

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
KATILIM HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU

1.Genel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	: 19.03.2012
İhraç Tarihi	: 28.05.2012
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000 pay

2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2018 Yılı Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2017 yılında başlayan yükseliş trendini devam ettiren hisse senedi piyasaları, Ocak sonuna kadar bu trendin devamında BIST 100 endeksinde 120 bin üstü seviyeleri görmemizi sağladı. Aynı yükseliş ivmesini devam ettirmekte zorlanan endeks, Mart ortasına kadar yatay hafif aşağı bir trend izledi. Mart ayı ortasında küresel piyasalarda başlayan satış dalgasının da etkisiyle satıcı bir seyir izleyen BIST 100 endeksi, jeopolitik risklerin de artışına bağlı olarak Nisan başında 106 bin seviyelerine kadar gevşeyip bu seviyeden destek bulmaya çalıştı. Nisan ortasında ortaya çıkan erken seçim ihtimaline önce negatif reaksiyon gösterip tekrar satışa geçen endeksin, erken seçim kararının alınmasına ise ilk tepkisi pozitif oldu. Seçimlerin erkene alınmasını belirsizliğin daha kısa sürede ortadan kalkması şeklinde yorumlayıp olumlu bulan piyasa oyuncuları, kısa sürede fikir değiştirerek seçim sonuçlarına ilişkin belirsizlik nedeniyle satış trendini devam ettirdi. Kur ve faiz tarafındaki zayıf performansın da etkisiyle endekste mayıs ayı başında 98 bin seviyeleri test edildi. Haziran sonuna kadar dalgalı bir seyir izleyen BIST 100 endeksi yılın ilk yarısını 96.500 seviyesinde kapattı.

TL tarafında sert değer kaybının yaşandığı ve faizlerde ciddi yükselişlerin görüldüğü Ağustos ayına 97 bin seviyelerinde başlayan BIST 100 endeksi, diğer varlık sınıflarındaki yüksek dalgalanmaya bağlı olarak dalgalı ve daha çok aşağı yönlü bir trend izledi. Özellikle ay ortasında TL varlıklardaki sert değer kaybına paralel olarak sert satışların yaşandığı borsada bankacılık sektörü öncülüğünde sert geri çekilmeler yaşandı. Yükselen faizler ve kurdaki değer kaybı özel sektör şirket bilançolarında tahribata yol açarken, piyasanın bankaların varlık kalitesi ile ilgili negatif görüşünü derinleştiren bu dönemin bir sonucu olarak banka hisselerinde ve döviz cinsinden borcu yüksek olan şirket hisselerinde ciddi kayıpların yaşanmasıyla endeks 85 bin seviyesinin aşağısını test etti. Merkez Bankası'nın sözlü müdahalesi ve ekonomi yönetiminden gelen açıklamalar ile TL'nin bir miktar değer kazanması ve dalgalanma boyutunda azalma görülmesiyle beraber, Borsa İstanbul tarafında da tepki hareketleri görülmeye başlandı. Merkez Bankası'nın Eylül toplantısında piyasa beklentisinin üzerinde bir faiz artırımına gitmesi sonucunda TL varlıklarda görünen iyileşmeye paralel olarak endeks yükseliş trendine başladı. Avrupa ve Amerika ile olan ilişkilerde iyileşme sinyalleri, yeni ekonomik programın piyasa tarafından genel olarak olumlu algılanması ve bankaların sendikasyon kerdilerini başarılı bir şekilde roll etmesi endeksin eylül sonuna doğru 100 bin seviyelerinin üzerini test etmesini sağladı.

Eylül ayı TCMB toplantısındaki agresif faiz artırımını sonrasında TL varlıklarda görülen sert değerlenme ile başladığımız Ekim ayında, BIST-100 endeksi 100 bin seviyelerini test ederken bu direnci kırmayı başaramadı. Ekim ayı enflasyonun tahminlerden yüksek gelmesi, son 6 ayda yükselen faizler ve kurdaki değer kaybı sonucunda endekste tekrar 92 bin seviyelerine doğru bir geri çekilme yaşandı.

Avrupa ülkeleri ile son dönemde yaşanan yakınlaşmanın bir benzerini, Rahip Brunson'un serbest bırakılması sonrası ABD ile de yaşamaya başladık. Ekim ortasında yaşanan bu gelişme sonrası ABD tarafından da normalleşme yolunda atılan adımlara hisse senedi piyasaları olumlu reaksiyon vererek tekrar 100 bin seviyelerine doğru bir yükseliş hareketi başlattı. Çin başta olmak üzere global ekonomilerdeki yavaşlama sinyalleri ve teknoloji şirketlerinin geleceğe dönük beklentilerindeki bozulmanın tetiklediği küresel piyasalardaki satış dalgasının da etkisiyle satıcılar bir seyir izleyen BIST 100 endeksi Ekim ayı sonunda 90 bin seviyesini test etti. Kasım ayında kararsız bir seyir izleyen endeks , Aralık ayında küresel ekonomilerdeki yavaşlama korkuları nedeniyle global borsalara paralel aşağı yönlü bir seyir izleyerek yılı %21'lik kayıpla 91 bin seviyesinde kapattı.

2018 Yılı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Hazine Müsteşarlığı 2018 yılında 4 farklı kira sertifikası ihraç etti. Hazine Müsteşarlığı bu sene de 5 yıl vadeli ve TÜFE'ye endeksli ihraç gerçekleştirirken; diğer ihraçlar ise 2 yıl vadeli ve sabit kupon ödemeli olarak gerçekleştirildi. 2018 yılının geneline bakıldığında TL cinsi kira sertifikalarının global konjonktür, yurtdışı ekonomik ve politik gelişmeler karşısında diğer borçlanma araçlarına görece daha stabil hareket ettiği söylenebilir. Bu stabil harekete paralel 2018 yılında kamu kira sertifikalarının getirisi ise %10.52 seviyesinde gerçekleşti.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	38.315.898,42 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.972.005.923,677
Dolaşımdaki Pay Oranı %	1,97

Portföy Dağılımları %

Yatırım Fonu	6,38
Kamu Kira Sertifikası	0,02
Pay	93,60

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	0,009542
29.12.2017 Pay Değeri	0,022254
31.12.2018 Pay Değeri	0,019430
İhraç Tarihine Göre Getiri %	103,63
01.01.2018-31.12.2018 Fon Basit Net Getirisi %	-12,69

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

2018 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. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon Kurulu

Mahmut GÜNGÖR
Başkan

Davut MENTEŞ
Üye

Özlem POLAT
Üye

Murat VANLI
Üye