

BEREKET EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2022 - 30.06.2022 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2022 - 30.06.2022 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Yılın ikinci çeyreğine enflasyon endişeleriyle başlayan küresel piyasalarda Fed'in öncülüğünde çoğu merkez bankasının şahinleşmesi resesyon endişelerini ön plana çıkarttı. Mayıs ayında 50, haziran ayında ise 75 baz puan faiz artıran Fed, enflasyonu kontrol etmek adına önemli mesajlar vererek, gelecek toplantılara da yönelik şahin mesajlar paylaştı. Resesyon beklentilerinde, ABD perakende devi Walmart gibi bazı önemli şirketlerin karlılık marjlarını aşağıya çekmesi de önemli bir rol oynadı. Buna ek olarak, Rusya - Ukrayna savaşı ile emita ve enerji fiyatlarındaki yüksek seviyeler ve Çin'in artan kovid vakaları sonrasında kapanmalara gitmesi de risk algısının bozulmasında etkili oldu. Yukarıda belirttiğimiz gibi, artan enflasyon endişeleri sonrasında özellikle Fed'in şahinleşmesi resesyon kaygılarını artırırken, çeyreğin sonunda gelen ve zayıflamaya işaret eden veriler de bu kaygıları destekledi. Diğer yandan, Euro Bölgesi'nde sorunlar daha göze çarparken, ABD ekonomisine yönelik aşağı yönlü risklerin de ABD varlık fiyatlarına ek baskı yaptığını izledik. Diğer yandan, bu gelişme, Dolar üzerinde bir ara baskı yapsa da risk iştahındaki zayıflık genel olarak Dolar'ı destekledi ve Dolar endeksi (DXY) ikinci çeyrekte %6,5 oranında değer kazandı. Küresel risk barometresi olarak da izlenen ABD S&P500 endeksi %16,4 oranında değer kaybetti. MSCI Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Ülke para birimleri de sırasıyla %16,6 ve %12,4 oranında düştü. İkinci çeyrekte %3,02 seviyesinden kapatan ABD on yıllık tahvil faizi ise %3,50 seviyesine kadar çıktı. Arz sıkıntılıyla dalgalanma gösteren emtialar, dönem sonunda resesyon korkularının baskın gelmesi ve son gelişmelerin verilere de yansımalarıyla haziran ayında düşüş gösterdi. İkinci çeyrekte Bloomberg emtia endeksi yaklaşık %6 oranında geriledi. Brent petrol ise %4,1 oranında yükselirken, değerli maden %5,3 düştü. Yurtdışı piyasalarda büyüme endişelerinin arttığı ortamda yurtiçinde Türkiye ekonomisi ikinci çeyreğe sakin bir başlangıç yaptı. Güven endeksleri karışık bir görüntü sergilerken, PMI eşik 50 seviyesinin hafif altında kaldı. Diğer yandan, enflasyonda

yükseliş trendi ise devam etti. Haziran ayında yıllık enflasyon %78,62'ye kadar yükseldi. Bu arada, TCMB politika faizini %14'te sabit bıraktı. Yılın ikinci çeyreğinde ekonomi yönetiminin finansal istikrarı güçlendirmek adına hayata geçirdiği düzenlemeler yakından izlenirken, jeopolitik tarafta olumlu haber akışları takip edildi. Ekonomi yönetimin aldığı önemli kararın başında BDDK'nın ticari nakdi kredilerin kullanımını şarta bağlaması idi. Buna göre yabancı para nakdi varlıklarının Türk Lirası karşılığının 15 milyon TL'nin üzerinde olması halinde; bu Şirketlerin YP nakdi varlıklarının, en güncel finansal tablolarına göre aktif toplamından veya son 1 yıllık net satış hasılatından büyük olanının %10'unu aşması durumunda, söz konusu Şirketlere TL cinsinden yeni bir nakdi ticari kredi kullandırılmamasına karar verildi. Jeopolitik tarafta ise Batı ile diplomatik görüşmeler çerçevesinde ileriye yönelik yapıcı kazanımlar sağlandı. Fiyatlamalar tarafına bakıldığında, enflasyonist ortam ve yurtdışı piyasalar TL üzerinde baskı yaparken, kur korumalı mevduat ve düzenleyici kurumların aldığı kararları baskıyı hafifletti. Borsa İstanbul tarafında ise enflasyonist ortamda iyi bir yönetim sergileyen şirketler borsanın yükselişini desteklerken, yüksek iskonto da hisselerle talep getirdi. Yılın ikinci çeyreğinde TL sepet bazında (1 USD 1 EUR ortalaması) %9,7 oranında değer kaybederken, BIST100 endeksi %7,7 oranında prim yaptı. Öte yandan, ülke risk primimiz (5 yıllık CDS) 295 baz puan artarak 847 seviyesinden kapattı.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI VE FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, ilgili dönemin son iş günü itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ile Fon performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

- 1. Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri:** Binde 0,21 ve Binde 0,43
- 2. Kira Sertifikası Alım Satım İşlemleri:** Binde 0,021 ve Binde 0,105

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların 6 Aylık Dönemde Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 6 aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,0000479
Fon İşletim Ücretleri	0,0071729
Denetim Ücretleri	0,0000617
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	0,0003649
Noter Giderleri	0,0000036
SPK Ek Kayda Alma	0,0000634
Kamu Aydınlatma Platformu	0,0000435
KYD Benchmark Kullanım Bedeli	0,0000297
E Defter	0,0000233
Diğer	0,0000393
Toplam	0,0078480

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2022 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Fon performans sunum raporu