

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2020 - 31.12.2020 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 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.

Yılın ikinci yarısında piyasalar hem lokal hem de küresel anlamda parasal ve mali otoritelerin salgın ile mücadelede almış oldukları önlemlere odaklandı. Pandemi kaynaklı haber akışı nedeniyle dalgalı bir seyir izleyen endekste kur hareketleri kaynaklı enflasyon ve cari açık tarafındaki beklentilerin bozulması, makro risklerin tekrar ön plana çıkması, TCMB’nin gerekli hamleleri atmada geç kalacağı beklentisi Ağustos ayı içerisinde 98.500 seviyelerine kadar bir satışı tetikledi. Borsa endeksi, TCMB’nin Eylül ayı toplantısındaki 200 baz puan faiz artırımı sonrası ile Eylül ve Ekim aylarında yurtdışı piyasalara paralel hafif yukarı yönde hareket etti. Kasım ayı başında ekonomi yönetimindeki görev değişimi sonrası piyasanın beklentilerini karşılayan mesajlar ve TCMB yeni yönetiminin sıkı para duruşunun oluşturduğu iyimserlik ile beraber yıl sonuna kadar ralli yaşayan BIST-100 endeksi, 2020 yılını %29’luk değer artışı ile 150 bin seviyesinin hemen altında kapattı.

2020 Yılı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Hazine Müsteşarlığı 2020 yılında tasarrufların artırılması, yatırımcı tabanının genişletilmesi ve finansman araçlarının çeşitlendirilmesi amacıyla farklı vadelerde kira sertifikası ihraç etti. İhraç sayısındaki artış dikkat çekerken; Hazine Müsteşarlığı sabit getirili kira sertifikası, TÜFE'ye endeksli kira sertifikası, altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Bununla birlikte; Hazine Müsteşarlığı'nın 2020 yılında USD, EUR cinsi olmak üzere 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.

2020 Yılı Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

Seneye 5.9492 seviyesinde başlayan USDTRY takip eden aylarda TRY'deki değer kaybı ile yılın ilk yarısını 6.8546 seviyesinde tamamladı. Yılın ilk yarısında TCMB'nin hızlı bir şekilde faiz indirdiği gözlenirken; politika faizi olan haftalık repo oranını yüzde 8.25 seviyesine kadar indirdi. Takip eden dönemde TCMB ve BDDK tarafından alınan makro ihtiyati tedbirler neticesinde ve global tarafta USD'nin değer kaybetmesine paralel TRY'nin kısmen istikrar kazandığını söyleyebiliriz. Ancak, yılın devamında TRY'deki değer kayıpları artarak devam etti ve Kasım ayında USDTRY 8.5452 ile tarihi en yüksek seviyesini gördü. Ekonomi yönetimine dair yapılan değişiklikler ve Kasım ile Aralık ayı PPK toplantılarında politika faizinin yükseltilmesi sonucunda gevşeme kaydeden USDTRY yılı 7.4354 seviyesinden tamamladı.

2020 Yılı Kıymetli Madenler Değerlendirmesi

2020 yılına 1517 USD seviyesinde başlayan altının ons fiyatı takip eden dönemde yükseliş göstererek 1700'lü seviyeleri test etti ancak; Covid-19 virüsünün Avrupa ve Amerika'ya yayılarak tüm dünyayı etkisi altına almaya başlaması ile birlikte sert düşüşle 1450 USD seviyesine kadar geri çekildi. Takip eden aylarda toparlanan altının ons fiyatı, Merkez Bankalarının 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. Yılın ikinci yarısına kazanımlarını kademeli olarak artıran altının ons fiyatı Ağustos ayında 2035 USD ile yıl içerisindeki en yüksek seviyesini gördü. Takip eden dönemde Covid-19 a karşı etkili aşı geliştirildiği haberleri altın ons fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturdu. ABD Başkanlık seçimlerinde Trump'ın Joe Biden'ın seçim galibiyetini tanıması da belirsizlikleri azaltıp, risk iştahını artırarak güvenli liman altına dair satışları artırdı. Tüm bu gelişmeler sonucunda altın ons fiyatı 2020 yılını yüzde 25 değer kazancı ile 1900 USD seviyesinden tamamladı.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	135.146.993,83 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.056.282.830,326
Dolaşımdaki Pay Oranı %	5,06

Portföy Dağılımları %

Yatırım Fonu	19,33
Kamu Kira Sertifikası	16,04
Özel Kira Sertifikası	42,61
Yabancı Menkul Kıymet	3,18
Pay	4,01

Katılma Hesabı	8,21
Kıymetli Maden(Altın)	6,62

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	0,009959
31.12.2019 Pay Değeri	0,021910
31.12.2020 Pay Değeri	0,026729
İhraç Tarihine Göre Getiri %	168,39
01.01.2020 - 31.12.2020 Fon Basit Net Getirisi %	21,99

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.

20.10.2020 tarihinde fon kurulu tarafından;
"Sermaye Piyasası Kurulu 25.09.2020 tarih ve E-12233903-010.08.9705 sayılı yazısında belirtilen;
'Kurulun i-SPK.4632 s.kn. 17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.)sayılı ilke kararı olarak kabul edilen "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'e "1.5. unvanında katılım ifadesi geçen fonlara ilişkin esaslar" başlıklı maddesinde belirtilen hususların yerine getirilmesi amacıyla fon tadili yapılması" 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

Cenk ÖZÇELİK
Üye

Özlem POLAT
Üye

Murat VANLI
Üye