

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ
UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE
HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.) ("Kurucu")

Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla "Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu") ("Fon") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Fon Yönetimi'nin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon Yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Fon Yönetimi; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece fonun sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin fonun sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak-31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaman Polat'dır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2018

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-22
NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5-6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-12
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	12
NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	13
NOT 5 ALACAK VE BORÇLAR.....	13
NOT 6 BORÇLANMA MALİYETLERİ.....	13
NOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR.....	13-14
NOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	14
NOT 9 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	14
NOT 10 TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ.....	14
NOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	15
NOT 12 HASILAT.....	15
NOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	15
NOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	15
NOT 15 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ.....	15
NOT 16 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	16
NOT 17 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA.....	16
NOT 18 TÜREV ARAÇLAR.....	16
NOT 19 FİNANSAL VARLIKLAR.....	16-22
NOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	22
NOT 21 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	22
NOT 22 TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	22
NOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	22

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2017	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	6.656.185	1.371.789
Diğer Alacaklar	5	-	446.260
Finansal Varlıklar	19	103.262.947	115.641.017
Toplam Varlıklar		109.919.132	117.459.066
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	912.978	-
Diğer Borçlar	5	292.742	544.976
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç)		1.205.720	544.976
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri		108.713.412	116.914.090

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Kar Payı Gelirleri	12	11.148.249	13.471.267
Temettü Gelirleri	12	294.846	153.201
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	(160.978)	7.804.345
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	6.067.756	(5.748.395)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri)	12	(26.751)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12-13	-	7.533
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		17.323.122	15.687.951
Yönetim Ücretleri	8	(2.371.301)	(4.123.139)
Saklama Ücretleri	8	(35.569)	(60.640)
Denetim Ücretleri	8	(7.425)	(7.369)
Kurul Ücretleri	8	(19.888)	(26.530)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(14.607)	(35.195)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8-13	(5.767)	(2.614)
Esas Faaliyet Giderleri		(2.454.557)	(4.255.487)
Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)		14.868.565	11.432.464
Net Dönem Karı/ (Zararı)		14.868.565	11.432.464
TOPLAM DEGERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/ (AZALIŞ)		14.868.565	11.432.464

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		116.914.090	214.784.944
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)	10	14.868.565	11.432.464
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	10.553.628	48.460.811
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(33.622.871)	(157.764.129)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		108.713.412	116.914.090

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		14.868.565	11.432.464
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(17.037.840)	(6.571.073)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	1.305.000
Kar Payı ve Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(11.443.095)	(13.624.468)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	12	(16.479)	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(6.024.526)	5.748.395
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		446.260	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		19.068.324	58.456.295
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	(446.260)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		660.744	(538.274)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		18.407.580	59.440.829
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		11.443.095	13.624.468
Alınan Temettü	12	294.846	153.201
Alınan Kar Payı	12	11.148.249	13.471.267
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
		(23.069.243)	(109.303.318)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	10.553.628	48.460.811
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(33.622.871)	(157.764.129)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)			
		5.272.901	(32.361.164)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
		(43.230)	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)			
		5.229.671	(32.361.164)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri			
	21	1.371.789	33.732.953
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)			
	21	6.601.460	1.371.789

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”) emeklilik yatırım fonudur.

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.) (“Şirket”) tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu’nun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Aracı Kurum ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No: 8 PK: 34768 Ümraniye / İstanbul

Yönetici:

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No: 127 A Blok K: 11 34394 Esentepe / İstanbul

Aracı Kurum:

Asya Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 10 Ümraniye / İstanbul

Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No: 215 Kat 6/7 34394 Şişli / İstanbul

Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Gülbahar Mah. Altan Erbulak Sokak Maya İş Merkezi No: 14/A Gayrettepe / İstanbul

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Kuleler Kule-2 Kat: 13 34330 4.Levent / İstanbul

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 129/1 34394 Esentepe / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. “Takasbank”

Reşitpaşa Mahallesi, Özborsa Caddesi No:4 34467 Sarıyer / İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:

Fon, 21 Mayıs 2012 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup, altınıcı yılındadır.

Fon Portföyünün Yönetimi:

Kurucu, Yönetici’nin, Şirket’in genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği’nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber’de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon’un yatırım stratejisi: Fon, Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünde katılım esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede istikrarlı getiri elde edilmesi esastır. Fon portföyünün tamamı Yönetmelik’in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarına yatırılarak, muhafazakar bir yaklaşımla düşükorta risk profili ile uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 2 aralığında kalacaktır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon Portföyünün Yönetimi (devamı):

Fon Portföyünde, ağırlıklı olarak kira sertifikalarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, katılım bankacılığı esaslarına uygun ortaklık paylarına ve diğer getirisi faize bağlı olmayan yatırım araçlarına yer verilir. 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. Danışma Kurulu'na ve Danışma Kurulu'nun söz konusu payları seçim kriterlerine ilişkin bilgiler işbu izahnamede yer almaktadır.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ileri valörlü altın ve kira sertifikaları dahil edilebilir. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıttıcı genel bilgiler: Fon portföyüne, derecelendirmeye tabi tutulmuş yabancı kira sertifikaları (SUKUK) alınabilir.

Fon portföyüne dahil edilen yurtdışında ihraç edilen kira sertifikalarının tamamının derecelendirmeye tabi tutulmuş olması, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığı ile ilan edilmesi, ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması şartıyla, yurtdışı borsalardan ve borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, fon toplam değerinin günlük %0,006'sından (yüzbindealtı) [yıllık yaklaşık %2,19 (yüzdeikiyüzdokuz)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

Fon Giderleri:

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28'i (yüzdeikiyüzyirmisekiz) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, Fon izahnamesinde belirtilen Fon'un malvarlığından karşılanan harcamalardan bağımsız olarak Fon'a gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranının aşılmaması için şirket tarafından günlük olarak kontrol edilir. Şirket tarafından yapılan kontrolde günlük oranların günlük ortalama fon net varlık değerine göre birikimli bir şekilde hesaplanmış halinin aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon birim fiyatına yansıtılacak şekilde günlük olarak fon kayıtlarına alınır. İlgili takvim yılının sonunda varsa Fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan kısım ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Şirket'çe Fon'a iade edilir.

Denetim ve Saklama Ücretleri:

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Mart 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Kurucu Yönetim Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) (“Tebliğ”) çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu’nca (“SPK”) belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak hazırlanmıştır. Bununla birlikte Fon’un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ’in 9’uncu Maddesi’nde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Fon’un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) 2017 yılından itibaren geçerli olan ve Fon’un finansal tablolarını etkilemeyen değişiklikler ve yorumlar

TMS 12 (Değişiklikler) *Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelemiş Vergi Varlığı Muhasebeleştirilmesi¹*

TMS 7 (Değişiklikler) *Açıklama Hükümleri¹*

2014-2016 Dönemine İlişkin *TFRS 12¹*

Yıllık İyileştirmeler

¹ 1 Ocak 2017 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Fon henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9 *Finansal Araçlar¹*

TFRS 15 *Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat¹*

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) *Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları*

TFRS 2 (Değişiklikler) *Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi¹*

TFRS Yorum 22 *Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli¹*

TMS 40 (Değişiklikler) *Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi¹*

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık *TFRS 1¹, TMS 28¹*

İyileştirmeler

TMS 28 (Değişiklikler) *İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar²*

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- a) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 finansal varlıkların/yükümlülüklerin sınıflandırılması ölçümü, kayıtlardan çıkarılması ve genel korunma muhasebesiyle ilgili yeni hükümler getirmektedir.

Fon yönetimi, Fon'un 31 Aralık 2017 tarihindeki finansal varlık ve yükümlülüklerine dair, söz konusu tarihteki durumlar ve şartlar göz önünde bulundurarak gerçekleştirdikleri analiz neticesinde, TFRS 9'un Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı değerlendirilmesinde bulunmuştur.

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Temettü ve kar payı geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen kar payı geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Kar payı geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif kar payı oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Fon finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmakta veya kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar le ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (devamı):

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilir.

Kıymetli Maden

Portföyde yer alan altın, değerlendirme gününde Borsa İstanbul A.Ş.’de oluşan USD/Ons ağırlıklı ortalama fiyatının aynı gün Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası’nda belirlenen döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Satım ve geri alım anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters Repo Alacakları” olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Uygulanan Değerleme İlkeleri

(1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Uygulanan Değerleme İlkeleri (devamı)

6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

8) (1) ilâ (7) no’lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) no’lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

(2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon’un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler (devamı)

yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri” hesabına yansıtılmaktadır.

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır.

Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Katılma belgeleri

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak MKK'ya bildirilir ve katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre, Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile, 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.4. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

2.5. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

2.6. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

2.7. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Fon ayrıca önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Yapılan sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır.

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Kar Payı Gelirleri” hesabı içerisinde yer alan temettü gelirleri, “Temettü Gelirleri” hesabına sınıflanmıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'dir. Fon'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiye ve işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar/ (Yükümlülükler)		
Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. - gider karşılığı alacaklar	-	446.260
	-	446.260
	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler)		
Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. - gider üst limit aşım tutarı	-	7.533
	-	7.533

5. ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gider Karşılığı Alacaklar (Not 4)	-	446.260
	-	446.260
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon Yönetim Ücretleri	(202.248)	(223.287)
Denetim Ücreti	(4.522)	(4.602)
İhbarlı Pay İşlemleri	(82.710)	(317.087)
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	(3.262)	-
Takas Borçları	(912.978)	-
	(1.205.720)	(544.976)

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma payları İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

Fon 2016 yılında portföyünde bulunan Asya Katılım Bankası A.Ş. hisseleri için 1.305.500 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un almış olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Yönetim Ücretleri	2.371.301	4.123.139
Saklama Ücretleri	35.569	60.640
Denetim Ücretleri	7.425	7.369
Kurul Ücretleri	19.888	26.530
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	14.607	35.195
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Not 13)	5.767	2.614
	<u>2.454.557</u>	<u>4.255.487</u>

9. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	<u>116.914.090</u>	<u>214.784.944</u>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)	14.868.565	11.432.464
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10.553.628	48.460.811
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(33.622.871)	(157.764.129)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	<u>108.713.412</u>	<u>116.914.090</u>

Birim Pay Değeri

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon Toplam Değeri:	108.713.412 TL	116.914.090 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı (adet):	6.972.495.364	8.595.409.984
Birim Pay Değeri:	0,015592 TL	0,013602 TL

Katılma Belgeleri Hareketleri

	2017 <u>Adet</u>	2017 <u>Tutar TL</u>	2016 <u>Adet</u>	2016 <u>Tutar TL</u>
Açılış	8.595.409.984	80.147.567	16.774.500.484	189.450.885
Satışlar	723.876.484	10.553.628	3.660.685.627	48.460.811
Geri Alışlar	(2.346.791.104)	(33.622.871)	(11.839.776.127)	(157.764.129)
31 Aralık	<u>6.972.495.364</u>	<u>57.078.324</u>	<u>8.595.409.984</u>	<u>80.147.567</u>

31 Aralık 2017 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 108.713.412 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 116.914.090 TL).

31 Aralık 2017 itibarıyla Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış) bakiyesi 14.868.565 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 11.432.464 TL).

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	108.713.412	116.914.090
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	108.713.412	116.914.090
Fark	-	-

12. HASILAT

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Esas Faaliyet Gelirleri/Giderleri</u>		
Kar Payı Gelirleri	11.148.249	13.471.267
Temettü Gelirleri	294.846	153.201
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	(160.978)	7.804.345
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	6.067.756	(5.748.395)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri)	(26.751)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (Not 13)	-	7.533
	17.323.122	15.687.951

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Gider Üst Limit Aşım Tutarı (Not 4)	-	7.533
	-	7.533
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u>		
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	(115)	(401)
Vergi, Resim ve Harçlar	(325)	-
Tescil ve İlan Giderleri	(3.960)	-
KAP Hizmet Bedeli	(1.280)	(1.233)
Diğer Giderler	(87)	(980)
	(5.767)	(2.614)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

18. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

19. FİNANSAL ARAÇLAR

<u>Finansal Varlıklar</u>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	103.262.947	115.641.017
	103.262.947	115.641.017

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2017		
	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet değeri</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
Kamu kesimi faizsiz borçlanma araçları	23.870.480	24.392.839	24.403.661
Özel kesim faizsiz borçlanma araçları	46.543.440	55.457.679	58.526.844
Kıymetli madenler	71	7.489.988	11.117.924
Yatırım fonlarındaki paylar	3.588.527	4.199.999	4.350.252
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.354.113	6.064.380	4.864.266
	76.356.631	97.604.885	103.262.947
	31 Aralık 2016		
	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet değeri</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Kamu kesimi faizsiz borçlanma araçları	54.495.000	54.800.777	55.922.049
Özel kesim faizsiz borçlanma araçları	37.471.000	46.097.609	44.990.965
Kıymetli madenler	61	5.907.178	7.961.914
Borsada işlem gören hisse senetleri	4.415.046	9.245.147	6.766.089
	96.381.107	116.050.711	115.641.017

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fonun risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kar payı oranı riski

Kar payı oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un kar payı oranına duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama kar payı oranları:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	TL (%)	TL (%)
Varlıklar		
Kamu kesimi faizsiz borçlanma araçları	8,49	4,27
Özel kesim faizsiz borçlanma araçları	8,33	4,65

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri kar payı oranı değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kar payı oranlarında %5 oranında artış / azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un net dönem karında 265.782 TL tutarında artış veya 451.379 TL tutarında azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 4.805.382 TL tutarında artış veya 5.311.211 TL tutarında azalış oluşmaktadır).

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit Kar Payı Oranlı Araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	80.014.447	-
Değişken Kar Payı Oranlı Finansal Araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	7.266.310	100.913.014
	87.280.757	100.913.014

Hisse senedi, altın ve yatırım fonu fiyat riski

Hisse senedi, altın ve yatırım fonu fiyat riski, hisse senedi, altın ve yatırım fonu endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedi, altın ve yatırım fonunun değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin, altının ve yatırım fonlarının piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri, altın ve yatırım fonları endeks değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL faizlerde %5 oranında endeks fiyat artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 20.332.442 TL tutarındaki hisse senetlerinin, altının ve yatırım fonlarının gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 1.016.622 TL tutarında artış veya 1.016.622 TL tutarında azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 736.400 TL tutarında artış veya 736.400 TL tutarında azalış oluşmaktadır).

Kredi riski

Fon'un kullanılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2017	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar (*)	Diğer
	Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	6.656.185	87.280.757	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	6.656.185	87.280.757	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) 15.982.190 TL tutarındaki hisse senetleri ve altın dahil edilmemiştir.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2016	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar (*)	Diğer
	Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	446.260	1.371.789	100.913.014	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	446.260	1.371.789	100.913.014	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) 14.728.003 TL tutarındaki hisse senetleri ve altın dahil edilmemiştir.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden parasal varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	1.577.739	418.288	-	-
Finansal varlıklar	17.984.279	4.767.963	-	-
Toplam varlıklar	19.562.018	5.186.250	-	-

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un ABD Doları kurlarındaki %5'lik artış ve azalış, net dönem karı üzerinde 978.101 TL tutarında artış/azalışa yol açmaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

Sözleşme uvarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme	3 avdan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
		uvarınca nakit				
		cıkışlar toplamı	kısa (I)	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
		(I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takas borçları	(912.978)	(912.978)	(912.978)	-	-	-
Diğer borçlar	(292.742)	(292.742)	(292.742)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(1.205.720)	(1.205.720)	(1.205.720)	-	-	-

31 Aralık 2016

Sözleşme uvarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme	3 avdan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
		uvarınca nakit				
		cıkışlar toplamı	kısa (I)	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
		(I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	(544.976)	(544.976)	(544.976)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(544.976)	(544.976)	(544.976)	-	-	-

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araç Kategorileri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2017					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.656.185	-	-	6.656.185	21
Finansal Varlıklar	-	103.262.947	-	103.262.947	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	912.978	912.978	5
Diğer Borçlar	-	-	292.742	292.742	5
31 Aralık 2016					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.371.789	-	-	1.371.789	21
Diğer Alacaklar	446.260	-	-	446.260	5
Finansal Varlıklar	-	115.641.017	-	115.641.017	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer Borçlar	-	-	544.976	544.976	5

Fon yönetimi finansal araçların gerçeğe uygun değerinin defter değerine yaklaştığını düşünmektedir.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Fon'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016				
	Kamu kesimi faizsiz borçlanma araçları	24.403.661				
Özel kesim faizsiz borçlanma araçları	58.526.844	44.990.965	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Kıymetli madenler	11.117.924	7.961.914	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Yatırım fonlarındaki paylar	4.350.252	-	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	4.864.266	6.766.089	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

21. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankadaki nakit	6.656.185	1.371.789
Vadesiz mevduat	1.601.262	366.510
Vadesi üç aydan kısa mevduatlar	5.054.923	1.005.279
	6.656.185	1.371.789
Faiz reeskontları	(54.725)	-
	6.601.460	1.371.789

22. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bakınız Dipnot 10.

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ
UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT
A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
FİYAT RAPORU**

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık
Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla “Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Fon”) pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) (“Tebliğ”) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca (“SPK”) belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK’nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla “Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Fon”) pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK, Fon Kurulu ve Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2018

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”) 31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ														
Hisse Türk														
AKCNS	TL	AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			27,500.00	11.299533	02/11/17			10.880000	299,200.00	4.85	0.27	0.28
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			0.97	1.381443	28/12/17			1.550000	1.50	0.00	0.00	0.00
ASYAB	TL	ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.			1,500,000.00	0.763070	21/06/17			0.870000	1,305,000.00	21.16	1.19	1.20
CUSAN	TL	CUHADAROĞLU METAL SANAYİ VE PAZARLAMA AS			350,000.00	3.104612	28/12/17			2.930000	1,025,500.00	16.62	0.94	0.94
EGSER	TL	EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			5,000.00	4.500000	29/12/17			4.600000	23,000.00	0.37	0.02	0.02
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.			0.56	3.821429	21/06/17			6.030000	3.38	0.00	0.00	0.00
IZMDC	TL	İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.			0.25	4.000000	21/06/17			3.240000	0.81	0.00	0.00	0.00
KRONT	TL	KRON TELEKOMÜNİKASYON HİZMETLERİ A.Ş.			30,000.00	18.356311	29/12/17			18.500000	555,000.00	9.00	0.51	0.51
KUTPO	TL	KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ A.Ş.			103,445.00	6.032144	29/12/17			7.170000	741,700.65	12.02	0.68	0.68
KUTPO	TL	KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ A.Ş.			14,555.00	7.143948	29/12/17			7.170000	104,359.35	1.69	0.09	0.10
PETUN	TL	PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİ A.Ş.			50,000.00	10.496000	21/06/17			9.657000	482,850.00	7.83	0.44	0.44
PNSUT	TL	PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİ A.Ş.			25,000.00	15.300000	21/06/17			12.500000	312,500.00	5.07	0.29	0.29
SODA	TL	SODA SANAYİ A.Ş.			0.76	4.855263	19/07/17			5.040000	3.83	0.00	0.00	0.00
TATGD	TL	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.			200,000.00	5.279180	29/12/17			5.310000	1,062,000.00	17.21	0.97	0.98
TATGD	TL	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.			48,609.00	5.310000	29/12/17			5.310000	258,113.79	4.18	0.23	0.24
TRKCM	TL	TRAKYA CAM SANAYİ A.Ş.			0.62	1.790323	26/07/17			4.620000	2.86	0.00	0.00	0.00
TURGG	TL	TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİŞTİRME A.Ş.			0.81	0.000000	21/06/17			37.430000	30.32	0.00	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI					2,354,112.97						6,169,266.49	100.00	5.63	5.68
GRUP TOPLAMI					2,354,112.97						6,169,266.49	100.00	5.63	5.68
KATILIM HESABI														
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			30/01/18	13.00	5,000,000.00		01/12/17		5,106,849.32	13.000000	5,054,923.35	100.00	4.61	4.65
GRUP TOPLAMI					5,000,000.00						5,054,923.35	100.00	4.61	4.65
DİĞER														
Y.Fonu Türk														

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”) 31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
ANADOLU STRATEJİK GAYRİMENKUL YATIRIM FONU- RP2	TL				1,844,449.00	1.084334	18/10/17			1.164317	2,147,523.33	49.37	1.96	1.98
ARZ PORTFÖY BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	TL	ARZ GAYRİMENKUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			832,576.63	1.321200	19/09/17			1.321477	1,100,230.87	25.29	1.00	1.01
ARZ PORTFÖY İKİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	TL	ARZ GAYRİMENKUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			911,501.84	1.206800	19/09/17			1.209540	1,102,497.94	25.34	1.01	1.01
GRUP TOPLAMI					3,588,527.47						4,350,252.14	100.00	3.97	4.00
D.Maden Yabancı														
ALTIN-995-USD	USD				71.00	88,538.517606	01/12/17			41,515.013110	11,117,923.94	100.00	10.14	10.23
GRUP TOPLAMI					71.00						11,117,923.94	100.00	10.14	10.23
Döviz														
USD	USD	FED			418,287.50	3.875250	29/12/17			3.771900	1,577,738.62	0.00	0.00	1.45
GRUP TOPLAMI					418,287.50						1,577,738.62	0.00	0.00	1.45
KİRA SERTİFİKALARI														
TRD260918T17	TL	HAZİNE	26/09/18	11.04	14,903,000.00	99.924400	20/11/17	12.781816		99.852011	14,880,945.23	17.97	13.58	13.69
TRD211118T18	TL	HAZİNE	21/11/18	12.94	6,910,000.00	99.964400	27/11/17	12.593417		99.429633	6,870,587.65	8.28	6.27	6.32
TRD130219T18	TL	HAZİNE	13/02/19	13.65	1,655,480.00	100.027900	21/06/17	13.420289		102.207243	1,692,020.47	2.04	1.54	1.56
XS1303467077	USD	HAZİNE	08/01/21	0.00	200,000.00	368.542000	21/06/17	0.000000		101.374092	764,745.88	0.92	0.70	0.70
TRD140721T18	TL	HAZİNE	14/07/21	10.85	200,000.00	99.270000	21/06/17	12.551414		96.553128	193,106.26	0.23	0.18	0.18
TRD220921T16	TL	HAZİNE	22/09/21	2.45	2,000.00	100.000000	28/12/17	2.589181		112.874367	2,257.49	0.00	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI					23,870,480.00						24,403,662.98	29.44	22.27	22.45
Özel Sektör Kira Sertifikaları														
TRDKTVK11812	TL	KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	03/01/18	3.45	580,000.00	100.971600	16/11/17	12.305756		103.419143	599,831.03	0.72	0.55	0.55
TRDABVK21828	TL	AKTİFBANK SUKUK VARLIK KİRALAMA	09/02/18	11.50	400,000.00	104.022100	22/12/17	13.165951		104.375147	417,500.59	0.50	0.38	0.38
TRDTFVK21811	TL	Türkiye Finans Katılım Bankası	09/02/18	5.80	3,702,440.00	100.000000	18/08/17	12.773705		101.028010	3,740,501.47	4.51	3.41	3.44
TRDBRKT21818	TL	BEREKET VARLIK KİRALAMA A.S.	16/02/18	3.10	3,080,000.00	100.000000	16/11/17	12.779884		101.549388	3,127,721.15	3.77	2.85	2.88
TRDKTSK21817	TL	TOPRAK MAHSULLERİ OFİSİ	23/02/18	2.98	650,000.00	100.977000	22/12/17	12.448750		101.380133	658,970.87	0.79	0.60	0.61
TRDTFVK41819	TL	Türkiye Finans Katılım Bankası	06/04/18	5.73	2,000,000.00	102.420000	25/12/17	12.317386		102.650573	2,053,011.46	2.48	1.87	1.89
TRDABVK41818	TL	AKTİFBANK SUKUK VARLIK KİRALAMA	13/04/18	6.09	3,850,000.00	101.111700	01/12/17	13.916368		102.341952	3,940,165.16	4.75	3.59	3.62
TRDABVK11811	TL	AKTİFBANK SUKUK VARLIK KİRALAMA	26/01/18	12.22	360,000.00	107.824000	28/09/17	13.238220		111.050334	399,781.20	0.48	0.37	0.37
TRDABVK21810	TL	AKTİFBANK SUKUK VARLIK KİRALAMA	09/02/18	6.30	6,750,000.00	100.131700	20/12/17	13.429451		104.878350	7,079,288.64	8.54	6.46	6.51

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”) 31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TRDTFVK41835	TL	Türkiye Finans VARLIK KIRALAMA	30/04/18	13.99	2,800,000.00	100.028600	19/12/17	12.844687		100.699633	2,819,589.72	3.40	2.57	2.59
TRDABVK81814	TL	AKTİFBANK SUKUK VARLIK KIRALAMA	15/08/18	12.79	1,910,000.00	103.354600	22/12/17	13.296049		104.166162	1,989,573.70	2.40	1.81	1.83
TRDKTLM1815	TL	KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	02/10/18	15.74	6,080,000.00	101.735100	20/12/17	16.724470		104.106468	6,329,673.24	7.63	5.77	5.82
TRDKTSK61912	TL	KT KIRA SERTİFİKALARI VAR. KIR.	20/06/19	14.79	5,000,000.00	100.000000	22/06/17	18.274379		100.394918	5,019,745.92	6.05	4.58	4.62
TRDKTLM1914	TL	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	01/10/19	16.57	3,000,000.00	100.000000	03/10/17	17.449889		104.398547	3,131,956.41	3.78	2.86	2.88
XS1505149325	USD	KT KIRA SERTİFİKALARI VAR. KIR.	02/11/21	0.00	1,100,000.00	309.810000	21/06/17	0.000000		103.112500	4,278,230.44	5.16	3.90	3.94
XS0907295942	USD	ASYA VARLIK KIRALAMA A.Ş.	28/03/23	0.00	3,381,000.00	176.926300	21/06/17	0.000000		44.500000	5,674,993.29	6.84	5.18	5.22
XS1301525207	USD	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	28/11/25	0.00	1,900,000.00	291.090000	21/06/17	0.000000		101.391167	7,266,309.46	8.76	6.63	6.68
GRUP TOPLAMI					46,543,440.00						58,526,843.75	70.56	53.38	53.83
GRUP TOPLAMI					70,413,920.00						82,930,506.73	100.00	75.65	76.28
FON PORTFÖY DEĞERİ											109,622,872.65		100.00	

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”) 31 ARALIK 2017 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP</u>	<u>TOPLAM</u>
		<u>%</u>	<u>%</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	109.622.872,65		100,84
B. HAZIR DEĞERLER	1.601.261,61		1,47
b) Bankalar	23.522,99	1,47	0,02
c) Diğer Hazır Değerler	1.577.738,62	98,53	1,45
D. BORÇLAR	-2.510.722,48		-2,31
a) Takasa Borçlar	-912.783,27	36,36	-0,84
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-912.783,27		
iv) İhbarlı FonPay Takas	-82.711,26		
b) Yönetim Ücreti	-202.248,32	8,06	-0,19
e) DİĞER BORÇLAR	-1.309.717,51	52,29	-1,20
i) Diğer Borçlar	-1.305.195,47		-1,20
ii) Denetim Reeskontu	-4.522,04		0,00
f) Kayda Alma Ücreti	-3.262,12	0,13	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	108.713.411,78		100,00

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA
“ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK
YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA TARİHİ
İTİBARIYLA İÇ KONTROL SİSTEMİNİN
DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR**

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla “Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Fon”) 1 Ocak-31 Aralık 2017 dönemine ait iç kontrol sistemini “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”in (“Yönetmelik”) 14’üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla “Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Fon”) iç kontrol sistemi, Yönetmelik’in 14’üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen SPK, Fon Kurulu ve Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2018

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ
UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE
HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**1 OCAK-31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN
RAPOR**

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

(ESKİ UNVANIYLA “ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla “Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Fon”) 1 Ocak-31 Aralık 2017 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı “Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu” (“4632 sayılı Kanun”) ve “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik” (“Yönetmelik”) hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir:

1. Saklayıcı kuruluş nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. (“Emeklilik Şirketi”) veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın saklayıcı kuruluş kayıtları ile hesap ekstreleri karşılaştırılarak mutabakatının yapılması
2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşların hesap ekstreleri ile karşılaştırılarak teyit edilmesi
3. Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan hesap ekstrelerinin kontrol edilmesi suretiyle teyid alınması
4. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi
5. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti
6. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü
7. Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü
8. Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışında Yönetmelik'in 18'inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapılıp yapılmadığının kontrolü

Görüşümüze göre Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla "Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu") ("Fon") 1 Ocak-31 Aralık 2017 döneminde varlıkları 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2018