

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2020 - 30.06.2020 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU

1.Genel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	: 19.03.2012
İhraç Tarihi	: 21.05.2012
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000 pay

2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2020 Yılı İlk 6 Ay Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2019 yılını %25 civarında değer artışıyla tamamlayan BIST 100 endeksi, 2020 yılına başta FED ve ECB olmak üzere global merkez bankalarının piyasaya sağladığı likidite bolluğunun desteğiyle dünya borsalarındaki seyre paralel yukarı yönlü bir seyir ile başladı. Jeopolitik risklerin nispeten azaldığı ortamda BIST-100 endeksi Ocak ayı sonlarına doğru tarihi yüksek seviyeleri görerek 125 bin seviyelerine yaklaştı. 2019 yılı sonlarında Çin’de görülmeye başlanan Covid-19 virüsünün kontrol altına alınamaması ve hızlı bir şekilde dünya geneline yayılması, yatırımcıların tüm piyasalarda riskten kaçma refleksiyle çok ciddi düzeltmelere gitmesine yol açtı. Vakaların hızlı bir şekilde Avrupa’nın merkez ülkelerine yayılması, Çin ve çevre ülkelerdeki karantinaların ekonomileri durma noktasına getirmesi, borsalardaki satışların derinleşmesiyle beraber tüm borsalarda %30-40 arası satışlar görüldü. Global borsalardaki satışların da etkisiyle BIST-100 endeksi Ocak ayında gördüğü zirveden %35 civarında düşerek 23 Mart tarihinde 82 bin seviyesini gördü. Türkiye’nin virüs konusunda hızlı adımlar atarak sınır kapılarını hemen kapatması ve güçlü sağlık alt yapısı ile virüsün yayılma hızını ve tedavi sürecini diğer ülkelere göre daha başarılı yönetmesi, sert satıştan sonra bir miktar tepki hareketlerinin görülmesine neden oldu. Düzeltmeden sonra gelen seviyelerin değerlendirme açısından cazip olması, yerli kurumsal ve bireysel yatırımcı alımlarının da katkısıyla endekste yükseliş trendi başladı. Sokağa çıkma yasağı ve diğer uygulamalar ile sürecin iyi yönetilmesi, Mayıs ayından itibaren ekonomik aktörlerin kademeli bir şekilde üretime tekrar dönmesi ve Haziran ayı başıyla beraber birçok işletmenin açılması, en kötünün geride kaldığı beklentisi borsalardaki yükselişi destekledi. Merkez bankalarının ve hükümetlerin tarihi büyüklükteki teşvik ve varlık alımı programlarını açıklamasının oluşturduğu pozitif ortamın da katkısıyla, global borsalardaki yükselişe paralel olarak BIST-100 endeksi kayıplarının önemli bir kısmını geri alarak yılın ilk yarısını 116.500 seviyesinde kapattı.

2020 Yılı ilk 6 Ay Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

Seneye 5.9492 seviyesinde başlayan USDTRY devam eden dönemde TL’nin ciddi değer kaybı ile ilk yarıyı 6.8546 seviyesinde tamamladı. Özellikle Haziran ayının 2.haftasına kadar değer kaybeden TRY, bu tarih sonrasında hem TCMB hem de BDDK tarafından alınan makro ihtiyati tedbirler neticesinde ve global tarafta USD’nin değer kaybetmesine paralel önceki dönemlere göre istikrar kazandı ve dar bir bantta işlem görmeye başladı. Bu dönemde TRY için en önemli risklerin başında TCMB’nin hızlı bir şekilde faiz indirmesi ve yabancı yatırımcıların risk/getiri anlamında TRY’yi cazip bulmaması ve jeopolitik gelişmeler temel rolü oynadılar. Bu süre zarfında TCMB politika faizi olan haftalık repo oranını 8.25 seviyesine kadar indirdi, ancak yabancı yatırımcının enflasyon tarafı için yeterli şekilde ikna olmaması, reel getiri tartışmalarını bir kez daha gündeme taşıdı ve TRY hem USD’ye karşı hem sepete karşı (1/2 EUR+1/2USD) hem de benzer risk algısı

çerçevesinde işlem gören gelişmekte olan para birimlerine karşı değer kaybetti ve tarihi düşük seviyeleri test etti. Bu dönemde her ne kadar petrol fiyatları ödemeler dengesi anlamında TRY için olumlu seyir izlese de devam eden dönemde COVID-19'un yarattığı yavaşlamayı bir nebze hafifletmek için iç talebin canlanması adına alınan tedbirler cari açığın beklenenin üzerinde seyretmesine sebep oldu ve TRY aşağı gelen ham madde fiyatlarının yarattığı olumlu çarpan etkisinden faydalanamadı. Önümüzdeki dönemde ve yılın sonlarına doğru uzun süredir ülke gündemini meşgul eden jeopolitik konular, TCMB politikaları, mali tarafta gelişmeler, G4 merkez bankalarının manevraları, yaklaşan ABD seçimleri ve COVID-19 pandemisinin seyri TRY üzerinde vasat etkiye sahip olacaktır.

2020 Yılı İlk 6 Ay Kıymetli Madenler Değerlendirmesi

2020 yılına 1517 USD seviyesinde başlayan altının ons fiyatı takip eden dönemde yükseliş göstererek 1700'lü seviyeleri test etti ancak; Mart ayında Covid-19 virüsünün Avrupa ve Amerika'ya yayılarak tüm dünyayı etkisi altına almaya başlaması ile birlikte sert düşüşle 1450 USD seviyesine kadar geri çekildi. Piyasaların pandemiye gösterdiği ilk reaksiyonun ardından toparlanan altının ons fiyatı, Merkez Bankalarının pandemi döneminde durma noktasına gelen ekonomileri desteklemek amacıyla attığı adımlardan destek alarak 1700 USD seviyesinin üzerine yöneldi ve takip eden haftalarda kazanımlarını artırmaya devam ederek yılın ilk yarısını yüzde 17'lik değer kazancı ile 1780 USD seviyesinden tamamladı.

2020 Yılı İlk 6 Ay Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Hazine Müsteşarlığı 2020 yılının ilk yarısında tasarrufların artırılması, yatırımcı tabanının genişletilmesi ve finansman araçlarının çeşitlendirilmesi amacıyla on beş farklı kira sertifikası ihraç etti. İhraç sayısındaki artış dikkat çekerken; bu ihraçların altı tanesi sabit getirili kira sertifikası, iki tanesi TÜFE'ye endeksli kira sertifikası, dört tane de altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Bununla birlikte; Hazine Müsteşarlığı'nın 2020 yılının ilk yarısında bir adet USD, iki adet EUR cinsi olmak üzere üç adet döviz cinsi kira sertifikası ihracı gerçekleştirdiğini de görmekteyiz. 2020 yılındaki piyasa gelişmelerine bakıldığında TL cinsi kira sertifikalarının global konjonktür, yurtiçi ekonomik ve politik gelişmeler karşısında diğer borçlanma araçlarına görece daha stabil hareket ettiği söylenebilir.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	130.932.688,75 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.328.463.307,857
Dolaşımdaki Pay Oranı %	5,33

Portföy Dağılımları %

Yatırım Fonu	17,80
Kamu Kira Sertifikası	16,00
Özel Kira Sertifikası	47,61
Pay	3,81
Yabancı Menkul Kıymet	2,96
Kıymetli Maden(Altın)	11,83

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	0,009959
31.12.2019 Pay Değeri	0,021910
30.06.2020 Pay Değeri	0,024572
İhraç Tarihine Göre Getiri %	146,73
01.01.2020 - 30.06.2020 Fon Basit Net Getirisi %	12,15

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

2020 yılı faaliyet dönemi içerisinde Fon Kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

27.05.2020 tarihinde fon kurulu tarafından;

"13.02.2020 tarih ve 10/231 sayılı Kurul Kararı ile Borsa Yatırım Fonu katılma payları Fon Portföyüne alınma yüzdesi 0-100 aralığında olabileceği hükmü çerçevesinde Fon İç tüzük, İzahname ve Tanıtım Formu ilgili maddelerinin tadillerinin yapılabilmesi için Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulması" kararı alınmıştır.

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

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

Fon Kurulu

Mahmut GÜNGÖR
Başkan

Murat KUTLAR
Üye

Özlem POLAT
Üye

Murat VANLI
Üye