

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2021 - 31.12.2021 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU

1.Genel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	: 19.04.2013
İhraç Tarihi	: 07.05.2013
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000 pay

2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2021 Yılı Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2021 yılını yüzde 29 civarında değer artışıyla tamamlayan BIST 100 endeksi, Kasım ayı başında ekonomi yönetimindeki görev değişimi sonrası piyasanın beklentilerini karşılayan mesajlar ve TCMB yeni yönetiminin sıkı para duruşunun oluşturduğu iyimserlik ile beraber başlayan ralliyi devam ettirerek ocak ayında 1600 seviyelerine yaklaştı. Borsa İstanbul'daki yerli yatırımcı sayısının ve ilgisinin artmasının da etkili olduğu bu yükselişten sonra ocak sonundan başlayarak mart ayına kadar pandemi kaynaklı haber akışı nedeniyle dalgalı hafif satıcılı bir seyir görüldü. Sürpriz TCMB Başkan değişikliğinden sonra özellikle yabancı yatırımcıların etkili olduğu sert satışların sonucunda 1250 seviyesi test edildi. TL tarafındaki volatilité ve sert değer kaybı kaynaklı enflasyon beklentilerinin bozulması ve makro göstergelerdeki kötüleşmenin tetiklediği risklerin tekrar ön plana çıkması BIST-100 endeksinin dünyadaki diğer endekslerden negatif ayrışmasına yol açtı. Pandemi kaynaklı kapanmaların artması ve halka arz takvimindeki yoğunluğun oluşturduğu baskı ile dalgalı ve zayıf bir seyir izleyen BIST-100 endeksi yılın ilk yarısını 1350 seviyesinin hemen üstünde kapattı.

Yılın ikinci yarısında gelişmekte olan ülke borsaları arasında üst sıralarda yer alan BIST-100 endeksi Covid-19 pandemisinin etkisinin azalması ,enflasyonist ortamda yerli yatırımcı ilgisi hisse senedi piyasalarında güçlü alımlar gözlemlendi. BIST-100 endeksi 23 Mart ile 6 Ekim arasında yatay seyir izlerken , Ekim ayının ilk haftası 1.390 puan seviyelerinde başlayan yükseliş rallisiyle düzeltme görmeden 2.406 tarihi zirvesini gördü. 2021 yılı genelinde, sınıai endeksi yüzde 45 civarı yükselişle en çok getiri sağlayan endeks oldu. 2021 yılında BIST-100 yaşanan yükselişte , hisse senetlerinin dolar bazlı ucuz olması ve şirket bilançolarının iyi gelmesi büyük oranda etkili oldu. TCMB 'nin faiz indirimi yönünde aldığı kararlar Türk Lirası'nın baskı altında kalmasına sebep olurken, açıklanan Kur Korumalı TL Mevduat enstrümanı yakından takip edildi. BIST-100 endeksi yılı yüzde 25,80 değer kazancıyla 1857 seviyesinde kapattı.

2021 Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

Seneye 7.4357 seviyesinde başlayan USDTRY takip eden aylarda TRY'deki değer kaybı ile yılın ilk yarısını 8.7086 seviyesinde tamamladı. İçeride artan belirsizlik ve Merkez Bankası'nın faizleri aynı seviyede tutması TL'nin sepet bazında değer kaybetmesine neden oldu. Pandeminin yarattığı belirsizlik ve sermaye akımlarının da TL tarafına girişlerde zayıf ve yetersiz kalması bu süreçte TL'nin aynı sınıfta işlem gördüğü para birimlerine karşı da değer kaybetmesine neden oldu. Senenin ikinci yarısına 8.71 seviyesinde başlayan USDTRY, uzun bir süre 8.50-9.00 bandında hareket ettikten sonra, TCMB Başkanı'nın değişmesi ve sonrasında gelen faiz indirimi neticesinde seneyi ciddi anlamda değer kaybederek 13.40 seviyesinde

tamamladı. Bu dönemde küresel piyasalarda USD sakin bir seyir izlerken , TRY tarafında ülke özelinde yaşanan sorunlar neticesinde olumsuz bir tablo ile sene tamamlanmıştır.

2021 Yılı Kıymetli Madenler Değerlendirmesi

2021 yılına 1911 seviyesinde başlayan altın ilk yarı yılı 1770 seviyesinde tamamladı. Bu süreçte özellikle FED tarafından pandemi ile mücadele çerçevesinde uygulanan genişlemeci para politikası ve mali destekler altının 2020 senesinde önemli ölçüde yükselmesine neden olmuştur , ancak 2021 yılında FED'in sağlamış olduğu likiditeyi çekeceğine dair beklentiler altının ilk 6 ayda bu kazanımlarını vermesine zemin hazırladı. Bununla beraber, USD'nin de bu süreçte kuvvetlenmesi altının yukarı hareketini engelledi ve enflasyondan korunmak için alınan altın pozisyonları da bir şekilde küresel hisse senedi piyasalarına yönlendirilince, altın kazanımlarını büyük ölçüde kaybetti. Senenin ikinci yarısına 1,770 seviyesinde başlayan altın bu süreçte hem pandeminin yaratmış olduğu dezenflasyonist ortam hem de fiziki talebin azalması neticesinde çok fazla değer kazanamamış ve seneyi 1,830 seviyesinde tamamlamıştır. Bu dönemde ülkelerin pandemiden çıkış stratejilerinin belirlemeye çalıştığı bir dönem olduğundan , hem DXY hem de ABD faizleri altının yön çizilmesi adına belirleyici olamamıştır. Dar bir bant hareketinin gözlemlendiği süreçte aşırı satım ve alım noktalarında hem piyasa oyuncuları hem de merkez bankaları alış ve satış yönünde hareketler ile altının dar bir bantta işlem görmesinde ana etken olmuşlardır.

2021 Yılı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Hazine Müsteşarlığı 2021 yılının ilk yarısında tasarrufların artırılması, yatırımcı tabanının genişletilmesi ve finansman araçlarının çeşitlendirilmesi amacıyla farklı vadelerde kira sertifikası ihraç etti. Hazine Müsteşarlığı sabit getirili kira sertifikası, TÜFE'ye endeksli kira sertifikası, altına dayalı kira sertifikası ihraçı gerçekleştirdi. Bununla birlikte; Hazine Müsteşarlığı'nın 2021 yılının ilk yarısında para birimi EUR olmak üzere döviz cinsi kira sertifikası ihraçları gerçekleştirdiğini de görmekteyiz. 2021 yılının ilk yarısındaki piyasa gelişmelerine bakıldığında kira sertifikalarının global konjonktür, yurtiçi ekonomik ve politik gelişmeler karşısında diğer borçlanma araçlarına görece daha stabil hareket ettiği söylenebilir. 2021 yılının ikinci yarısında Hazine Müsteşarlığı sabit getirili kira sertifikası, TÜFE'ye endeksli kira sertifikası, altına dayalı kira sertifikası ihraçlarına devam etti. Bu dönemde ihraç edilen kira sertifikalarından özellikle TÜFE'ye endeksli TL sukuklar yatırımcıların ilgisini çekti. TL borçlanmanın yanında, küresel ortamın izin vermesi neticesinde Hazine, USD cinsi Euro Bondlar ile de planlanan USD borçlanmasını da uluslararası piyasalardan gerçekleştirdi.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	97.318.739,23 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	3.556.591.101,613
Dolaşımdaki Pay Oranı %	3,56

Portföy Dağılımları %

Kamu Kira Sertifikası	74,75
Özel Kira Sertifikası	
Pay	23,15
Yatırım Fonu	0,16
Katılma Hesabı	1,94

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	0,009999
31.12.2020 Pay Değeri	0,022971
31.12.2021 Pay Değeri	0,027363
İhraç Tarihine Göre Getiri %	173,65
01.01.2021 - 31.12.2021 Fon Basit Net Getirisi %	19,11

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.

- 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.

- 30.04.2021 tarihinde fon kurulu tarafından;

1. 22.03.2021/520 sayılı karar ile Yönetim Kurulu tarafından alınmış olan; Fon denetçisi tarafından hazırlanmış, 01.01.2020 - 31.12.2020 tarihlerini içeren fon denetim raporunun kabul edilmesi.

2. 22.03.2021/515 sayılı karar ile Yönetim Kurulu tarafından alınmış olan 01.01.2021 - 31.12.2021 tarihleri kapsamında emeklilik yatırım fonlarımızın denetim firmasının "KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Firması" olarak atanması.

3. 29.04.2021/530 sayılı karar ile Yönetim Kurulu tarafından alınmış olan 01.01.2020 - 31.12.2020 dönemine ait "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"ine uygun olarak hazırlanmış finansal tablo ve raporlarının kabul edilmesi.

- 02.07.2021 tarihinde fon kurulu tarafından;

Fon'un risk yönetimi işlemleri Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmakta olup, kurum tarafından incelenerek 19.03.2021 tarihinin olağandışı piyasa hareketlerinin varlığı sebebiyle istisnai gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması hususunda fon kuruluna talepte bulunulmuştur.

- 23.11.2021 tarihinde fon kurulu tarafından;

2021/76 Sayılı Borsa İstanbul duyurusunda yer aldığı üzere BİST Katılım Endekslerinin hesaplanmaya başlanması ile birlikte fonun karşılaştırma ölçütünün "%70 BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BİST Katılım 100 Endeksi, %10 BIST KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi,, olarak değiştirilerek İzahname ve Tanıtım Formu tadili için Sermaye Piyasası Kuruluna tadil başvurusunda bulunulmasına karar verilmiştir.

- 24.11.2021 tarihinde fon kurulu tarafından;
09.11.2021 tarih ve 2021/76 sayılı Borsa İstanbul duyurusunda yayınlanan yazıda 12.11.2021 tarihi itibarıyla BIST Katılım Endekslerine ilişkin endeks verilerinin hesaplanacağı bildirilmiştir.
İlgili yazıya uyum kapsamında Katılım Standart Fonun hali hazırdaki karşılaştırma ölçütü ve yapılacak tadil sonrası güncellenmesi beklenen karşılaştırma ölçütü aşağıda yer almakta olup izahname ve tanıtım Formu tadili için Sermaye Piyasası Kuruluna tadil başvurusunda bulunulmasına karar verilmiştir.

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 STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Fon Kurulu

Mahmut GÜNGÖR
Başkan

Cenk ÖZÇELİK
Üye

Özlem POLAT
Üye

Gökçen Yaman AKGÜN
Üye