

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (AGD) FAAL YET RAPORU
31 Aralık 2022**

Fon Bilgileri

Çiftlik Ticaret Siciline Tescil Tarihi	19.04.2013
Zahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	26.04.2013
Halka Arz Tarihi	08.05.2013
Fon'un Türü	Katılım Standart Fon (Faizsiz)
Faaliyeti	Portföy Yönetimcilisi
Kayda Alınan Nominal Fon Tutarı	1.000.000.000,00 TL
Toplam Fon Tutarı	100.000.000.000
Risk Grubu	Dengeli (3-4)
Portföy Yöneticisi	ZIRAAT PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Fon Kurulu Üyeleri	FON KURULU BAŞKANI FARUK GÖKÇEN FON KURULU ÜYESİ ÖZLEM POLAT FON KURULU ÜYESİ GÖKÇEN YAMAN AKGÜN
Fon Müdürü	ÖZLEM POLAT
Fon Denetçileri	LEVENT ÖZGEN
Telefon No / Faks No	0216 635 44 44 / 0216 912 12 12
E-mail Adresi	fonyonetimi@bereket.com.tr
Web Adresi	www.bereket.com.tr

Tanım

Emeklilik Yatırım Fonu, Emeklilik şirketleri tarafından emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre değerlendirilmesi amacıyla oluşturulan malvarlıdır. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur. Fon, Bereket Emeklilik Hayat ve A.Ş. bireysel emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

Fonun Amacı

Fon, sisteme giriş amaçlı herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimlerini yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Genelge'de belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir.

Yatırım Stratejisi

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

Varlık ve İlim Türü	En Az %	En Çok %
KRATA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Kamu Kira Sertifikaları (TL veya Döviz)	70	90
KRATA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL)	0	20
potek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
ORTAKLIK PAYLARI-Yurtiçi Ortaklık Payları	10	30

* Varlık dağılımında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahil edilmesinde katılım esasları ilkelerine uygunluk ve/veya danışmanlık tarafından onaylanması esastır.

Fon'un kar ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

- %10 BIST-KATILIM 100 GETİRİ ENDEKSİ
- %10 BIST-KYD ÖZEL SEKTÖR KIRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ
- %70 BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ
- %10 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKSİ

Fon Kurulu Bilgileri

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan kurulu bünyesine izin verilen Fon'un kuruluşu 26.04.2013 tarih, 8308 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 25.04.2013 tarihinde Sermaye Piyasası tarafından EYF.204/446 sayılı belge ile kayda alınmıştır. Katılımcıları bilgilendirme amaçlı fon izahnamesi 26.04.2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurları tarafından tescil edilmiştir. 07.05.2013 tarihinden itibaren Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. emeklilik planları içerisinde katılımcılara sunulmaya başlanmıştır.

Dönem içinde Meydana Gelen Değişiklikler

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

27.01.2022 tarihinde fon kurulu tarafından;

Fon'un risk yönetimi işlemleri Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmakta olup, kurum tarafından incelenerek 16.12.2021, 20.12.2021 tarihlerinin olağan piyasa hareketlerinin varlığı sebebiyle istisnai gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmaları dikkate alınmaması hususunda fon kuruluna talepte bulunulmuştur.

**BEREKET EMEKLİ K VE HAYAT A.Ş. KATILIM STANDART EMEKLİ K YATIRIM
FONU (AGD) FAAL YET RAPORU
31 Aralık 2022**

Döneme Ait Fon İlemleri

2022 yılı fon portföyünün aylık bazda ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

	Kamu Kıra Sertifikaları (TL)	Hisse Senedi	Katılma Hesabı (TL)	Özel Sektör Kıra Sertifikaları	Kıymetli Madenler Cinsinden BYF
Ocak	73,47%	24,36%	1,31%	0,71%	0,16%
Şubat	69,93%	24,85%	3,20%	1,85%	0,16%
Mart	72,07%	23,39%	2,70%	1,75%	0,09%
Nisan	71,56%	22,04%	5,52%	0,88%	
Mayıs	72,69%	23,57%	2,58%	1,16%	
Haziran	72,36%	24,92%	2,10%	0,62%	
Temmuz	72,02%	26,81%	1,17%		
Ağustos	69,00%	23,34%	7,66%		
Eylül	70,31%	22,94%	6,76%		
Ekim	71,07%	22,56%	6,37%		
Kasım	71,02%	22,64%	6,35%		
Aralık	71,46%	23,30%	5,24%		

Fon fiyatı, portföy yapısı ve fon performansı ile ilgili bilgiler www.bereket.com.tr sitesinde her gün yayınlanmaktadır.

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2022 Yıllık Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2021 yılını %26 civarında değer artışıyla tamamlayan BIST 100 endeksi, 2021 Aralık sonlarına doğru kurdaki dalgalanmayı azaltma amaçlı açıklanan Kur Korunulmuş 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 arabuluculuğuyla 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 olmasının 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 çıkışı 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.

Yılın genelinde gelişmekte olan ülke borsaları arasında üst sıralarda yer alan BIST-100 endeksi, Covid-19 pandemisinin etkisinin azalması ve enflasyonist ortamda yerli yatırımcı ilgisinin etkisiyle hisse senedi piyasalarında güçlü alımlar gözlemlendi. Mart ile Nisan aylarında yükseliş ivmesi kuvvetlenirken, Mayıs ve Haziran aylarında yön arayışı ile devam etti. Uygulanan düşük faiz politikası nedeniyle yurtdışı ile korelasyonu zayıflayan BIST 100'ün yüksek enflasyon ortamında getirici arayışında olan yatırımcılar için cazip yatırım aracı haline gelmesi, yükseliş trendini desteklemektedir. Eylül ayında başlayan yükseliş rallisiyle düzeltme görmeden güçlü seyrine devam etti. 2022 yılında Borsa İstanbul'da 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, Borsa İstanbul'a olan yüksek ilgi endekste yükselişleri ve zirve yenilemelerini beraberinde getirdi. BIST-100 endeksi yılı %196.57 değer artışıyla 5500 seviyesinin hemen üzerinde kapattı.

2022 Yıllık Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

Geleneksel politikalarından farklı yöntemler uygulanan 2022 yılında, yeni ekonomik model ile cari fazla veren bir ekonomi modelinin amaçlandığı görüldü. Süreç içerisinde politika faizinin enflasyonun altında tutulduğu yıl içerisinde gelen faiz indirimleri ile gözlemlendi. Merkez Bankasının zaman zaman müdahalelerle kurları dengelemeyi denediğini, alternatif olarak Kur korunulmuş Mevduat, kurumsal yatırımcılara forward döviz kuru verilmesi, enflasyona endeksli mevduat/tahvil gibi ürünlerin çeşitlendirilmesi ile yerli yatırımcının döviz talebinin kontrol altında tutulmasını takip edildi. Seneye 13.0922 seviyesinde başlayan USDTRY yılsonuna doğru TRY'deki değer kaybı ile 18.7093 seviyesinde tamamladı. Enflasyonist 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.

2022 Yıllık Kıymetli Madenler Değerlendirmesi

Yıla 1830 seviyesinde başlayan Altın sene içerisinde oldukça sert hareketler yaşadı ve 08/03/2022 tarihinde 2050 seviyesine kadar yükseldi, fakat devam eden dönemde pandemiden çıkışını ABD enflasyonu üzerinde kalıcı etkiler bırakmaması için FED'in sert faiz artırımlarına başlaması altın tarafında da sert satışlara neden oldu. Bu dönemde altın 1,600 seviyesinin altına sarkmaya çalışsa da gelen alımlarla beraber yılı 1823 seviyesinde tamamladı. Bu süreçte yükselen faizler ve özellikle DXY tarafının 115 seviyelerine kadar yükselmesi altın tarafında senenin bu şekilde tamamlanmasında

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (AGD) FAAL YET RAPORU
31 Aralık 2022**

buyuk rol oynadı.

2022 Yıllık Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Pandemiden çıkış sonrasında büyümenin desteklenmesi anlamında hem TCMB hem de kamu tarafı ciddi anlamda inisiyatif aldı ve bu dönemde kamu harcamaları büyümenin toparlanması adına kritik rol oynadı. Bu dönemde artan kamu finansman açısının bir kısmı da kira sertifikası ihraçları ile karşılanmaya devam etti ve Hazine çeşitli vadelerde ihraçları ile ihtiyacı olan TL'yi piyasadan almayı başardı. Gerek TCMB'nin politika faizini indirmesi gerekse BDDK kaynaklı yükümlülüklerin karşılanması anlamında bankalar ihraç edilen kira sertifikalarına ve diğer borçlanma senetlerine ilgi göstermeye devam ettiler. Bu dönemde gösterge niteliğinde değerlendirilebilecek 2 yıl vadeli kira sertifikası oldukça sert hareketler yasadı ve sene içerisinde 25 bilyon TL seviyesine kadar yükselirken, sene sonuna doğru gelen alımlarla 9 seviyesine kadar geriledi.

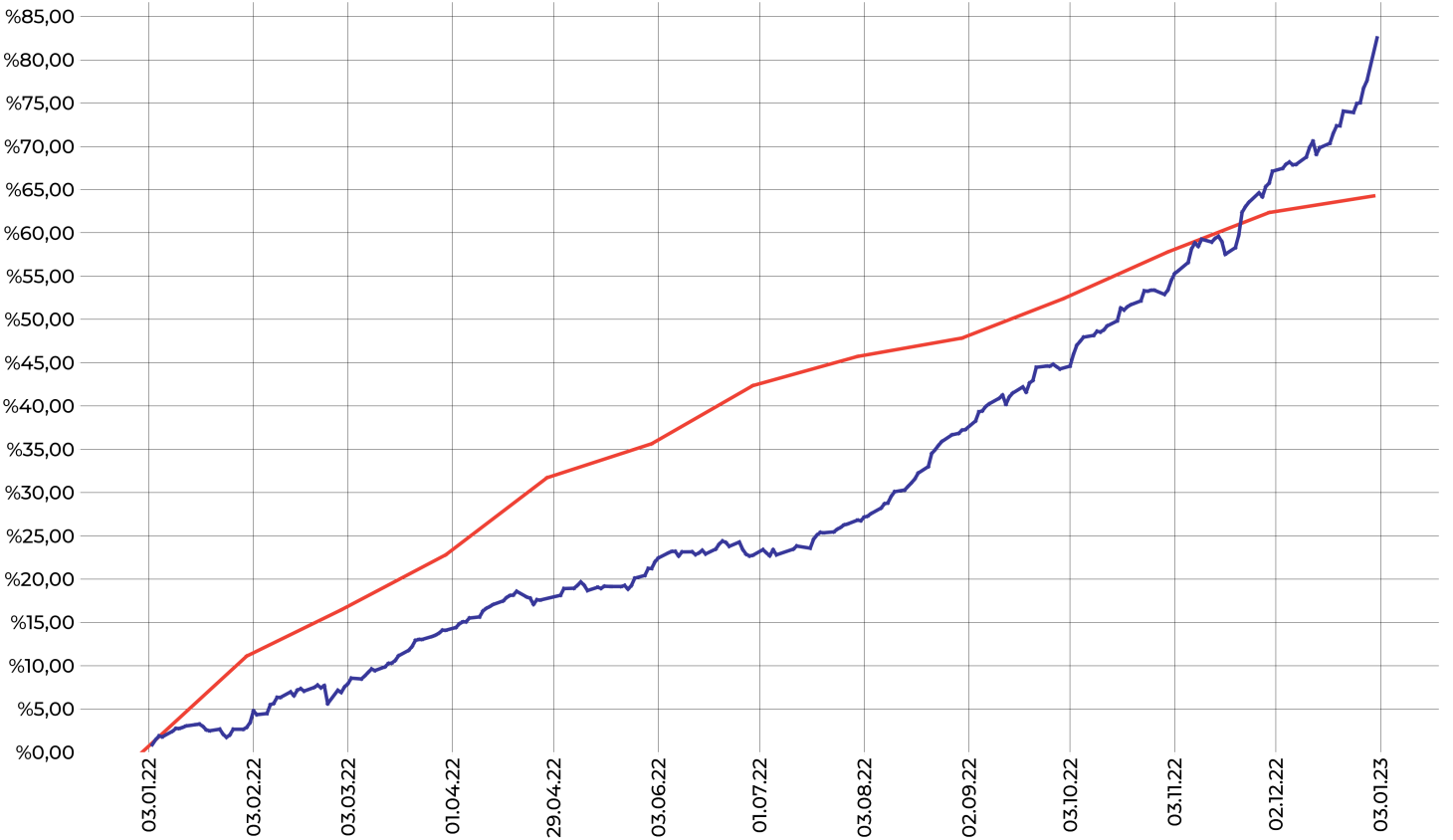
Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01 Ocak 2022 - 31 Aralık 2022 döneminde;

Fon'un Birim Pay Fiyatı %82,52, Fon'un Karşılaştırılma Ölçütü %42,97 performans göstermiştir.

Fon Performansı ve Enflasyon (TÜFE) Grafiği

— ACD — ENFLASYON



FARUK GÖKÇEN
FON KURULU BAŞKANI

ÖZLEM POLAT
FON KURULU ÜYESİ

GÖKÇEN YAMAN AKGÜN
FON KURULU ÜYESİ