

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2021 - 30.06.2021 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

2022 Yılı 6 Aylık Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2021 yılını %26 civarında değer artışıyla tamamlayan BIST 100 endeksi, 2021 Aralık sonlarına doğru kurdaki dalgalanmayı azaltma amaçlı açıklanan Kur Korumalı Mevduat enstrümanının piyasalara getirdiği istikrar sayesinde yıla dengeli ve sakin bir başlangıç yaptı. Yılın ilk iki ayında yatay bir bant içerisinde hareket eden endeks, Şubat sonuna doğru başlayan Rusya- Ukrayna gerginliğinin küresel piyasalarda yarattığı satış baskısı ile 24 Şubat tarihinde yıl içi en düşük seviye olan 1827 seviyesini test etti. Mart ayından itibaren Türkiye'nin iki ülke arasında arabuluculuğa soyunarak bu süreci başarılı bir şekilde yürütmesi, benzer piyasalara göre yüksek iskonto ile işlem gören Türk hisse senedi piyasasının bir miktar pozitif ayrışmasını sağladı. Büyüme, yüksek enflasyon ve TL tarafındaki değer kaybı kaynaklı şirket karlarında nominal anlamda yüksek artış beklentileri oluşmasının desteğiyle Haziran ayı başlarına kadar yükseliş trendinde devam eden endeks, 8 Haziran tarihinde yıl içi en yüksek seviye olan 2658 seviyesini gördü. Rusya-Ukrayna savaşının global ölçekte tarım ve enerji emtiası başta olmak üzere emtia fiyatlarının yukarı çıkmasına neden olması, pandemiden çıkış sürecinde arz-talep dengesizliği kaynaklı küresel enflasyon korkuları ve bu korkulara karşı başta FED olmak üzere merkez bankalarının agresif faiz artırım beklentilerinin tetiklediği resesyon korkuları, tüm piyasalarda satışa neden olurken BIST-100 endeksi de global riskten kaçış moduna uyararak bir miktar gerileyerek yılın ilk yarısını 2405 seviyesinin hemen üstünde kapattı.

2022 Yılı 6 Aylık Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Bu dönemde Hazine borçlanma araçları anlamında ilgili dönemde itfalarına karşılık yeni enstrümanlar ile borçlanmasını tamamladı. Özellikle CDS tarafında yaşanan sert yükseltiler neticesinde Hazine borçlanma anlamında dış piyasalara her ne kadar ilgi gösterse de yılın ilk dönemlerinde , takip eden dönemde borçlanma ihtiyacını daha ziyade lokal piyasadaki sağlamaya çalıştı. Bu dönemde hem bankalar hem de diğer piyasa oyuncuları itfa programında yer alan araçlardan en fazla enflasyona endeksli sukuklara ilgi gösterdi ve Hazine de 20/01/2027 ve 07/04/2023 kagıtları ile bir şekilde bu talebe karşılık vermeye çalıştı. Yükselen enflasyon neticesinde bu kıymetler üzerindeki reel kupon oranı 0 seviyesi olarak belirlendi ve Hazine bu dönemde geçmiş dönemlerin aksine artı bir reel kupon odemeden sadece enflasyona paralel bir getiri imkanı ilgili kurumlara sundu. Onumuzdeki dönemde artan kamu harcamaları neticesinde getiri eğrisinin daha önceden ihraç yapılmış bölgelerine yeni ihraçlar yapılabilir ve vadeyi çok uzatmadan ilgili borçlanmalar sağlanabilir.

2022 Yılı 6 Aylık Kıymetli Madenler Piyasası Değerlendirmesi

Seneye 1800 seviyesinde başlayan altın , jeopolitik gelişmeler neticesinde ilgili dönem içinde 2070 seviyesine kadar yükselse de, FED'in faiz arttırmaları ve DXY'nin 106 seviyelerine kadar yükselmesi neticesinde bu seviyelerde çok kalıcı olmadı ve 1680 seviyesine kadar geriledi. Yaşanan bu sert hareketin ana nedeni FED'in enflasyonla mücadele kapsamında üzerinde çok büyük bir baskı oluşması ve neticesinde beklentileri üzerinde bir faiz arttırımı fiyatlaması yatmaktaydı. Bu dönemde ABD faiz eğrisi de ciddi bir şekilde yükseldi ve hem faizlerin yükselmesi hem de USD tarafında yaşanan değer kazancı , altın ve diğer değerli metallerde değer kaybına sebep oldu.

2022 Yılı 6 Aylık Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

Seneye 13.09 seviyesinde başlayan USDTL kuru hem içeride hem de dışarıda yaşanan gelişmeler neticesinde ilk 6 aylık donemi 16,6990 seviyesinde tamamladı. Bu dönemde dışarıda ve çok yakın bir coğrafyada yaşanan savaş ve basta FED olmak üzere majör merkez bankalarının faiz arttırmalarına devam etmesi neticesinde USD hem küresel anlamda hem de gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kazandı. Bu dönemde içeride yükselen enflasyon ve artan risklere rağmen TCMB'nin olağan para politikası kurulu toplantılarında politika faizini 14 seviyesinde sabit tutması ve bu yaşanan sıkıntıların makro göstergeler üzerindeki etkisinin onumuzdeki dönemde hafifleyeceğini beklemesi neticesinde kur ilgili donemi ciddi bir yükselisle tamamladı. Bu dönemde TCMB para politikası araçları yerine makro ihtiyati tedbirleri kullanarak hem kuru ve dolayısıyla kuru kontrol altında tutmaya çalıştı. USDTL tarafında yaşanan bu gelişmeye rağmen, özellikle EURUSD paritesinin 20 sene sonra ilk defa 1 seviyesinin aşağısına gelmesi EURLTL tarafında aynı boyutta bir değer kaybı yaşanmaması adına bir gelişme oldu ve sepet kur bu donemi 17.10 seviyesinde tamamladı ve bir anlamda USDTL VE EURLTL kurları birbirlerine çok yakınlaşarak uzun zamandır görülmeyen bir şekilde donemi tamamladı.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	194.443.012,39 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.900.119.789,34
Dolaşımdaki Pay Oranı %	4,90

Portföy Dağılımları %

Yatırım Fonu	19,63
Kamu Kira Sertifikası	16,71
Özel Kira Sertifikası	39,44
Yabancı Menkul Kıymet	2,76
Pay	6,17
Kıymetli Maden(Altın)	14,78
Katılma Hesabı TL	0,51

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	0,009959
31.12.2021 Pay Değeri	0,033642
30.06.2022 Pay Değeri	0,039681
İhraç Tarihine Göre Getiri %	298,44
01.01.2022 - 30.06.2022 Fon Basit Net Getirisi %	17,95

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

2022 yılı faaliyet dönemi içerisinde Fon Kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

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

Faruk Gökçen
Başkan

Özlem POLAT
Üye

Murat VANLI
Üye