

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2022 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 30 Haziran 2022 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2022 – 30 Haziran 2022 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2022 – 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2022 – 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam ve sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Alper Güyenc, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Ağustos 2022
İstanbul, Türkiye

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 21.05.2012		Portföy Yöneticileri	Serdar VATANSEVER Maruf CEYLAN Buğra BİLGİ
30.06.2022 Tarihi itibarıyla			
FONUN YATIRIM STRATEJİSİ			
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 esaslarına uygun olan yatırım araçlarına yatırılarak, muhafazakâr bir yaklaşımla düşük-orta risk profili ile uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ile 2 aralığında kalacaktır. Fon Portföyünde, ağırlıklı olarak kira sertifikalarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, katılım 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			
FONUN AMACI			
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.			
FONUN YATIRIM RİSKİ			
1) Piyasa Riski: a- Kur Riski, b- Ortaklık Payı Fiyat Riski 2) Karşı Taraf Riski 3) Likidite Riski 4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski 5) Operasyonel Risk 6) Yoğunlaşma Riski 7) Korelasyon Riski 8) Yasal Risk 9) İhraççı Riski 10) Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk			
En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet			
Fon Toplam Değeri	194.443.012,39	Payların Sektörel Dağılımı	
Birim Pay Değeri	0,039681	- İmalat	16,17 %
Yatırımcı Sayısı	61.629	- Mali	10,79 %
Tedavül Oranı %	4,90 %	- Teknoloji	18,90 %
		- İnşaat ve bayındırlık	7,17 %
Portföy Dağılımı		- Toptan ve Perakende	11,97 %
- Paylar	6,17 %	- Elektrik gaz ve su	35,00 %
- Kamu Kira Sertifikası	16,71 %		
- Özel Kira Sertifikası	39,44 %		
- Yab.Menk.Kıymet	2,76 %		
- Kıymetli Maden (Altın)	14,78 %		
- Yatırım Fonu	19,63 %		
- Katılma Hesabı TL	0,51 %		

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı*	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon Toplam Değeri
2016	6,23	7,72	8,53	0,15	-0,0356	116.914.090,30
2017	14,64	13,29**	11,92	0,23	0,0973	108.737.303,17
2018	15,76	20,57**	20,30	0,56	-0,0265	112.810.785,42
2019	21,36	23,41**	11,84	0,21	-0,0302	121.346.130,47
2020	21,99	11,61**	14,60	0,18	0,1937	135.146.993,83
2021	25,86	14,23***	36,08	0,36	0,0111	165.834.568,38
2022/6 Aylık	17,95	7,58***	42,35	0,24	0,308	194.443.012,39

* Enflasyon oranı: TÜFE Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim.

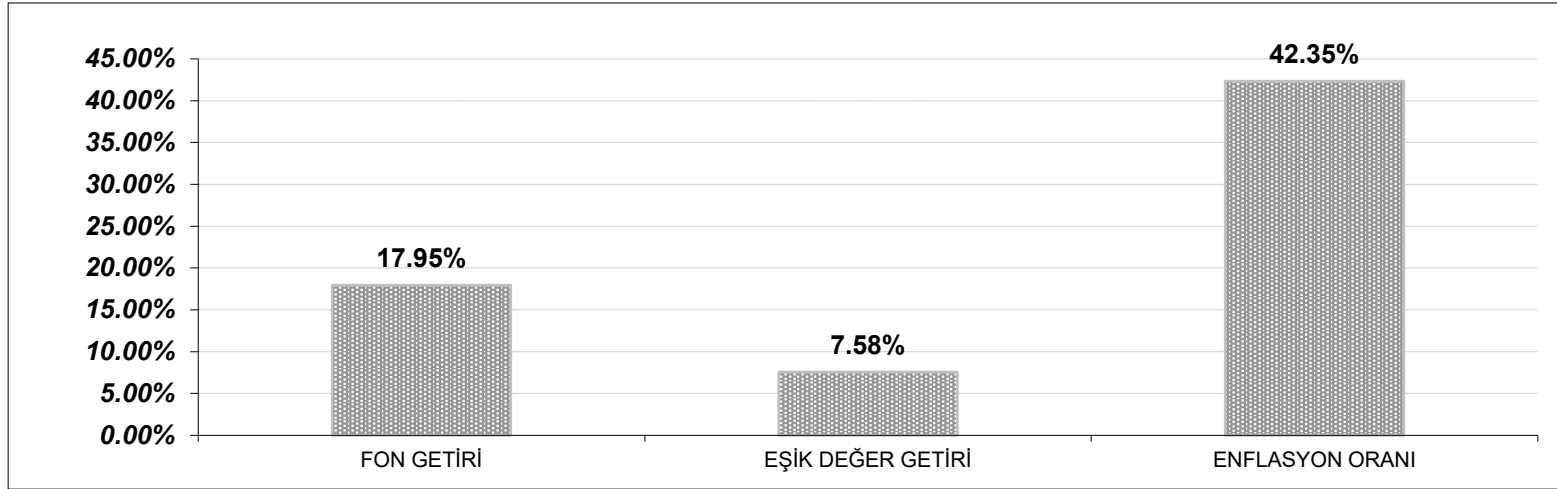
** Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inin (Performans Tebliği) "Karşılaştırma ölçütünün ve eşik değer belirlenmesi" başlıklı 8.maddesinin üçüncü fıkrasına istinaden;Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır.

Fon için belirlenen eşik değer getirisi 2017 yılı için %8,43 iken, O/N TRLIBOR'un aynı dönemine ait bileşik getirisi %13,29 olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR'un getirisine; 2018 yılı eşik değer getirisi %11,36 iken, O/N TRLIBOR bileşik getirisi %20,57 olduğundan eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR getirisine; 2019 yılı eşik değer getirisi %15,84 iken, O/N TRLIBOR bileşik getirisi %23,41 olduğundan eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR getirisine yer verilmiştir. 2020 yılı eşik değer getirisi 8,87% iken, O/N TRLIBOR bileşik getirisi 11,61% olduğundan eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR getirisi kullanılmıştır.

*** SPK'nın 17.06.2021 tarih ve 31/927 sayılı kararı uyarınca Bireysel Portföyler ve Kolektif Yatırım Kuruluşları (KYK) için eşik değer alt sınırı; TL cinsinden Katılım esaslı KYK-Bireysel Portföyler için BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeks Getirisi olarak belirlenmiş ve anılan alt sınırların uygulanmasına 30.06.2021 tarihli performans dönemi itibarıyla başlanmasına karar verilmiştir.

2021 yılı fon için belirlenen eşik değer getirisi 12,48% iken, BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeks Getirisi aynı dönemde 14,23% olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak 14,23% kullanılmıştır. 2022/6 Aylık dönemde fon için belirlenen eşik değer getirisi 8,34% iken, BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeks Getirisi aynı dönemde 7,58 % olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak 8,34% kullanılmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER, GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILAMAZ.

C. DİPNOTLAR

1. Bireysel Emeklilik Sistemi: Sosyal güvenlik sistemini tamamlayıcı nitelikte olan ve bireylerin emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlaması amacı ile kurulmuş, gönüllülük esası ile çalışan bir sistemdir.

Emeklilik Yatırım Fonu; sözleşmelere ait ödenen katkı paylarının yatırıma yönlendirildiği ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulmasına izin verilmiş, emeklilik şirketleri tarafından kurulan fondur. Portföy yönetim şirketleri tarafından yönetilmektedir. Sadece bireysel emeklilik sisteminde yer alan katılımcılar tarafından satın alınabilir. Uzun vadeli stratejiler ile yönetilmektedir.

2. Fon portföyünün yatırım amacına, strateji ve yatırım risklerine "A. TANITICI BİLGİLER" bölümünde yer verilmiştir.

3. Fonun 01.01.2022 - 30.06.2022 dönemine ait fon getirisi net 17,95%

4. Portföyün nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan net getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

Nispi Getiri=[Getiri-Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 1 Ocak – 30 Haziran 2022 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi: 17,95 %

Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi: 7,58 %

Nispi Getiri: 10,37 %

5. 01.01.2022 - 30.06.2022 tarihleri arasındaki Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması bilgisine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

	30.06.2022
Toplam Giderler (TL)	2.047.312,38
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	183.503.728,01
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,12%

6. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

7. Fon portföy yönetim şirketi QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. olup QInvest LLC'nin %100 oranında payı bulunmaktadır. Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 5 adet, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 4 adet, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 6 adet emeklilik ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 18 adet yatırım fonu ile 2 adet gayrimenkul yatırım fonu ve 1 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 4.915.626.411,71 TL'dir.

8. Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31.12.2004 tarihli 5281 sayılı kanunla Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. Madde çerçevesinde emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım kazançlarından elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılamaz.

9. Yönetim ücretleri vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı dipnot **C.5** maddesinde açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	30.06.2022
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	0,00
2. Tescil ve İlân Giderleri	0,00
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	3.875,45
4. Fon İşletim Ücretleri	1.960.586,36
5. Denetim Ücretleri	5.157,12
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	0,00
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	54.296,66
8. Noter Giderleri	122,68
9. SPK Ek Kayda Alma	11.358,31
10. Kamu Aydınlatma Platformu	3.633,81
11. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	3.052,58
12. E Defter	1.947,00
13.Diğer	3.282,41
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	2.047.312,38

(*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fonun eşik değeri: %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL

2. Bilgi Rasyosu; 01 Ocak – 30 Haziran 2022 dönemine ait fonun bilgi rasyosu 0,3065 olarak gerçekleşmiştir. Riske göre düzeltilmiş getirinin ölçümünde “Bilgi Rasyosu” kullanılmıştır. Karşılaştırma Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriye ölçer. Pozitif değer portföy yöneticisinin tutarlı olduğunu gösterdiği kabul edilir.

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

01.01.2022 - 30.06.2022 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Bası Birim Fiyat/Dönem Bası Birim Fiyat)	17,95%
Gerçeklesen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,12%
Azami Toplam Gider Oranı	1,12%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı (**)	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçeklesen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem içinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,12%
Brüt Getiri	19,07%

(*) Kurucu tarafından karşılanarlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**)Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 is günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir. (Veriler altı aylık olup gider aşımına ilişkin kurucu tarafından bu dönemde herhangi bir iade söz konusu olmayacaktır.)