

BEREKET EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞER KEN EMEKLİK
YATIRIM FONU (AGM)
6 AYLIK RAPOR
30 Haziran 2023

Bu rapor BERKET EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞER KEN EMEKLİK YATIRIM FONU'nun 2023 yılına ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son iş günü itibarıyla fon portföy değerleri ve net varlık değerleri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01 Ocak 2023 – 30 Haziran 2023 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRMESİ

I - Dönem içinde Fon portföyü ve zahnamesinde Meydana Gelen Değişiklikler

Bu raporun eki olarak verilen Faaliyet Raporu'nda 'Dönem içinde Meydana Gelen Değişiklikler' başlığı altında açıklanmıştır.

II - Döneme İlişkin Ekonomi ve Piyasa Gelişmeleri Özeti

Seneye açıklanan makro veriler ile Global enflasyon endişeleri azalıyor ve baskın Fed olmak üzere merkez bankalarının faiz artırımlarını yavaşlatma beklentisiyle risk alma iktidarının güçlenmeye devam ettiği bir yıla başlanıldığı görüldü. Nisan ayında ABD'de üç bankanın iflasının ardından bazı Avrupalı bankaların da sıkıntıya girmesi ve krizin yayılma endişelerinin artması, Global piyasalarda dalgalanmayı artırdı. Krizin yayılma riskinin düşük olduğu saptamasını yapan merkez bankaları ise piyasalara sadık oldukları likidite ile yaşanan çalkantıyı kontrol altına almaya çalıştı. Küresel piyasaların Mayıs ayının en önemli gündem maddesi, ABD'deki borç tavanı görüşmeleri oldu. Ay boyunca devam eden belirsizlik döneminin ardından ABD'de borç tavanına ilişkin görüşmelerde anlaşma sağlandı ve 31 Mayıs tarihinde borç tavanının artırılmasına ilişkin tasarı, ABD Temsilciler Meclisi'nde onaylandı. Mayıs ayı toplantısında beklentilere paralel politika faizini 25 baz puan artırarak yüzde 5.0-5.25 aralığına yükselten Fed bu kararlarla beraber son 10 toplantıda 500 baz puanlık faiz artırımına gitmişti. Karar metninde önceki metinlerin aksine ek sıkılaştırmaların gerekli olacağı öngörüsünü metinden çıkartan Fed, faiz artırımlarını sonlandıracağını sinyali verdi. Ancak, Başkan Powell gelecek verilere bağlı olarak gerekirse para politikasını daha da sıkılaştırabileceğini belirtti. ABD'den gelen verilerin enflasyondaki katıllığın devam ettiğini işaret etmesi sonrası önümüzdeki iki toplantıda Fed'in 25 baz puanlık daha faiz artırımları yapma olasılığı %80 civarı olasılıkla fiyatlanmaya başladı. Daha önce piyasalar Haziran toplantısında faizlerin sabit tutulmasını ve yıl sonuna kadar toplam 50 baz puanlık indirim bekliyordu. ABD'de haftalık işsizlik başvuruları piyasanın 235 binlik artış beklentisinin üzerinde 261 bin duyuruldu. Başvurulardaki sıçrama, Fed'in Haziran ayı toplantısında faiz oranlarını sabit bırakmasında etkili oldu. Üyeler ayrıca gelecek yıllara ilişkin tahminlerini yükselttiler ve 2024'te %4,6 ve 2025'te %3,4'lük bir faiz oranını öngörüyorlar. Oran görünümündeki bu değişiklikler, üyelerin 2023 için ekonomik büyüme beklentilerini yükseltmesiyle gerçekleşti. Mart ayındaki %0,4'lük tahmine kıyasla GSYİH'de %1'lik bir artış öngörülmüyor. Yetkililer ayrıca bu yıl işsizlik konusunda daha iyimserdi ve Mart'taki %4,5'lik tahmine kıyasla şimdi yıl sonuna kadar %4,1'lik bir oran bekleniyor. Enflasyonda, ortak tahminlerini çekirdek için (gıda ve enerji hariç) %3,9'a yükselttiler ve manenti %3,2'ye düşürdüler. Bu rakamlar, merkez bankasının tercih ettiği enflasyon göstergesi olan kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi için sırasıyla %3,6 ve %3,3 oldu. Enerji, emtia ve gıda piyasalarında net ihracatçı konumunda olan Rusya'ya uygulanan yaptırımların etkileri ve global çapta artırılan faizler neticesinde enflasyonun düşüş hızı kısıtlanırken, Rusya'nın Türkiye ile olan iyi ilişkilerinden ötürü Türkiye açısından da ekonomik olarak birçok fırsat penceresi açıldı ve gözlemlenildi. Enerji dağıtım lokasyonunda Türkiye'nin ön sıralarda yer alması, Rusya-Ukrayna Savaşı sonucu Rus vatandaşlarının birçok ülkede kısıtlanmasıyla Türkiye'ye olan ilginin artması ve gerek turizm geliri gerekse de yolcu trafiği rekorları, Avrupa pazarına olan yakınlığı sebebiyle Türkiye'nin bir cazibe merkezi olmasını sağladı.

Küresel borsalar Haziran ayını genel olarak yükselişle tamamladı, ABD'de Dow Jones endeksi aylık bazda %4,6, Avrupa'da Stoxx 50 endeksi %4,3, İngiltere'de FTSE 100 endeksi %1,1 değer kazandı. Ons altın, Haziran ayında da zayıf seyrini korudu ve bu seyrine devam ederek ayı 1.920 dolar seviyesinden tamamladı.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MÜHAFAZAKAR KATILIM DEĞERLERİ KEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (AGM)
6 AYLIK RAPOR
30 Haziran 2023

2023 yılı içerisinde enflasyon, para ve sermaye piyasası araçlarının getirileri aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

TÜFE	ENFLASYON (TÜFE)	19,77%
XK050_CFCNTLTL	BİST KATILIM 50 GETİRİ	5,24%
XK100_CFCNTLTL	BİST KATILIM 100 GETİRİ	3,49%
ATORT	BİST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	47,16%
USD/TRY	USD/TRY	38,10%
EUR/TRY	EUR/TRY	41,23%
KDEVL	BİST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI	0,06%
KOZEL	BİST-KYD ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARI	10,61%
KARTL	BİST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	7,47%

KYD: Türkiye Kurumsal Yatırımcılar Derneği

TÜFE: Tüketici Fiyat Enflasyonu (TÜİK)

IAB: Borsa İstanbul Kıymetli Maden ve Taahhüt Piyasası

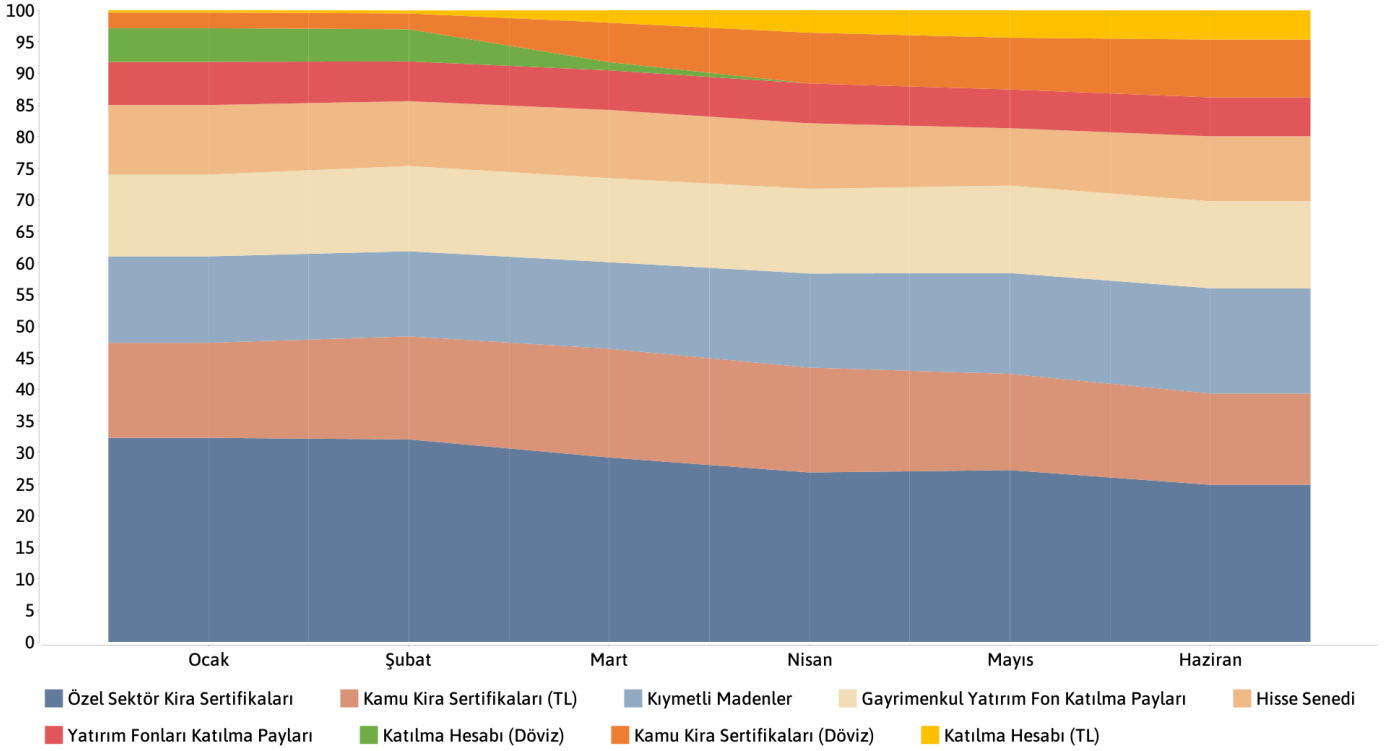
O/N Endeksi: Gecelik repo endeksi

DBS: Devlet Çıkarım Senetleri (vade-gün)

BİST: Borsa İstanbul

ÖST: Özel Sektör Kira Sertifikaları

01 Ocak 2023 – 30 Haziran 2023 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



BÖLÜM B: FON KURULU FAAL YET RAPORU, BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR, FON PORTFÖY DEĞERLERİ-NET VARLIK DEĞERLERİ TABLOLARI ve FON

Fon kurulu faaliyet raporu, ilgili dönemin son iş günü itibarıyla fon portföy değerleri ve net varlık değerleri tabloları ile fon performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞER KEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (AGM)
6 AYLIK RAPOR
30 Haziran 2023

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI VE GİDERLER

Aracılık Komisyonu

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara ağırlıklı oranlarda komisyon ödemiştir.

İlemler	BSMV Dahil
Hisse Senedi Alım Satım İlemleri	Binde 0,21 ve Binde 0,43
Kira Sertifikası Alım Satım İlemleri	Binde 0,021 ve Binde 0,105
Kıymetli Maden Alım Satım İlemleri	Binde 1

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda 01 Ocak 2023 – 30 Haziran 2023 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri:

Gider Türü	Tutarı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon
Fon Yönetim Ücretleri	2.744.830,10	1,09%
Saklama Ücretleri	72.100,69	0,03%
Diğer Giderler	30.823,96	0,01%
Bağımsız Denetim Ücreti	13.327,19	0,01%
Tescil ve İlan Giderleri	6.575,55	0,00%
Hisse Senedi Komisyonu	3.397,69	0,00%
Tahvil Bono Komisyonu	890,11	0,00%
Noter Giderleri	540,51	0,00%
Toplam Giderler	2.872.485,80	1,14%

* Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti ağırlıklı için kurucu şirket tarafından Fon'a 14.957,82 TL alacak tahakkuk ettirilmiştir. Bu tutar, yukarıda verilen toplam giderlerden düşüldüğünde Ek Yönetim Ücreti hariç net gider tutarı 2.857.527,98 olup, bunun ilgili dönemde ortalama fon toplam değerine oranı 1,12% (yıllık 2,28%) olmaktadır.

EKLER:

- 1-Fon Kurulu faaliyet raporu
- 2-30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
- 3-Fon performans sunum raporu