

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME KATILIM DEĞER KEN EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (AGB) FAAL YET RAPORU
30 Haziran 2023**

Fon Bilgileri

Çtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	19.03.2012
Zahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	08.05.2012
Halka Arz Tarihi	21.05.2012
Fon'un Türü	Katılım Değeri Ken - Atak (Faizsiz)
Faaliyeti	Portföy İletmeciliği
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	1.000.000.000,00 TL
Toplam Fon Tutarı	100.000.000.000
Risk Grubu	Atak/Dinamik/Büyüme (4-5)
Portföy Yöneticisi	Z RAAT PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Fon Kurulu Üyeleri	FON KURULU BAŞKANI FARUK GÖKÇEN FON KURULU ÜYESİ ÖZLEM POLAT FON KURULU ÜYESİ YAMAN GÖKÇEN AKGÜN
Fon Müdürü	ÖZLEM POLAT
Fon Denetçileri	YILDIRIM TÜRÜL GÜÇLÜ
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 işletilmesi amacıyla oluşturulan malvarlıktır. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur. Fon, Bereket Emeklilik Hayat ve A.Ş. bireysel emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

Fonun Amacı

Portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun, piyasa koşullarına göre değerlendirilebilir yatırım araçları ile uzun vadeli getiri elde etmeyi hedefler.

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME KATILIM DEĞER KEN EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (AGB) FAAL YET RAPORU
30 Haziran 2023**

Yatırım Stratejisi

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

Varlık ve İlişim Türü	En Az	En Çok
ORTAKLIK PAYLARI-Yurtiçi Ortaklık Payları	%0	%100
Mevduat/Katılma Hesapları (TL, Altın veya Döviz)	%0	%25
KAMU KIRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Kamu Kira Sertifikaları (TL veya Döviz)	%0	%100
KAMU KIRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL)	%0	%100
KAMU KIRA SERTİFİKALARI-Yabancı Kira Sertifikaları	%0	%30
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	%0	%100
Gelire Endeksli Senetler (TL veya Döviz)	%0	%100
FON-Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%20
FON-Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%20
FON-Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%20
FON-Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%20
FON-Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%20

* Söz konusu nitelikteki tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez.

** Varlık dağılımında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahil edilmesinde katılım esasları ilkelerine uygunluk ve/veya danışma kurulu tarafından onay alınması esastır.

Fon'un karlılığına ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:
%100 BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ

Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME KATILIM DEĞER KURUMU
FONU (AGB) FAAL YET RAPORU
30 Haziran 2023

Fon Kurulu Bilgileri

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan kuruluna izin verilen Fon'un içtüzüğü 22.03.2012 tarih, 8032 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 04.05.2012 tarihinde Sermaye Piyasası tarafından EYF.169/493 sayılı belge ile kayda alınmıştır. Katılımcıları bilgilendirme amaçlı fon izahnamesi 08.05.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiştir. 05.06.2012 tarihinden itibaren Berekat Emeklilik ve Hayat A.Ş. emeklilik planları içerisinde katılımcılara sunulmaya başlanmıştır.

Dönem içinde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde yatırımcı kararını etkileyecek önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME KATILIM DEĞERLENDİRME KEN EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (AGB) FAAL YET RAPORU
30 Haziran 2023

Döneme Ait Fon Varlıkları

2023 yılı fon portföyünün aylık bazda ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

	Hisse Senedi	Kamu Kıra Sertifikaları (TL)	BYF Katılma Payları	Özel Sektör Kıra Sertifikaları	Girişim S. Yatırım Fon Katılma Payları	Katılma Hesabı (TL)
Ocak	71,33%	13,72%	5,74%	5,15%	3,58%	0,49%
Şubat	70,71%	13,97%	5,76%	4,80%	3,69%	1,07%
Mart	71,50%	13,89%	5,61%	3,90%	3,49%	1,63%
Nisan	71,31%	14,59%	5,59%	4,08%	3,67%	0,76%
Mayıs	69,84%	15,58%	5,56%	4,53%	3,99%	0,50%
Haziran	72,01%	13,82%	6,00%	3,62%	3,58%	0,99%

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

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME KATILIM DEĞER KEN EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (AGB) FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2023

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2023 İlk Altı Aylık Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2022 yılını %196,57 civarında değer artışıyla tamamlayan BIST 100 endeksi, elde ettiği önemli getiri sonrası Ocak ayında kar satışları ile karla an Borsa İstanbul'un mevduat faizlerindeki artışın etkisi ile alternatifsiz konumunun zayıflaması ve seçim dönemine girilmesinin de etkisiyle dalgalı seyrin devam ettiği gözlemlenildi. 6 ve 7ubat tarihinde sert düşüşü ya anan Borsa İstanbul'da 8ubat tarihindeki işlemle iptal edilerek işlemle 5gün ara verildi. Piyasa açılmadan ekonomi yönetimi ile düzenleyici kurumlar SPK ve Borsa İstanbul piyasalarda sağıksız fiyat oluşumunu engelleyecek bir dizi tedbir ve desteği devreye aldı. Ayrıca, şirketlere pay geri alımlarında işlem kolaylığı ve stopaj muafiyeti sağlanırken bireysel emeklilik sistemindeki (BES) devlet katkısı fonlarının asgari hisse senedi bulundurma oranı %10'dan, %30'a yükseltildi. şirket geri alımları ve BES fonlarındaki değer artışları ile sağlanan likidite desteği piyasada toparlanmaya neden oldu. TCMB'de 23ubat tarihinde gerçekleştirildiği toplantıda ya anan deprem felaketinin finansal piyasalardaki etkisini azaltmak için gösterge faiz oranlarını 50 baz puan düşürerek % 8.50 seviyesine indirdi. Ya anan deprem felaketinin makro göstergeler üzerinde yapacağı etki ile finanslar piyasalar üzerindeki risklerin artmasına neden olacaktır. Bununla beraber, ya anan felaket olan tarihten bir ay önce 14 Mayıs'ta yapılması beklenen seçime yönelik risklerin de artmasıyla beraber ilk 6 aylık BIST performansı negatif olarak gözlemlendi. Rusya-Ukrayna krizi nedeniyle enerji fiyatlarındaki yükselişin Global büyüme ve enflasyon üzerinde baskı oluşturmaya devam etmesi yurt içinde ise seçim sonrasında kur ile faiz seviyelerinde beklenmedik yükseliş yaşanması paralelinde BIST-100 endeksi 5700 seviyesinin hemen üzerinde kapattı.

2023 İlk Altı Aylık Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

Seneye 18,71 seviyesinde başlayan dolar kuru uygulanan yeni ekonomik model ile cari fazla veren bir ekonomi modelinin amaçlandığı görüldü. Süreç içerisinde politika faizinin enflasyonun altında tutulduğunu yıl içerisinde gelen faiz indirimleri ile gözlemlendi. BDDK verilerine göre 5 Mayıs haftasında kur korumalı mevduat hesabı toplam büyüklüğü 2.2 trilyon TL oldu. Kur korumalı mevduat hesabında faiz üst sınırı kaldırıldıktan sonra ürüne olan ilgi arttı. Yurt içi yerli şirketlerin dövizden TL mevduata geçmelerinde de bu durum oldukça etkili oldu. Sene başından beri döviz mevduatları kur etkisinden arındırılması olarak 7.8 milyar dolar azaldı. Türk Lirası'nda ilk altı ay seçim belirsizliği ve ya anan deprem felaketi ile beraberinde Merkez Bankasının zaman zaman müdahalelerle kurları dengelemeyi denediğini, alternatif olarak Kur korumalı mevduat, kurumsal yatırımcılara forward döviz kuru verilmesi, enflasyona endeksli mevduat/tahvil gibi ürünlerin çeşitlendirilmesi ile yerli yatırımcının döviz talebinin kontrol altında tutulmasını takip edilmesi ile USDTRY 20,80 seviyesinin hemen üzerinde kapattı.

2023 İlk Altı Aylık Kıymetli Madenler Değerlendirmesi

Seneye 1827 seviyesinde başlayan altın artan jeopolitik gerginlik neticesinde 2065 seviyesine kadar yükseldi, lakin devam eden FED ve diğer küresel merkez bankaları faiz arttırmaları neticesinde kuvvetlenen USD ile birlikte ilk 6 aylık dönemde 1920 seviyesinde tamamladı. Bu dönemde özellikle Rusya-Ukrayna savaşının etkisi altın baste olmak üzere diğer değerli metallerin de değerlenmesine neden oldu, fakat bu noktada özellikle US faiz artışının tekrardan yukarıya doğru hareket etmesi ve FED'in beklentilerin üzerinde sıkılaştırmaya gidebileceği ongorusu ile beraber 2065 seviyesinden gelen sert satışlarla ilgili dönemde yaklaşık %5.5 yukarıda tamamladı.

2023 İlk Altı Aylık Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Artan seçim belirsizliği ve BDDK'nın yeni ekonomi modelinin uygulanmasını yardımcı olmak amacıyla aldığı tedbirler neticesinde kira sertifikaları ilk 6 ay boyunca tüm getiri eğrisine bakıldığında 6-13 bileşik getiri arasında işlem gördü. Bu dönemde bahsedildiği gibi BDDK'nın aldığı bazı kararlar bankaların kira sertifikası taşıma yükümlülüğünü arttırdı ve genel anlamda makroekonomik gelişmelerden bağımsız olarak tüm getiri eğrisi alı baskısı altında kaldı. Bu dönemde henüz yeni hükümetin ekonomi programı netlemediğinden dolayı ve TCMB'nin faiz arttırmaları konusunda nasıl bir yol izleyeceği piyasalar tarafından bilinmediği için bu noktada BDDK'nın banka bilançolarını etkileyecek kararları piyasa oyuncularının yön belirlemede etkili oldu ve sukuk piyasası getiri eğrisinin tüm vadeleri anlamında merkez bankası fonlamasının etrafında ve daha sonrasında gelen hafif satışlarla 10-12 arasında tamamladı.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME KATILIM DEĞER KEN EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (AGB) FAAL YET RAPORU
30 Haziran 2023

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

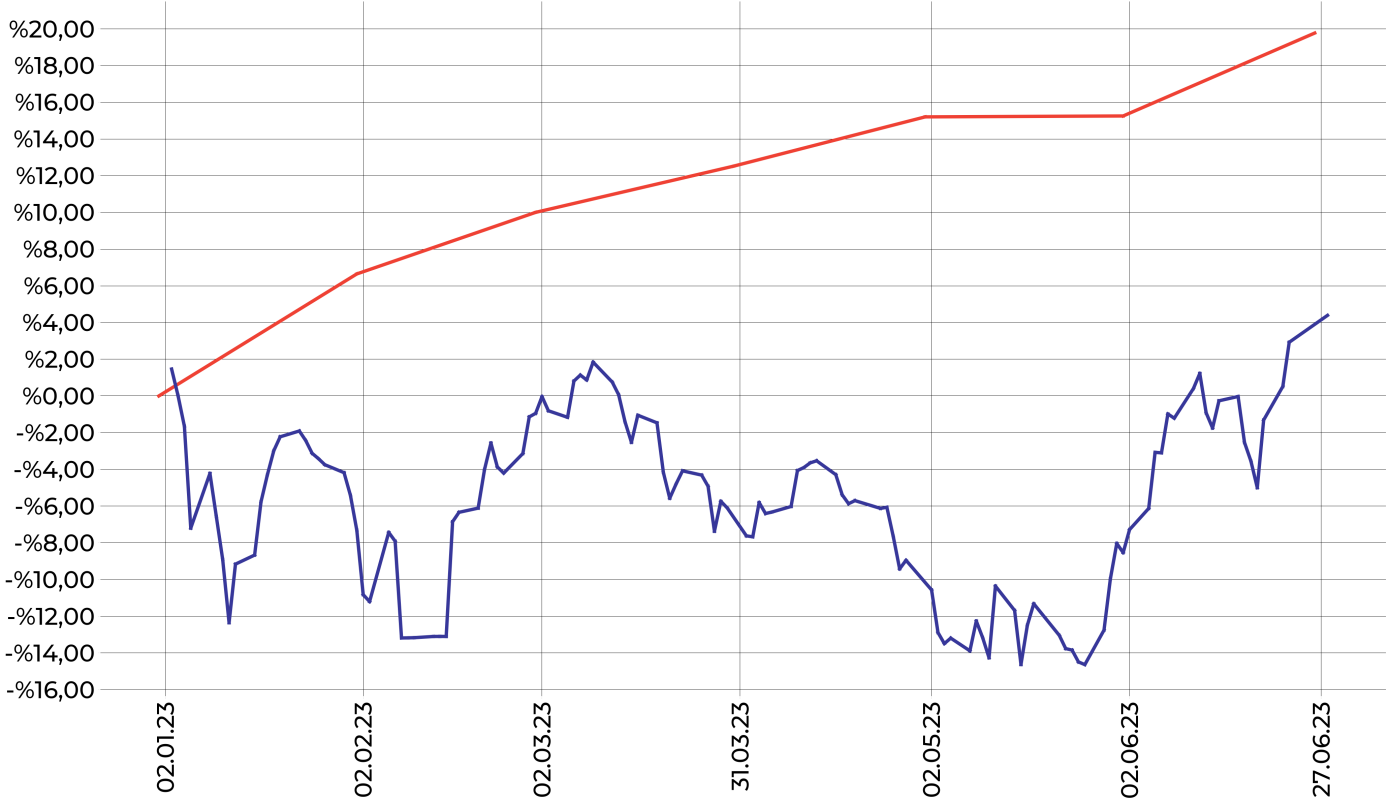
01 Ocak 2023 - 30 Haziran 2023 döneminde;

Fon'un Birim Pay Fiyatı %4,39, Fon'un Etkin Değeri %7,47 performans göstermiştir.

VII-128.5 sayılı Performans Tebliği'nin 8.maddesinde yer alan; "performans dönemi başında belirlenen etkin değer getirisinin, BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL endeksinin performans dönemine denk gelen etkin değer getirisinden düşük olması durumunda etkin değer olarak BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL endeksinin performans dönemine denk gelen etkin değer getirisi kullanılır" hükmünden hareketle etkin değer getirisi BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL endeksinin etkin değer getirisinden düşük ise BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL endeksinin getirisi kullanılmıştır.

Fon Performansı ve Enflasyon (TÜFE) Grafiği

— AGB — ENFLASYON



FARUK GÖKÇEN
FON KURULU BAŞKANI

ÖZLEM POLAT
FON KURULU ÜYESİ

YAMAN GÖKÇEN AKGÜN
FON KURULU ÜYESİ