

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 - 31.12.2019 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

2019 Yılı Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2018 yılını %21 civarında değer kaybıyla tamamlayan BIST 100 endeksi, 2019 yılına küresel ekonomilerdeki yavaşlama korkuları nedeniyle global borsalara paralel aşağı yönlü bir seyir ile başladı. TCMB'nin sıkı para politikası duruşu sayesinde USD/TL tarafındaki oynaklığın azalması ve ABD-Çin ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu haber akışı sayesinde Ocak ayında genel olarak pozitif bir trendde devam eden endeks 105 bin seviyesinin üstünde kalmakta zorlandı. Mart yerel seçim sonuçlarına kadar dar bir bantta hareket eden endeks, İstanbul seçimlerine ilişkin belirsizlik ve seçimlerin tekrarlanması sürecinde negatif bir seyir izledi. İçeride seçim belirsizliğinin uzaması, dışarıda S-400 hava savunma sisteminin alımına ilişkin söylemler, buna bağlı olarak Türkiye- ABD ilişkilerindeki dalgalı seyir ve ticaret savaşları ile ilgili negatif haber akışı BIST 100 endeksinin Mayıs sonlarına doğru 85 bin seviyesine kadar gevşemesine neden oldu. FED ve diğer büyük merkez bankalarının gevşeme sinyalleri vermesi, içeride İstanbul seçim sonuçlarına ilişkin belirsizliğin azalması ve Haziran sonundaki G-20 zirvesindeki Erdoğan-Trump ikili görüşmesine dönük olumlu beklentilerin fiyatlanması ile Haziran sonuna kadar yukarı bir seyir izleyen BIST 100 endeksi yılın ilk yarısını 96.500 seviyesinde kapattı.

Yılın ikinci yarısında jeopolitik risklerin nispeten azalmış olması ve Türkiye -ABD arasındaki ikili ilişkilerin dalgalı bir seyrinde de olsa devam etmesi ile birlikte yılın geri kalanında genel olarak Türk hisse senetleri açısından pozitif bir dönem yaşandı. Ayrıca TCMB'nin politika faizini düşürmesine paralel olarak kredi faizlerindeki düşüşün ekonomideki büyüme sürecine destek vermesi, ekonomik canlanmayla birlikte şirket karlarında artış beklentileri hisse senedi piyasalarını destekledi. Temmuz ve Eylül ayı içerisinde iki defa 105 bin üzerini test eden endeks bu seviyelerden kar satışı ile karşılaştı. Türkiye-Rusya yakınlaşması kaynaklı ABD tarafından gelebilecek yaptırım tehdidi ile endekste Ekim ortasında 93 bin seviyesine kadar bir geri çekilme yaşandı. İç talep kaynaklı büyüme beklentilerinin iyileşmesi ve genel makro taraftaki iyimserlikle birlikte yılın geri kalanında yukarı hareketine devam eden BIST-100 endeksi, 2019 yılını 115 bin seviyelerine yakın bir yerde %25 üstü bir getiri ile kapatmış oldu.

2019 Yılı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Hazine Müsteşarlığı 2019 yılında yurt içi tasarrufların artırılması, yatırımcı tabanının genişletilmesi ve finansman araçlarının çeşitlendirilmesi amacıyla sekiz farklı kira sertifikası ihraç etti. Bu ihraçların üç tanesi 2 yıl vadeli sabit getirili ihraç; bir tanesi TÜFE'ye endeksli 5 yıl vadeli kira sertifikası olurken; altına dayalı kira sertifikası ihraçlarındaki artış dikkat çekiyor. Hazine Müsteşarlığı 2019 yılında

dört farklı ihraç ile altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi; 2019 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.

2019 Yılı Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

2019 yılına 5.2936 seviyesinde başlayan USD/TL sene içerisinde düşük bir oynaklık ile işlem görse dahi TL seneyi değer kaybederek 5.9491 seviyesinde tamamladı. Bu süreçte TCMB'nin para politikası kararları ve piyasanın beklentisinin üzerinde faiz indirimleri de bir şekilde reel getirinin azalmasına neden oldu ve TL hem USD'ye karşı hem de aynı sepette işlem gördüğü yerel para birimlerine karşı değer kaybetti. Önümüzdeki dönemde küresel risk iştahı ve Merkez Bankaları kararları TL üzerinde öncelikli olarak etkili olacaktır. Bunun yanında Suriye konusunda yaşanabilecek ek bir gerginlik TL 'nin ayrışmasına ve satış baskısı altında kalmasına neden olacaktır.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	121.346.130,47 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.538.329.225,716
Dolaşımdaki Pay Oranı %	5,54

Portföy Dağılımları %

Yatırım Fonu	17,65
Kamu Kira Sertifikası	1,17
Özel Kira Sertifikası	48,91
Pay	7,10
Katılma Hesabı	15,81
Kıymetli Maden(Altın)	9,36

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	0,009959
31.12.2018 Pay Değeri	0,018053
31.12.2019 Pay Değeri	0,021910
İhraç Tarihine Göre Getiri %	120,00
01.01.2019 - 31.12.2019 Fon Basit Net Getirisi %	21,36

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

2019 yılı faaliyet dönemi içerisinde Fon Kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

20.06.2019 tarihinde fon kurulu tarafından;

"Fon Portföyünde bulunan TRDKTSK61912 ISIN kodlu kira sertifikasının kupon ve anapara ödemesi hakkında 20.06.2019 tarihinde alınmış olan yönetim kurulu kararına istinaden ilgili kararın fon kurulu tarafından da alınması kanaatinden hareketle;

- 20.06.2019 tarihinde itfa edilmiş olan menkul kıymetin birikmiş kupon ödemesinin tamamı gerçekleştirilmiş ancak anapara ödeme yükümlülüğünün %50'si yerine getirilebilmiştir.

- Fonlarımızın yönetiminden sorumlu olan Portföy Yönetim Şirketi yetkilileri, ilgili menkul kıymetin diğer yatırımcıları ve Derindere Turizm Otomotiv Sanayi Ticaret A.Ş yetkilileri ile yapılan görüşmeler neticesinde ödenmemiş olan ana paranın %26 basit getiri ile kupon ödemelerini de içerecek şekilde taksitler halinde 1 yıl içerisinde ödemek üzere yapılandırılması teklifi diğer yatırımcılar gibi tarafımızdan da uygun görülmüştür.
- Konu ile ilgili; söz konusu menkul kıymet yapılandırma teklifinin uygun görülmesi, karşılık ayrılması ve keyfiyetin KAP'ta açıklanması"

kararı alınmıştır.

27.12.2019 tarihinde fon kurulu tarafından;

"Fon Portföyünde bulunan Asya Katılım Bankası A.Ş. XS0907295942 ISIN kodlu USD cinsi kira sertifikasına karşılık ayrılması hakkında 26.12.2019 tarihinde alınmış olan yönetim kurulu kararına istinaden ilgili kararın fon kurulu tarafından da alınması kanaatinden hareketle;

Müflis Asya Katılım Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilen XS0907295942 ISIN kodlu toplam 200.000 USD nominal tutarlı kira sertifikasının, uluslararası sukuk piyasasında son dönemde alıcı bulunamadığı ve endikatif bazlı kotasyonların tam olarak gerçek bir fiyatlamayı yansıtmamaya başladığının gözlemlenmesi ve söz konusu menkul kıymetin temerrüt halinin düzelmesine ve ödeme yapılmasına ilişkin TMSF veya iflas mahkemesinden bir açıklama alınmamasından dolayı 30.12.2019 tarihinde fon portföylerinde bu menkul kıymete tam karşılık ayrılmasının, ayrılacak karşılığın fon toplam değerine etkisinin %0,90 gibi düşük nispette olması sebebiyle ve kanaatimizce katılımcı kararını etkileyecek bir büyüklük içermemesi sebebiyle KAP'ta açıklama yapılmayacağı"

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

Davut MENTEŞ
Üye

Özlem POLAT
Üye

Murat VANLI
Üye