

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren  
Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu

## **İçindekiler**

Bağımsız denetçi raporu

Finansal durum tablosu

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Toplam değer/net varlık değeri değışim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Bereket Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

#### *Görüş*

Bereket Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nun 31 Aralık 2019 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, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Bereket Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2019 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.

#### *Görüşün Dayanağı*

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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 denetimi ile 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.

### ***Kilit Denetim Konuları***

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

### ***Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu***

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Kurucu"), finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu, 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 işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

### ***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 bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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 finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilüğümüzü 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 sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, 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 yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının 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 dâhil 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 iletmiş bulunmaktayız.

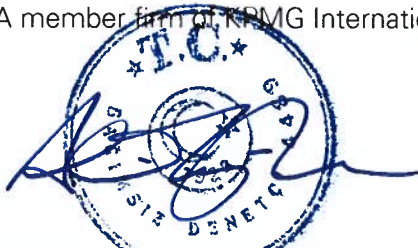
Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı 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 Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of KPMG International Cooperative



Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2020  
İstanbul, Türkiye

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihli  
Finansal Durum Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	20.005.583	15.949.835
Diğer Alacaklar	5	--	293
Finansal Varlıklar	19	101.588.778	97.445.293
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>121.594.361</b>	<b>113.395.421</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Takas Borçları	5	--	405.547
Diğer Borçlar	5	269.564	209.459
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>269.564</b>	<b>615.006</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>121.324.797</b>	<b>112.780.415</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait  
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
	<b>Dipnot referansı</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Kar Payı Gelirleri	12	16.800.106	12.692.491
Temettü Gelirleri	12	485.261	231.258
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	7.978.170	975.759
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	(140.803)	5.254.047
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	2	293
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>25.122.736</b>	<b>19.153.848</b>
Yönetim Ücretleri	8	(2.557.754)	(2.475.392)
Saklama Ücretleri	8	(46.169)	(44.492)
Denetim Ücretleri	8	(6.358)	(4.609)
Kurul Ücretleri	8	(14.113)	(17.053)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(5.140)	(8.209)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(12.648)	(27.382)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(2.642.182)</b>	<b>(2.577.137)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/(Zararı)</b>		<b>22.480.554</b>	<b>16.576.711</b>
<b>Finansman Giderleri</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>22.480.554</b>	<b>16.576.711</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>	10	<b>22.480.554</b>	<b>16.576.711</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait  
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
	<b>Dipnot referansı</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>
<b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>112.780.415</b>	<b>108.713.412</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	22.480.554	16.576.711
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	11.207.591	12.808.257
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(25.143.763)	(25.317.965)
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>121.324.797</b>	<b>112.780.415</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait  
Nakit Akış Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>			
Net Dönem Karı/Zararı		22.480.554	16.576.711
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(17.144.564)	(18.177.796)
Kar Payı Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(17.285.367)	(12.923.749)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler	12	140.803	(5.254.047)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(4.595.953)</b>	<b>10.434.182</b>
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		293	(293)
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(345.442)	(590.714)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(4.250.804)	11.025.189
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>17.285.367</b>	<b>12.923.749</b>
Alınan Temettü	12	485.261	231.258
Alınan Kar Payı	12	16.800.106	12.692.491
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	11.207.591	12.808.257
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(25.143.763)	(25.317.965)
<b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>		<b>(13.936.172)</b>	<b>(12.509.708)</b>
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>		<b>4.089.232</b>	<b>9.247.138</b>
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>			
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>		<b>4.089.232</b>	<b>9.247.138</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	22	<b>15.848.598</b>	<b>6.601.460</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	22	<b>19.937.830</b>	<b>15.848.598</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

---

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. (“Kurucu”) tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu’nun 15’inci 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. (Eski Unvanı: Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.) tarafından kurulan Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 8 Mayıs 2012 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Öte yandan Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu’nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10 Mayıs 2017 tarih ve 12233903-310.01.06-E.5998 sayılı izni ile Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”) olarak değiştirilmiştir.

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

**Kurucu:**

Unvanı: Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Merkez Adresi: Saray Mahallesi, Dr. Adanan Büyükdere Cad. No: 8 34768 Ümraniye/İstanbul

**Yönetici:**

Unvanı: Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No: 127 A Blok Kat: 11 34394 Şişli/İstanbul

**Saklayıcı Kurum:**

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi No:4 34467 Sarıyer/İstanbul

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Uygulanan Muhasebe Standartları

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları” başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

##### Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

##### Finansal Tabloların Onaylanması

Fon’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu’nun verdiği yetki ile Fon Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Mart 2020 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

##### Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TMS’ye ve SPK’ca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

#### **İşlevsel ve Raporlama Para Birimi**

Fon’un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### **Yabancı Para**

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, değerlendirme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) Amerikan Doları alış kuru olan 5,9400 TL (31 Aralık 2018: 5,2609 TL) ve Euro alış kuru olan 6,6621 TL (31 Aralık 2018: 6,0280 TL) ile değerlendirilmiştir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde finansal tabloları etkileyen muhasebe politikası değişikliği yoktur. Tespit edilen önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

### 2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

#### Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

#### TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da "önemli" tanımı değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemli" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına "bilgilerin gizlenmesi" ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikte birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve 'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler 'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

#### Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından Eylül 2019'da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7'yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır.. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

Bu değişiklikler sonucunda TFRS 9 ve TMS 39'da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

### 2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### Hasılat

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

#### Katılım payı gelirleri:

Katılım payı gelir ve giderleri kar veya zararda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Katılım payı gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon katılım paylarını, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan katılım paylarını ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

#### Temettü gelirleri:

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Hasılat (devamı)

##### Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzdeikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, Fon'un malvarlığından karşılanan harcamalardan bağımsız olarak fona 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 pay 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 şirketçe fona iade edilir. Fonun paylarının ilk defa halka arz edilmesi veya fonun tasfiye olması durumunda, bu fıkrada belirtilen kontroller fon paylarının satışa sunulmuş olduğu günler dikkate alınarak yapılır.

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,006 (yüzbindealtı) [yıllık yaklaşık %2,19 (yüzdeikivirgüldokuz)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

#### Giderler

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

#### Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)" hesabına dahil edilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar/zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü ve faiz gelirleri ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

##### 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Gerçeğe uygun değer farkı kâr 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.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların 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.

#### 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 değerlendirme ilkeleri:

(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 değerlemesinde 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 katılım payının anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Uygulanan değerlendirme ilkeleri (devamı)

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

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 yansıtacak 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 fon 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 raporlama 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.



## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

#### 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 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.

#### **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.

#### **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 Takasbank'a bildirilir ve katılma payları Takasbank 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; raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Vergi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5 inci maddesinin (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 Kanunun 15 inci maddesinin (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 maddesinin (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 Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine ret ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67’nci maddenin (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 maddenin (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 Kanunlarına 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 portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

### 2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve yöneticisi de Quinvest Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

<b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gider karşılığı alacaklar	--	293
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>293</b>

<b>İlişkili taraflara borçlar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Fon yönetim ücretleri	218.765	195.649
<b>Toplam</b>	<b>218.765</b>	<b>195.649</b>

<b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
<b>Giderler</b>		
Fon Yönetim Ücreti Kurucu Payı Gideri	2.378.711	2.302.115
Fon Yönetim Ücreti Yönetici Payı Gideri	179.043	173.277
<b>Toplam</b>	<b>2.557.754</b>	<b>2.475.392</b>

*Fon Yönetim ücretleri*

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,006 (yüzbindealtı) [yıllık yaklaşık %2,19 (yüzdeikivirgüldokuz)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**5. ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 4)	--	293
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>293</b>

<b>Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Takas borçları	--	405.547
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	218.765	195.649
İhbarlı pay işlemleri	39.092	8.257
Denetim ücretleri	6.372	2.159
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	3.640	3.384
Banka masrafı ücreti	--	10
Diğer borçlar	1.695	--
<b>Toplam</b>	<b>269.564</b>	<b>615.006</b>

**6. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

Fon’un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan “şemsiye sigorta” uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank’ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon’un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’yi (“MKK”) kapsamakta olup Takasbank ve MKK’da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma ve saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

Fon, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, VIOP işlemleri için teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon’un ters repo işlemlerinden kaynaklanan geri ödeme taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Niteliklerine göre giderler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
Yönetim ücretleri	2.557.754	2.475.392
Saklama ücretleri	46.169	44.492
Kurul ücretleri	14.113	17.053
Denetim ücretleri	6.358	4.609
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	5.140	8.209
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12.648	27.382
<b>Toplam</b>	<b>2.642.182</b>	<b>2.577.137</b>

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

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

<b>Birim pay değeri</b>	<b>31 Aralık 2019</b>		<b>31 Aralık 2018</b>	
Fon toplam değeri	121.324.797		112.780.415	
Dolaşımdaki pay sayısı	5.538.329.226		6.248.777.740	
Birim pay değeri	0,021906		0,018048	
<b>Katılma belgeleri hareketleri</b>	<b>2019 adet</b>	<b>2019 tutar</b>	<b>2018 adet</b>	<b>2018 tutar</b>
<b>Açılış</b>	<b>6.248.777.740</b>	<b>44.568.616</b>	<b>6.972.495.364</b>	<b>57.078.324</b>
Satışlar	554.968.072	11.207.591	766.592.845	12.808.257
Geri alımlar	(1.265.416.586)	(25.143.763)	(1.490.310.469)	(25.317.965)
<b>Dönem sonu</b>	<b>5.538.329.226</b>	<b>30.632.444</b>	<b>6.248.777.740</b>	<b>44.568.616</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 121.324.797 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 112.780.415 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 22.480.554 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 16.576.711 TL).

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
<b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>112.780.415</b>	<b>108.713.412</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	22.480.554	16.576.711
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11.207.591	12.808.257
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(25.143.763)	(25.317.965)
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>121.324.797</b>	<b>112.780.415</b>

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

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	121.324.797	112.780.415
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	121.324.797	112.780.415
<b>Fark</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**12. HASILAT**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		
Kar Payı Gelirleri	16.800.106	12.692.491
Temettü Gelirleri	485.261	231.258
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	7.978.170	975.759
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(140.803)	5.254.047
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (Not 13)	2	293
<b>Toplam</b>	<b>25.122.736</b>	<b>19.153.848</b>

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Gider üst limit aşım tutarı	--	293
Diğer Gelirler	2	--
<b>Toplam</b>	<b>2</b>	<b>293</b>

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
KYK Endeks Kullanım Bedeli	3.540	--
Beyanname Bedeli	3.392	2.950
E-defter giderleri	1.874	2.508
KAP Hizmet Bedeli	1.593	1.451
Noter ve Tasdik Ücreti	155	129
Tescil ve İlan Giderleri	--	1.262
Diğer Giderler	2.094	19.082
<b>Toplam</b>	<b>12.648</b>	<b>27.382</b>

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla kur değişimi etkilerinin analizi Dipnot 20'de sunulmuştur.

**16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**17. TÜREV ARAÇLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**18. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

Finansal varlıklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	101.588.778	97.445.293
<b>Toplam</b>	<b>101.588.778</b>	<b>97.445.293</b>

			31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Kamu kesimi faizsiz borçlanma araçları	1.322.000	1.394.028	1.430.453
Özel kesim faizsiz borçlanma araçları	58.070.000	61.993.507	59.779.303
Kıymetli madenler	40	21.094.479	11.437.489
Yatırım fonlarındaki paylar	484.822.234	15.528.960	21.572.009
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.302.785	7.563.416	8.674.524
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı (*)	--	--	(1.305.000)
<b>Toplam</b>	<b>546.517.059</b>	<b>107.574.390</b>	<b>101.588.778</b>

			31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Kamu kesimi faizsiz borçlanma araçları	497.480	503.225	477.684
Özel kesim faizsiz borçlanma araçları	46.541.000	52.551.724	54.144.513
Kıymetli madenler	71	24.761.479	15.360.867
Yatırım fonlarındaki paylar	517.318.484	14.619.329	17.653.258
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.771.176	11.469.855	11.113.971
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı (*)	--	--	(1.305.000)
<b>Toplam</b>	<b>567.128.211</b>	<b>103.905.612</b>	<b>97.445.293</b>

(\*) Fon 2016 yılında portföyünde bulunan Asya Katılım Bankası A.Ş. hisseleri için 1.305.000 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama getiri oranları:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar	TL (%)	TL (%)
Kamu kesimi faizsiz borçlanma araçları	1,81	9,83
Özel kesim faizsiz borçlanma araçları	5,07	4,53

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Risk Faktörleri**

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile kar payı oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

**Katılma Payı Riski**

Katılım payı riski, piyasa katılım paylarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un katılım paylarına duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un katılım payına duyarlılığı finansal araçların katılım payı değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında katılım payı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla kar payı oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

		<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Sabit getirili finansal araçlar</b>			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar		
Finansal varlıklar	yansıtılan finansal varlıklar	35.114.939	27.904.817
Nakit ve nakit benzerleri	Katılım hesabı	19.329.634	15.596.261
<b>Değişken getirili finansal araçlar</b>			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar		
Finansal varlıklar	yansıtılan finansal varlıklar	26.094.817	26.717.380

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri kar payı değişimlerine bağlı olarak fiyat ve kar payı oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL kar paylarında %1 oranında kar payı artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri rayiç değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

<b>31 Aralık 2019</b>				
<b>Risk türü</b>	<b>Risk oranı</b>	<b>Risk yönü</b>	<b>Dönem Karına Etkisi</b>	<b>Net Varlık Değerine Etkisi</b>
<b>Katılma payı riski</b>	%1	Yukarı	260.948	260.948
		Aşağı	(260.948)	(260.948)
<b>31 Aralık 2018</b>				
<b>Risk türü</b>	<b>Risk oranı</b>	<b>Risk yönü</b>	<b>Dönem Karına Etkisi</b>	<b>Net Varlık Değerine Etkisi</b>
<b>Katılma payı riski</b>	%1	Yukarı	267.174	267.174
		Aşağı	(267.174)	(267.174)



**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal Risk Faktörleri (Devamı)**

**Fiyat riski**

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

Asağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki fiyat riski taşıyan hisse senedi, yatırım fonu ve altın fiyatında %10 değer artışı/(azalışının) Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Piyasa fiyat artışı/azalışı	<b>Kar veya zarar tablosu</b>	<b>Kar veya zarar tablosu</b>
% 10	4.037.902	4.282.310
(% 10)	(4.037.902)	(4.282.310)

---

**Kredi riski**

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kredi riski (Devamı)**

	31 Aralık 2019							
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	B Tipi Likit Fonlar	Diğer
İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	--	20.005.583	61.209.756	--	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	20.005.583	61.209.756	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(\*) Bankalar mevduatının içinde 675.949 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(\*\*) 7.369.524 TL tutarındaki hisse senetleri, 21.572.009 TL tutarındaki yatırım fonlarındaki paylar ve 11.437.489 TL tutarındaki kıymetli madenler dahil edilmemiştir.

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kredi riski (Devamı)**

	31 Aralık 2018							
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	B Tipi Likit Fonlar	Diğer
İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	293	--	15.949.835	54.622.197	--	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	293	--	15.949.835	54.622.197	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(\* ) Bankalar mevduatının içinde 353.574 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(\*\*) 9.808.971 TL tutarındaki hisse senetleri, 17.653.258 TL tutarındaki yatırım fonlarındaki paylar ve 15.360.867 TL tutarındaki kıymetli madenler dahil edilmemiştir.

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kur riski yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Fon’un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

**31 Aralık 2019**

	<b>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Yen</b>	<b>GBP</b>	<b>Diğer</b>
Nakit ve nakit benzerleri	1.267.518	213.387	--	--	--	--
Finansal varlıklar	11.437.489	1.925.503	--	--	--	--
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>12.705.007</b>	<b>2.138.890</b>	--	--	--	--

**31 Aralık 2018**

	<b>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Yen</b>	<b>GBP</b>	<b>Diğer</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5.729.326	1.089.039	--	--	--	--
Finansal varlıklar	25.721.140	4.889.114	--	--	--	--
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>31.450.466</b>	<b>5.978.153</b>	--	--	--	--

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kur riski yönetimi (Devamı)**

Kur riskine duyarlılık analizi

Fon, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Fon’un ABD Doları kurundaki %10’luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10’luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10’luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve net varlık değerindeki artış ifade eder.

**31 Aralık 2019**

Kar / Zarar		Net Varlık Değeri	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde

1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.270.501	(1.270.501)	1.270.501	(1.270.501)
2- ABD Doları riskinden korunulan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>1.270.501</b>	<b>(1.270.501)</b>	<b>1.270.501</b>	<b>(1.270.501)</b>
<b>TOPLAM</b>				

**31 Aralık 2018**

Kar / Zarar		Net Varlık Değeri	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde

1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	3.145.047	(3.145.047)	3.145.047	(3.145.047)
2- ABD Doları riskinden korunulan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>3.145.047</b>	<b>(3.145.047)</b>	<b>3.145.047</b>	<b>(3.145.047)</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>3.145.047</b>	<b>(3.145.047)</b>	<b>3.145.047</b>	<b>(3.145.047)</b>

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Likidite riski**

Likidite riski, Fon’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon’un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir. Bahse konu kalem vade analizine dahil edilmiş olup, finansal durum tablosundaki finansal yükümlülüklerin değerine dahil edilmemiştir.

	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>31 Aralık 2019</b>						
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>269.564</b>	<b>269.564</b>	<b>269.564</b>	--	--	--
Takas borçları	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	269.564	269.564	269.564	--	--	--
<b>31 Aralık 2018</b>						
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>615.006</b>	<b>615.006</b>	<b>615.006</b>	--	--	--
Takas borçları	405.547	405.547	405.547	--	--	--
Diğer borçlar	209.459	209.459	209.459	--	--	--

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal araçların sınıfları ve 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 araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon’un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (Devamı)**

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

<b>31 Aralık 2019</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
<b>Finansal varlıklar</b>				
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Kamu kesimi faizsiz borçlanma araçları	1.430.453	--	--	1.430.453
Özel kesim faizsiz borçlanma araçları	--	59.779.303	--	59.779.303
Kıymetli madenler	11.437.489	--	--	11.437.489
Yatırım fonlarındaki paylar	21.572.009	--	--	21.572.009
Borsada işlem gören hisse senetleri	7.369.524	--	--	7.369.524
<b>Toplam</b>	<b>41.809.475</b>	<b>59.779.303</b>	<b>--</b>	<b>101.588.778</b>

<b>31 Aralık 2018</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
<b>Finansal varlıklar</b>				
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Kamu kesimi faizsiz borçlanma araçları	474.838	2.846	--	477.684
Özel kesim faizsiz borçlanma araçları	18.149.044	35.995.469	--	54.144.513
Kıymetli madenler	15.360.867	--	--	15.360.867
Yatırım fonlarındaki paylar	17.653.258	--	--	17.653.258
Borsada işlem gören hisse senetleri	9.808.971	--	--	9.808.971
<b>Toplam</b>	<b>61.446.978</b>	<b>35.998.315</b>	<b>--</b>	<b>97.445.293</b>

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

**21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR**

Dünyada ve ülkemizde yayılan Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmakta ve hem küresel olarak hem de ülkemizde ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. Bu salgının ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Fon'un operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.



**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Bankadaki nakit	<b>20.005.583</b>	<b>15.949.835</b>
<i>Vadesiz mevduat</i>	675.949	353.574
<i>Katılım hesabı (*)</i>	19.329.634	15.596.261
	<b>20.005.583</b>	<b>15.949.835</b>

(\*)31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un katılma hesaplarının kar payı oranı aralığı %1,65 ile %11,00 arasındadır (31 Aralık 2018: Kar payı oranı %4,50 ile %23,50 arasındadır).

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Nakit ve nakit benzerleri	20.005.583	15.949.835
Katılım hesabı kar payı tahakkukları(-)	(67.753)	(101.237)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>19.937.830</b>	<b>15.848.598</b>

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ 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 düşük-orta risk profili ile uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 2 aralığında kalacaktır.

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 izahnamenin 1 nolu ekinde yer almaktadır.

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

<b>VARLIK VE İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
BIST Tarafından Hesaplanan Katılım Endekslerindeki Paylar ve Danışma Kurulu Tarafından Onaylanmış Katılım Esaslarına Uygun Yurtiçi Ortaklık Payları	--	100
Katılma Hesapları (TL/Döviz)	--	25
Kamu Kira Sertifikaları	--	100
Özel Sektör Kira Sertifikaları	--	100
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL/Döviz)	--	100
Gelire endeksli senetler (TL/Döviz)	--	100
Gelir ortaklığı senetleri (TL/Döviz)	--	100
Katılım Bankacılığı Esaslarına Uygun Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları	--	20
Yabancı Kira Sertifikaları	--	30

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

**23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)**

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 tanıtıcı 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.

*Menkul Kıymetlerin Muhafazası*

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.

*Fon süresi ve tutarı*

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Değişken**  
**Emeklilik Yatırım 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 Bağımsız Denetçi Raporu



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 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 pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 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)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Bereket Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2020  
İstanbul, Türkiye

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Değer	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değer	Grup (%)	Toplam (%)
<b>A. HİSSE SENETLERİ</b>							
		ALBRK	1	1,5300	2	0,00	0,00
		ALKIM	29.904	38,3200	1.145.921	13,21	0,94
		ASELS	20.000	20,9400	418.800	4,83	0,35
		ASYAB	1.500.000	0,8700	1.305.000	15,04	1,08
		BIMAS	12.000	46,6600	559.920	6,45	0,46
		EGSER	250.000	3,7100	927.500	10,69	0,76
		ENKAI	1	6,4200	4	0,00	0,00
		EREGL	125.000	9,0400	1.130.000	13,03	0,93
		IZMDC	0	8,1900	2	0,00	0,00
		KRONT	100.000	12,7200	1.272.000	14,66	1,05
		KUTPO	205.000	6,6200	1.357.100	15,65	1,12
		PETUN	60.876	9,1700	558.233	6,44	0,46
		SODA	1	6,1800	5	0,00	0,00
		TRKCM	1	3,5000	2	0,00	0,00
		TURGG	1	42,0000	34	0,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>2.302.785</b>		<b>8.674.524</b>	<b>100,00</b>	<b>7,15</b>
<b>B. KATILIM HESABI</b>							
	13/01/20		4.000.000	11,0000	4.026.473	20,83	3,32
	13/01/20		5.700.000	10,5000	5.736.012	29,67	4,73
	31/01/20		5.900.000	10,0000	5.903.220	30,55	4,87
	31/01/20		2.400.000	9,9000	2.401.297	12,42	1,98
	31/01/20		212.545	1,6473	1.262.632	6,53	1,04
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>18.212.545</b>		<b>19.329.634</b>	<b>100,00</b>	<b>15,94</b>
<b>C. YATIRIM FONU TÜRK</b>							
			803.918	1,2514	1.006.013	4,66	0,83
			2.270.488	1,4816	3.363.926	15,59	2,77
			832.577	2,2992	1.914.226	8,87	1,58
			911.502	1,7238	1.571.235	7,28	1,30
			280.000.000	0,0174	4.865.560	22,57	4,01
			200.000.000	0,0235	4.696.800	21,77	3,87
			3.750	1.107,8000	4.154.250	19,26	3,42
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>484.822.234</b>		<b>21.572.009</b>	<b>100,00</b>	<b>17,78</b>
<b>D. MADEN YABANCI</b>							
		ALTIN-995-USD	40	48.137,5814	11.437.489	100,00	9,43
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>40</b>		<b>11.437.489</b>	<b>100,00</b>	<b>9,43</b>
<b>E. DÖVİZ</b>							
		USD	822	5,9400	4.885	0,00	0,00
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>822</b>		<b>4.885</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F. KİRA SERTİFİKALARI</b>							
<b>F.1. KAMU KESİMİ KİRA SERTİFİKALARI</b>							
	15/02/20	TRD120220T16	600.000	105,2601	631.560	1,03	0,52
	23/09/20	TRD230920T24	180.000	116,4799	209.664	0,34	0,17
	18/11/20	TRD181120T19	200.000	108,3457	216.691	0,35	0,18
	15/02/21	TRD100221T17	160.000	113,8535	182.166	0,30	0,15
	14/07/21	TRD140721T18	180.000	104,0239	187.243	0,31	0,15
	22/09/21	TRD220921T16	2.000	156,4207	3.128	0,01	0,00
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>1.322.000</b>		<b>1.430.453</b>	<b>2,34</b>	<b>1,17</b>
<b>F.2. ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARI</b>							
	10/01/20	TRDBRKT12015	5.800.000	103,5122	6.003.705	9,81	4,95
	28/01/20	TRDHVKA12014	6.920.000	107,4795	7.437.580	12,15	6,13
	29/01/20	TRDZKVK12031	6.000.000	102,4023	6.144.138	10,04	5,06
	30/01/20	TRDVVRK12043	9.000.000	102,5560	9.230.044	15,08	7,61
	03/03/20	TRDHVKA32020	1.500.000	103,6868	1.555.302	2,54	1,28
	25/03/20	TRDBRKT32021	400.000	100,3713	401.485	0,66	0,33
	03/04/20	TRDZKVK42012	2.000.000	100,1339	2.002.679	3,27	1,65
	07/04/20	TRDHVKA42011	900.000	101,4092	912.682	1,49	0,75
	17/04/20	TRDKTLM42012	8.050.000	106,0049	8.533.398	13,94	7,03
	19/06/20	TRDKTSK61912	2.500.000	100,9924	2.524.810	4,12	2,08
	24/12/21	TRDYVKA2119	15.000.000	100,2232	15.033.480	24,56	12,39
	28/03/23	XS0907295942	2.181.000	8,5000	1.101.187	1,80	0,91
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>60.251.000</b>		<b>60.880.490</b>	<b>99,46</b>	<b>50,17</b>
<b>F.3. İLERİ VALÖRLÜ SATIŞLAR YABANCI - ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARI</b>							
	28/03/23	XS0907295942	-185.385	8,5000	-1.101.187	-1,80	-0,91
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>-185.385</b>		<b>-1.101.187</b>	<b>-1,80</b>	<b>-0,91</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>61.573.000</b>		<b>61.209.756</b>	<b>100</b>	<b>50</b>
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>					<b>122.223.412</b>		

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

31 Aralık 2018 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Değer	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
<b>A. HİSSE SENETLERİ</b>							
		ALBRK	1	1,2200	1	0,00	0,00
		ALKIM	29.904	23,7000	708.725	6,38	0,63
		ASYAB	1.500.000	0,8700	1.305.000	11,74	1,16
		CUSAN	300.000	1,7800	534.000	4,80	0,47
		EGSER	250.000	3,3500	837.500	7,54	0,74
		ENKAI	1	4,5800	3	0,00	0,00
		IZMDC	0	1,6600	0	0,00	0,00
		KRONT	60.000	8,7000	522.000	4,70	0,46
		KUTPO	205.000	4,5500	932.750	8,39	0,83
		PETUN	50.000	5,1200	256.000	2,30	0,23
		PNSUT	25.000	6,6200	165.500	1,49	0,15
		SODA	1	7,1000	6	0,00	0,00
		TRKCM	1	3,0300	2	0,00	0,00
		TTRAK	13.000	34,9000	453.700	4,08	0,40
		TURGG	1	32,1400	26	0,00	0,00
		ULUSE	312.500	15,9600	4.987.500	44,88	4,42
		ULUSE	25.768	15,9600	411.257	3,70	0,36
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>2.771.176</b>		<b>11.113.971</b>	<b>100,00</b>	<b>9,85</b>
<b>B. KATILIM HESABI</b>							
	03.01.2019		4.100.000	23,0000	4.192.950	26,88	3,72
	09.01.2019		1.081.000	4,0000	5.724.395	36,71	5,08
	17.01.2019		5.600.000	23,5000	5.678.917	36,41	5,04
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>10.781.000</b>		<b>15.596.261</b>	<b>100,00</b>	<b>13,84</b>
<b>C. YATIRIM FONU TÜRK</b>							
			803.918	1,1803	948.882	5,38	0,84
			2.270.488	1,4075	3.195.791	18,10	2,83
			832.577	1,3528	1.126.285	6,38	1,00
			911.502	1,6584	1.511.655	8,56	1,34
			305.000.000	0,0145	4.425.550	25,07	3,92
			205.000.000	0,0192	3.933.540	22,28	3,49
			2.500.000	1,0046	2.511.555	14,23	2,23
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>517.318.484</b>		<b>17.653.258</b>	<b>100,00</b>	<b>15,65</b>
<b>D. MADEN YABANCI</b>							
		ALTIN-995-USD	71	40.967,6643	15.360.867	100,00	13,62
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>71</b>		<b>15.360.867</b>	<b>100,00</b>	<b>13,62</b>
<b>E. DÖVİZ</b>							
		USD	934	5,2810	4.932	0,00	0,00
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>934</b>		<b>4.932</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F. KİRA SERTİFİKALARI</b>							
<b>F.1. KAMU KESİMİ KİRA SERTİFİKALARI</b>							
	13.02.2019	TRD130219T18	75.480	103,4262	78.066	0,14	0,07
	12.02.2020	TRD120220T16	240.000	99,4746	238.739	0,44	0,21
	14.07.2021	TRD140721T18	180.000	87,7960	158.033	0,29	0,14
	22.09.2021	TRD220921T16	2.000	142,3095	2.846	0,01	0,00
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>497.480</b>		<b>477.684</b>	<b>0,88</b>	<b>0,42</b>
<b>F.2. ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARI</b>							
	08.01.2019	TRDHVKA11917	500.000	107,1634	535.817	0,98	0,48
	10.01.2019	TRDBRKT11918	1.410.000	106,0927	1.495.907	2,74	1,33
	22.01.2019	TRDHVKA11925	600.000	106,0656	636.394	1,17	0,56
	25.01.2019	TRDTFVK11937	11.500.000	104,7656	12.048.043	22,04	10,68
	25.01.2019	TRDZKVK11926	1.900.000	104,7119	1.989.526	3,64	1,76
	08.03.2019	TRDZKVK31916	6.000.000	101,6834	6.101.002	11,17	5,41
	27.03.2019	TRDKTLM31916	1.700.000	111,0176	1.887.299	3,46	1,67
	09.04.2019	TRDHVKA41914	2.700.000	101,3330	2.735.990	5,01	2,43
	20.06.2019	TRDKTSK61912	5.000.000	100,8222	5.041.109	9,23	4,47
	01.10.2019	TRDKTLM1914	5.100.000	107,2244	5.468.446	10,01	4,85
	17.04.2020	TRDKTLM42012	5.350.000	109,2469	5.844.708	10,70	5,18
	02.11.2021	XS1505149325	800.000	97,8560	4.134.220	7,57	3,67
	28.03.2023	XS0907295942	3.181.000	12,0000	2.015.863	3,69	1,79
	28/11/25	XS1301525207	800.000	99,6542	4.210.189	7,71	3,73
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>			<b>46.541.000</b>		<b>54.144.514</b>	<b>99,12</b>	<b>48,01</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>47.038.480</b>		<b>54.622.198</b>	<b>100,00</b>	
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>					<b>114.346.555</b>		

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

31 Aralık 2019 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
<b>A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>122.223.412</b>	<b>100,00</b>	<b>108,37</b>	<b>114.346.555</b>	<b>100,00</b>	<b>101,39</b>
<b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>	<b>675.949</b>	<b>100,00</b>	<b>0,60</b>	<b>353.574</b>	<b>100,00</b>	<b>0,31</b>
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	671.064	99,28	0,60	348.642	98,61	0,31
c) Diğer Hazır Değerler	4.885	0,72	0,00	4.932	1,39	0,00
<b>C.ALACAKLAR (+)</b>	<b>--</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>293</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	-	--	293	100,00	0,00
<b>Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>D. BORÇLAR (-)</b>	<b>1.574.564</b>	<b>82,01</b>	<b>1,40</b>	<b>1.920.007</b>	<b>100,00</b>	<b>1,70</b>
a) Takasa Borçlar	-	0,00	-	405.547	21,12	0,36
b) Yönetim Ücreti	218.765	11,39	0,19	195.649	10,19	0,17
c) İhbarlı pay işlemleri	39.092	2,04	0,03	8.257	0,43	0,01
ç) Denetim ücretleri	6.372	0,33	0,01	2.159	0,11	0,00
d) Kayda alma ücretleri	3.640	0,19	0,00	3.384	0,18	0,00
e) Diğer Borçlar	1.306.695	68,06	1,16	1.305.011	67,97	1,16
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ</b>	<b>121.324.797</b>	<b>17,99</b>	<b>107,58</b>	<b>112.780.415</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	100.000.000.000			100.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	94.461.670.774			93.751.222.260		



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

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla  
İç Kontrol Sisteminin Durumuna İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

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

**31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla**  
**İç Kontrol Sisteminin Durumuna İlişkin Rapor**

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2019 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 iç kontrol sistemi Yönetmelik'in 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

  
Ak Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2020  
İstanbul, Türkiye

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

31 Aralık 2019  
Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Varlıkların Saklanması İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

**Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Varlıkların Saklanması İlişkin Rapor**

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 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 da test edilmesini içermiştir.

- 1) Saklayıcı kuruluş nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, Bereket Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi ("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 teyit 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 Katılım Katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 7) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı Katılım Katkı paylarının fona aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 8) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına 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 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 döneminde varlıkları 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2020  
İstanbul, Türkiye