

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2021 - 30.06.2021 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU

1.Genel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	: 19.03.2012
İhraç Tarihi	: 12.06.2012
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000 pay

2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2021 Yılı İlk 6 Ay Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

ABD’de teşvik paketin onaylanması ve başarılı aşılmanın ekonomik aktiviteye yansımaları ile güçlü toparlanma beklentileri yılın ilk yarısında küresel risk iştahını desteklerken, düşük bazın da etkisiyle yüksek gelen enflasyon rakamlarına karşın Fed’in enflasyondaki yükselişin geçici olduğuna yönelik vurgusu diğer bir önemli etken oldu. ABD on yıllık tahvil faizi ilk yarıyılıda %1,77’ye kadar yükselse de kapanış %1,50’nin hafif altında gerçekleşti. Enflasyon dışında PMI verileri de güçlü gelirken, istihdam piyasasında toparlanma yavaş sürdü. Yılın ikinci çeyreğinde aşılmanın hızlanması (özellikle ABD ve İngiltere) piyasalardaki iyimserliği artırırken, ikinci çeyreğin sonlarına doğru Fed’in şahinleşmesi bile bu iyimserliği bozmadı. Mayıs ayındaki Fed tutanaklarında gerektiği takdirde bir noktada varlık alımı azaltımı konusunun tartışılabileceğine yönelik işaretler gözlenirken, haziran toplantısında da varlık alımlarının azaltımı konuşmasının konuşulmaya başlandığının işareti verildi.

Avrupa’da koronavirüse yönelik getirilen kısıtlamaların hafifletilmesiyle ekonomilerin açılması olumlu gelişme olarak takip edilmeye devam edildi. ABD’nin aşılama ilk çeyrekte daha hızlı olduğu gözlenirken, Avrupa’da ikinci çeyrekte bürokratik engellerin aşılarak aşılamanın hızlanması fiyatlamalara olumlu yansıdı. İkinci çeyreğin sonunda Delta varyantı piyasalarda özellikle Asya’daki varlıklara baskı yaptı. Asya’da aşılamanın daha düşük seyretmesi negatif gelişme olarak izlenirken, Çin’de ekonomik aktivitede kısmi yavaşlama görülmesi ve Çin Merkez Bankası’nın daha sıkı para politikası uygulayabileceği beklentileri piyasaları baskıladı. Buna ek olarak, NATO Zirvesi’nde G7 ülkelerinin rekabet konusunda Çin’e karşı durması ve Çin’in buna sert dille tepki göstermesi de piyasalar için olumsuz bir gelişme olarak izlendi.

Yurt içinde mart ayındaki açılmanın ardından artan vaka sayıları sonrasında mayıs ayında tekrar kapanmaya gidildi. Sıkı kapanmanın ardından vaka sayılarının düşmesi ile kısmi açılma kararları alınırken, haziran ayında aşılama oldukça iyi bir hız yakalandı. Yılın ilk yarısında TL’deki oynaklık, artan emtia fiyatları gibi faktörlerle enflasyondaki yükseliş gözlenirken, yıllık TÜFE haziran ayında %17,53 oldu. İmalat tarafındaki rakamlar ve güven endeksleri ekonomiye yönelik iyimser beklentileri beraberinde getirirken, cari açıkta dengelenme gözlemlendi. Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde de yıllık %7,0 oranında büyüme gösterdi.

2021 Yılı 6 Aylık Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Kira sertifikası getirileri de yılbaşından bu yana parasal sıkılaşmaya paralel olarak yükseldi. Yılın ilk yarısında konvansiyonel faiz seviyeleri ile ciddi bir ayrışma yaşandı. Özel sektör kira sertifikası getirileri kamu kira sertifikası getirilerinin üzerinde seyrederken katılma hesabının altında kaldı. Hazinesinin doğrudan satış yöntemiyle ihraç ettiği 5 yıllık TÜFE’ye endeksli ve 2 yıllık kira sertifikası ihraçları

ile aktif bir rol aldı. Özellikle altına dayalı kira sertifikası ihraçları da Hazine tarafından sıkça kullanılan bir araç haline geldi.

2021 Yılı 6 Aylık Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

ABD borsaları öncülüğünde MSCI Gelişmiş Ülke endeksi yılın ilk yarısında %12,2 oranında yükseliş kaydederken, MSCI Gelişmekte Olan Ülke endeksi %6,5 oranında yükseldi. S&P 500 yılbaşından bu yana %14,3 artarken, Dow Jones %12, Nasdaq ise %12,7 yükseliş gösterdi. Aynı dönemde BIST100'deki gerileme %8,2 olarak gerçekleşti. Banka Endeksi yılbaşından beri %23.3 kayıpla en çok kayıp yaşayan sektör endeksi konumunda. Mart sonuna kadar % 11 yükselen Sanayi Endeksi, ikinci çeyrekteki kayıplarla beraber haziran sonu itibariyle %3.2 getiriye geriledi.

2021 Yılı 6 Aylık Kıymetli Madenler Piyasası Değerlendirmesi

Ekonomilerin tekrar açılacağı beklentileri ve pandemi nedeniyle yaşanan arz sıkıntıları ile birlikte emtialar da sert yükseliş kaydederken, brent petrol %45 oranında prim yaparak 75 USD seviyesine kadar yükseldi. Düşük reel faizlere karşın Fed'in şahinleşmesi ve olumlu makro veriler Ons Altın'da baskıya neden oldu ve değerli maden yılın ilk yarısında %6,9 oranında düşüş kaydetti.

2021 Yılı 6 Aylık Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

Aşılma seyri ve merkez bankalarının söylemleri ile dalgalı bir seyir izleyen EURUSD yılın ilk yarısında %2,9 oranında düşüş kaydetti. Yurt içi tarafta ise TCMB'nin faiz kararları ve mart ayında TCMB'deki görev değişikliği dışında pandemi süreci yakından izlendi. Mart ayında TCMB faizi %19'a çektikten sonra ilk yarının geri kalanını bu faizle geçirdi. Faizlerde yükseliş gözlenirken, TL sepet bazında (1USD 1EUR ortalaması) %13 oranında değer kaybetti. 5 yıllık CDS'imiz yılın ilk yarısında 80 baz puan arttı ve 384 baz puan olarak gerçekleşti.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	60.407.786,91 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	2.177.409.041,04
Dolaşımdaki Pay Oranı %	2,18

Portföy Dağılımları %

Yatırım Fonu	2,39
Kamu Kira Sertifikası	52,37
Özel Kira Sertifikası	14,84
Katılma Hesabı TL	3,89
Katılma Hesabı Döviz	6,01
Pay	20,50

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	0,009951
31.12.2020 Pay Değeri	0,026797
30.06.2021 Pay Değeri	0,027743
İhraç Tarihine Göre Getiri %	175,65
01.01.2021 - 30.06.2021 Fon Basit Net Getirisi %	3,53

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

2021 yılı faaliyet dönemi içerisinde Fon Kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

25.02.2021 tarihinde fon kurulu tarafından;

"Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 25.02.2021 tarihinde sehven yapılmış hesaplama neticesinde oluşan takas borcu sebebiyle 14:00 sonrası nakit fazlasını değerlendirmek üzere aynı gün valörlü ortalama fiyattan alım yapılması" kararı alınmıştır.

09.03.2021 tarihinde fon kurulu tarafından;

"Fon'un risk yönetimi işlemleri Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmakta olup, kurum tarafından incelenerek 26.01.2021 tarihinin olağandışı piyasa hareketlerinin varlığı sebebiyle istisnai gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması hususunda fon kuruluna talepte bulunulmuştur.

Yapılan değerlendirmede Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından iletilen talep tarafımızdan uygun görülmüş ve yukarıda belirtilen günlerin geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması" 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. KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon Kurulu

Mahmut GÜNGÖR
Başkan

Cenk Özçelik
Üye

Özlem POLAT
Üye

Gökçen Yaman AKGÜN
Üye