte olan piyasaları negatif etkileyen bir gelişme yaşanmış oldu. Avrupa Merkez bankası (ECB) ise Haziran toplantısında varlık alım programının sonlandırılmasına yönelik bir yol haritası ortaya koyarak parasal genişlemenin sonlarına yaklaşıldığına dair sinyaller vermiş oldu. ECB Yönetim Konseyi Haziran toplantısında varlık alım programının Eylül 2018 sonuna kadar aylık 30 milyar Euro olarak devam ettirilmesini, Ekim-Aralık 2018 döneminde net varlık alımının aylık 15 milyar Euro’ya indirilmesini ve Aralık 2018 sonrasında net varlık alımlarının sona erdirilmesini kararlaştırdı.

2018 yılına 67 \$/varil (Brent) seviyesinde başlayan petrol, 2018 yılında %19 artış kaydederek yılın ilk yarısını 79 \$ seviyesinde kapattı. Bu yükselişte devam eden OPEC arz kesintileri, Ortadoğu’da artan jeopolitik riskler, İran’a ambargo kararı ve Venezuela’da petrol arzına ilişkin yaşanan sıkıntılar etkili oldu.

Global piyasaları sarsan bir diğer gelişme ticaret savaşlarına ilişkin haber akışıydı. Hem yurtiçi hem yurtdışı piyasalardaki fiyatlamaları derinden etkiledi. Trump’ın Çin, NAFTA ve AB ile yapılan ticareti hedef alan açıklamalarıyla başlayan süreç önce ABD’nin içerisinde Türkiye’nin de bulunduğu belirli ülkelerden çelik ve Alüminyum ithalatına ek vergi getirmesiyle somutlaştı. Ardından Çin ile karşılıklı koyulan ithalat vergileri ile zirveye çıkan kriz gündemdeki önemini koruyor. Bu durum güvenli liman olarak görülen ABD Doları’na olan talebi artırırken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturdu.

Bu gelişmeler ışığında 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. Böylece yılın ilk yarısında global benzerlerine göre Dolar bazında %26 daha kötü performans gösterdi. 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. Kısa vadeli tahvil faizleri (2 yıllık gösterge) ise yılın ilk yarısında 585 baz puan artış ile %19.25 seviyelerine ulaştı.

2018 yılında yaşanan dış ticaret savaşlarının etkisi ile artan jeopolitik risklere rağmen altında fiyatlarında yılın ilk yarısında dolar bazında %4 gerileme gözlemlendi. 2017 yılını 1,280 Dolar/ons seviyesinden kapatan altın 2018 Haziran sonunda 1,253 Dolar seviyesine geriledi. Bu düşüşte Dolar Endeksi’nde yılın ilk yarısında görülen %2.3 artışın da etkisi görüldü.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2018-30.06.2018 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 EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.****MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU****30 Haziran 2018 İtibariyle Fon Portföy Değeri Tablosu
(Birim-Türk Lirası)**

Fon portföy değeri tablosundaki menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

MENKUL KIYMET	NOMİNAL DEĞER	GÜNLÜK BİRİM DEĞER	TOPLAM DEĞER	TOPLAM (FPD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ				
ALBRK	0,97	1,36	1,32	0,00
ALKIM	30.000,00	18,77	563.100,00	0,50
ASYAB	1.500.000,00	0,87	1.305.000,00	1,16
BIMAS	5.000,00	67,15	335.750,00	0,30
CUSAN	400.000,00	2,28	912.000,00	0,81
EGSER	200.000,00	3,02	604.000,00	0,54
ENKAI	0,61	4,67	2,85	0,00
IZMDC	0,25	2,44	0,61	0,00
KRONT	60.000,00	10,32	619.200,00	0,55
KUTPO	150.000,00	5,43	814.500,00	0,73
PETUN	50.000,00	7,94	397.000,00	0,35
PNSUT	25.000,00	9,91	247.750,00	0,22
SODA	0,76	6,20	4,71	0,00
TKNSA	250.000,00	4,87	1.217.500,00	1,08
TRKCM	0,62	4,15	2,57	0,00
TTRAK	13.000,00	52,00	676.000,00	0,60
TURGG	0,81	33,34	27,01	0,00
GRUP TOPLAMI	2.683.004,02		7.691.839,07	6,84
KATILIM HESABI				
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş	5.000.000,00	13,70	5.099.336,17	4,54
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş	1.000.000,00	13,50	1.016.970,05	0,90
GRUP TOPLAMI	6.000.000,00		6.116.306,22	5,44

YATIRIM FONU				
24 GAYRİMENKUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRİMO GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	803.918,00	0,991688	797.235,83	0,71
ANADOLU STRATEJİK GAYRİMENKUL YATIRIM FONU-RP2	2.270.488,00	1,308648	2.971.269,58	2,64
ARZ PORTFÖY BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	832.576,63	1,364956	1.136.430,47	1,01
ARZ PORTFÖY İKİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	911.501,84	1,539414	1.403.178,69	1,25
EKF QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU	325.000.000,00	0,013124	4.265.300,00	3,79
KIS QINVEST PORTFÖY(DÖVİZ)KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU	265.000.000,00	0,016546	4.384.690,00	3,90
GRUP TOPLAMI	594.818.484,47		14.958.104,57	13,30
DEĞERLİ MADEN				
ALTIN-995-USD	71,00	39.997,727760	12.951.652,23	11,54
GRUP TOPLAMI	71,00		12.951.652,23	11,54
KİRA SERTİFİKALARI				
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları				
TRD260918T17	343.000,00	100,394283	344.352,39	0,31
TRD211118T18	5.300.000,00	98,663977	5.229.190,80	4,65
TRD130219T18	1.495.480,00	101,160974	1.512.842,13	1,35
TRD120220T16	260.000,00	101,814678	264.718,16	0,23
TRD140721T18	180.000,00	92,514595	166.526,27	0,15
TRD220921T16	2.000,00	120,719341	2.414,39	0,00
GRUP TOPLAMI	7.580.480,00		7.520.044,14	6,69
Özel Sektör Kira Sertifikaları				
TRDZKVK71821	2.100.000,00	103,1225758	2165574,09	1,93
TRDTFVK81815	11.000.000,00	101,9173017	11210903,19	9,97
TRDKTVK81823	3.000.000,00	101,7002608	3051007,82	2,71
TRDZKVK91811	3.860.000,00	101,1206228	3903256,04	3,47
TRDHVKA91810	1.200.000,00	100,5555684	1206666,82	1,07
TRDVVRK91815	1.550.000,00	101,4427296	1572362,31	1,4
TRDBRKE1812	2.400.000,00	101,536351	2436872,42	2,17
TRDKTLM31916	1.700.000,00	103,7772883	1764213,9	1,57
TRDABVK81814	2.410.000,00	110,6698598	2667143,62	2,37
TRDKTLM1815	4.480.000,00	103,9530106	4657094,88	4,14
TRDKTSK61912	5.000.000,00	100,6530038	5032650,19	4,48
TRDKTLM1914	5.000.000,00	105,3386817	5266934,09	4,69
TRDKTLM42012	1.000.000,00	103,7693833	1037693,83	0,92
XS1505149325	800.000,00	99,620267	3.634.705,20	3,23
XS0907295942	3.381.000,00	30,023333	4.629.515,73	4,12
XS1301525207	1.900.000,00	103,183333	8.941.176,37	7,95
GRUP TOPLAMI	50.781.000,00		63.177.770,50	56,19
GRUP TOPLAMI	58.361.480,00		70.697.814,64	
FON PORTFÖY DEĞERİ			112.415.716,73	100,00

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
Fon Net Varlık Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	112.415.716,73		100,14
B. HAZIR DEĞERLER	781.796,15		0,70
Bankalar	233.171,30	29,83	0,21
Diğer Hazır Değerler	548.624,85	70,17	0,49
C.ALACAKLAR	594.705,98		0,53
Diğer Alacaklar	594.705,98		0,53
D. BORÇLAR	-1.531.345,11		-1,36
İhbarlı FonPay Takas	-4.244,96		
Yönetim Ücreti	-210.512,70	13,75	-0,19
DİĞER_BORÇLAR	-1.313.219,72	85,98	-1,17
Denetim Reeskontu	-2.478,88		
Kayda Alma Ücreti	-3.367,73	0,22	
FON TOPLAM DEĞERİ	112.260.873,75		

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. Kıymetli Maden Alım-Satım İşlemleri : %0,10

iv. Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı

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

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların 30.06.2018 tarihi itibarıyla Fon Net Varlık Değerine Oranı

Gider Türü	Tutar	Fon Giderlerinin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	-	0
2. Tescil ve İlân Giderleri	977,88	0,000009
3. Sigorta Ücretleri	-	-
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	5.121,85	0,000046

5. Fon İşletim Ücretleri	1.217.683,93	0,010921
6. Denetim Ücretleri	2.783,11	0,000025
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	-	-
8. Alınan Kredi Faizi	-	-
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	19.835,63	0,000178
10. Noter Giderleri	129,39	0,000001
12. SPK Ek Kayda Alma Ücreti	6.676,00	0,000060
13. KAP Hizmet Bedeli	1.451,40	0,000013
14. Diğer	27.622,85	0,000248
14. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	1.770,00	0,000016
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	1.284.052,04	0,011516
Ortalama Fon Toplam Değeri	111.500.757,21	

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu

Saygılarımızla,

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

1.Genel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	: 28.03.2012
İhraç Tarihi	: 21.05.2012
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000

2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2018 Yılı İlk Yarı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

2018 yılının ilk yarısına bakıldığında global konjonktür, yurtiçi ekonomik ve politik gelişmelere paralel faizlerde yukarı yönlü seyir gözlenirken, verim eğrisinin kısa tarafında yüzde 20; uzun tarafta ise yüzde 20 seviyelerinin üzeri görüldü. Konvansiyonel taraftaki bu hareketliliğe paralel kira sertifikalarında da satışlar yaşandı ve getiri oranları yüzde 18-19 bandında seyretmektedir.

2018 Yılı İlk Yarı Pay Piyasası Değerlendirmesi

2017 yılında başlayan yükseliş trendini devam ettiren hisse senedi piyasaları, Ocak sonuna kadar bu trendin devamında BIST 100 endeksinde 120 bin üstü seviyeleri görmemizi sağladı. Aynı yükseliş ivmesini devam ettirmekte zorlanan endeks, Mart ortasına kadar yatay hafif aşağı bir trend izledi. Mart ortasında küresel piyasalarda başlayan satış dalgasının da etkisiyle satıcılar bir seyir izleyen BIST 100 endeksi, jeopolitik risklerin de artışına bağlı olarak Nisan başında 106 bin seviyelerine kadar gevşeyip bu seviyeden destek bulmaya çalıştı. Nisan ortasında ortaya çıkan erken seçim ihtimaline önce negatif reaksiyon gösterip tekrar satışa geçen endeksin, erken seçim kararının alınmasına ise ilk tepkisi pozitif oldu. Seçimlerin erkene alınmasını belirsizliğin daha kısa sürede ortadan kalkması şeklinde yorumlayıp olumlu bulan piyasa oyuncuları, kısa sürede fikir değiştirerek seçim sonuçlarına ilişkin belirsizlik nedeniyle satış trendini devam ettirdi. Kur ve faiz tarafındaki zayıf performansın da katkısıyla endekste Mayıs ayı başında 98 bin seviyeleri test edildi. Haziran sonuna kadar dalgalı bir seyir izleyen BIST 100 endeksi yılın ilk yarısını 96.500 seviyesinde kapattı.

2018 Yılı İlk Yarı Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

Geride bıraktığımız 6 ay içerisinde hem içeride hem de dışarıda oldukça önemli gelişmeler yaşandı. ABD yönetimi tarafından uygulanmaya başlanan gümrük vergileri piyasalardaki belirsizliği önemli ölçüde arttırdı ve Başkan Trump'ın özellikle Çin'den ithal edilecek ürünlere getirdiği gümrük vergisi USD gelişmekte olan ülke para birimleri ve major para birimlerine karşı değerlenmesini hızlandırdı. Çin'in yanında, ABD-Avrupa Birliği ilişkileri de gümrük vergisi tartışması etrafında gerildi ve en son NATO toplantısında Trump ABD'nin bu organizasyondan ayrılma olasılıkları olduğunu ifade etti. Bu süreçte 3.7903 seviyesinde 2017

senesini tamamlayan USD/TL kuru hem yukarı da bahsedilen gelişmelerden hem de içeride yükselen enflasyon ve reel getiri anlamında TL'nin mevcut riskleri karşılayamadığına olan yaklaşım neticesinde sert bir şekilde değer kaybetti ve yarı yılı 4.5862 seviyesinde tamamladı. Önümüzdeki dönemde ABD-Çin ekonomik ilişkileri ve aralarındaki misilleme politikaları küresel risk iştahını ve gelişmekte olan ülke para birimlerine olan ilgide belirleyici olacak. TL özelinde bakıldığında, bölgesel gelişmeler ve küresel oyuncuların hamleleri risk algısı üzerinde etkili olacak. Bunun yanında Merkez Bankası'nın politikaları da yakından takip edilecek.

2018 Yılı İlk Yarı Ay Kıymetli Madenler Değerlendirmesi

2017 senesini 1303.20 seviyesinde tamamlayan Ons Altın, FED faiz artırımları ve neticesinde güçlenen dolar ile birlikte 1253 seviyesine kadar geriledi. Enflasyona ve jeopolitik risklere karşı talep edilen altın, bu süreçte bazı teknik seviyeleri aşmakta başarılı olamadı ve daha çok güçlenen USD ile birlikte yarı yılı değer kaybederek tamamladı. Bununla beraber her ne kadar USD bazında değer kaybetse de, TL deki sert değer kaybı, Altın/TL paritesinin yükselmesine neden oldu. Önümüzdeki dönemde, USD tarafında görülebilecek bir değer kaybının altının Ons fiyatında olumlu anlamda fiyatlamaya zemin hazırlaması beklenebilir. USD/TL kurunun bu süreçte hareketi de yakından izlenmelidir.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	112.260.873,75 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	6.696.405.840,114
Dolaşımdaki Pay Oranı %	6,70

Portföy Dağılımları %

Pay	6,84
Kamu Kira Sertifikası	6,69
Özel Kira Sertifikası	56,19
Kıymetli Maden (Altın)	11,54
Katılma Hesabı	5,44
Yatırım Fonu	13,30

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	0,009959
29.12.2017 Pay Değeri	0,015595
29.06.2018 Pay Değeri	0,016764
İhraç Tarihine Göre Getiri %	68,33
01.01.2017-30.06.2018 Fon Basit Net Getirisi %	7,50

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

Değişiklik olmamıştır.

Fon Kurulu Kararı:

Karar No 1: 1- 17.01.2018 tarihli toplantı sayısı 160, karar numarası 238 ile alınmış olan yönetim kurulu kararına istinaden Fon denetçisi olan Gürkan DOĞAÇ'ın görevinin sonlandırılmasına ve yerine fon denetçisi olarak Murat KUTLAR'ın atanmasına, Fon Müdürü olan Murat KUTLAR'ın görevinin sonlandırılarak Özlem POLAT'ın yeni Fon Müdürü olarak görevlendirilmesine ilişkin değişiklikler oy birliğiyle kabul edilmiştir.

2- 03.03.2016 "Emeklilik Fonları Rehber"i uyarınca Fon Kurulunca belirlenmesi gereken Risk limitlerinin oluşturularak Fon Kurulu'nda kabul edilmesine ilişkin aşağıdaki maddelerin uygulanmasına katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- Referans portföy bulunmayan ve eşik değer belirleyen fonlar ise Mutlak RMD yöntemini kullanır. Buna göre mutlak RMD %25 (aylık) sınırını geçemez.
- Geriye dönük testlerde 250 gün için RMD düzeyini aşan günlerin sayısı 3'ten fazla olduğunda model gözden geçirilir, 5'ten fazla olduğunda ise Yönetim Kurulu konu ile ilgili bilgilendirilir.
- Karşı taraf riski; Borsa dışında yapılan finansal işlemler nedeniyle fonun teminatları dikkate alındıktan sonra maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.
- Kaldıraç Riski; Fon kaldıraç oranı 2'yi aşamaz.
O Açık Pozisyon Oranı = (Açık Pozisyon Toplamı) / (Fon Net Varlık Değeri)
O Kaldıraç Oranı = 1 + Açık Pozisyon Oranı "
- Fonun risk değeri 2'dir.

Karar No 2 : 28.03.2018 tarihinde yapılmış olan Yönetim Kurulu toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır.

Bu kapsamda alınmış kararlar fon kurulu tarafından da imza altına alınması gereğinden hareketle;

- 1- 31.12.2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin finansal tabloların yer aldığı bağımsız dış denetim raporlarının kabul edilmesine,
- 2- Fon denetçisi tarafından hazırlanmış 01.01.2017-31.12.2017 tarihlerini içeren fon denetim raporunun kabul edilmesine,
- 3- Risk yönetimi kapsamında Qinvest Portföy Yönetim Şirketi A.Ş. tarafından hazırlanmış olan yıllık risk raporlarının, fon kurulunca kabul edilmesine,
- 4- İç kontrol, risk yönetimi hizmeti kontrolü ve fon denetimi kapsamında hazırlanmış olan prosedürün kabulüne,
- 5- Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. ile yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde, PYŞ tarafından hazırlanan risk yönetimi prosedürünün kabul edilmesine,
- 6- 2018 yılı bağımsız denetimi kapsamında KPMG Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 'nin atanmasına katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

Karar No 3: 1- Yenilenen Yönetim Kurulu çerçevesinde, 11 adet emeklilik yatırım fonumuzun izahnamelerinin, "1.3. Kurucu Yöneticileri" ve 2018 yılı fon denetimini yapacak bağımsız denetim firmasınının 28.03.2018 tarih 252 sayılı yönetim kurulu kararı ile değiştirilmesi neticesinde fon izahnamelerinin "1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş" maddelerinin güncellenmesi kapsamında fon tadili yapılabilmesi için Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulmasına,

24.04.2018 tarihinde yapılmış olan Yönetim Kurulu toplantısında alınmış kararın fon kurulu tarafından da imza altına alınması gereğinden hareketle;

2- Kurucusu olduğumuz, Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun fon portföyünde bulunan ve ihraçcısı Asya Katılım Bankası A.Ş. olan XS0907295942 ISIN kodlu USD cinsi kira sertifikası 28.03.2018 tarihinde ödemesi gereken kupon bedellerini ödememiştir.

Hukuk danışmanlığı hizmeti alınan Göksu Safi IŞIK hukuk bürosu yetkilileri tarafından edinilen bilgide Asya Katılım Bankası A.Ş. için İstanbul 1. İflas Müdürlüğü tarafından alacak kayıt başvurularının 20.05.2018 tarihine kadar uzatıldığını, sıra cetvelinin düzenlenmesi ve alacak başvurularına ilişkin karar tesisi ile itiraz aşamalarına geçilmesinin beklenen süreden daha fazla süreceği bilgisi İhraççının ödeme gücünün mevcut olduğuna ve iflas başvurusu süresi sonunda kupon ödemelerin gerçekleşeceğine dair kanaatimiz neticesinde, bir sonraki kupon ödemesi sonucunun da beklenerek mevcut durumda karşılık ayrılmadan alacaklar kısmında takip edilmesi yönünde olup Kamu Aydınlatma Platformunda konuya ilişkin açıklama yapılmasına katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

Saygılarımızla,

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Fon Kurulu

Murat VANLI
Üye

Özlem POLAT
Üye

Davut MENTEŞ
Üye

Mahmut GÜNGÖR
Başkan