

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2022 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş
Büyüme Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun
30 Haziran 2022 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş Büyüme Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2022 – 30 Haziran 2022 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2022 – 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2022 – 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam ve sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Ağustos 2022
İstanbul, Türkiye

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ	YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 05.06.2012	Portföy Yöneticileri	Gökçen Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatimet Tinemis SARIHAN, Kerem YEREBASMAZ, F.Özgül Avşar MUMCUOĞLU, ,Serkan ŞEVİK, Özkan BALCI, Zühal BAYAR, Ayşe Seher AYDIN, Muhammed TİRYAKİ, S.Ozan DOĞAN, Oğuzhan ÖZER, Ümit YAĞIZ, Oğuz ZIDDIOĞLU

30.06.2022 Tarihi itibarıyla

FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Değişen piyasa koşullarına göre Fon portföyünün tamamını Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen değişken fondur. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon portföyünde Türkiye'de veya yurt dışında ihraç edilen faizsiz enstrümanlara, katılım esaslarına uygun ortaklık paylarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına ve diğer faizsiz yatırım araçlarına yer verilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı ise beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ila 5 aralığında kalacaktır.

FONUN AMACI

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

FONUN YATIRIM RİSKİ

- 1) Piyasa Riski: a- Kur Riski, b- Ortaklık Payı Fiyat Riski
- 2) Karşı Taraf Riski
- 3) Likidite Riski
- 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski
- 5) Operasyonel Risk
- 6) Yoğunlaşma Riski
- 7) Korelasyon Riski
- 8) Yasal Risk
- 9) İhraççı Riski
- 10) Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk

En Az Alınabilir Pay Adedi: 0,001 Adet

Fon Toplam Değeri	80.628.191,24	Payların Sektörel Dağılımı	
Birim Pay Değeri	0,047803	- Mali	7,69 %
Yatırımcı Sayısı	18.744	- İmalat	46,33 %
Tedavül Oranı %	1,69	- Toptan Perakende	17,48 %
Portföy Dağılımı		- Teknoloji	11,15 %
- Paylar	52,19 %	- Elektrik, Gaz, Su	2,75 %
- Kamu Kira Sertifikası	22,44 %	- Ulaştırma	12,17 %
- Özel Kira Sertifikası	1,87 %	- Mesleki, bilimsel ve teknik faaliyetler	0,81 %
- Katılma Hesabı TL	5,62 %	- Eğitim, sağlık, spor	1,62 %
- Katılma Hesabı Döviz	6,60 %		
- Yatırım Fonu	11,28 %		

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)*	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon toplam Değeri
2016	3,81	8,48	8,53	0,41	-0,0411	38.319.540,34
2017	15,29	13,29**	11,92	0,23	0,1096	36.575.242,83
2018	7,12	20,57**	20,30	0,28	-0,1678	35.367.200,29
2019	33,77	28,82	11,84	0,39	0,0394	43.087.737,98
2020	37,35	11,61**	14,60	0,72	0,1317	55.230.013,16
2021	22,59	14,23***	36,08	0,84	0,0379	66.600.366,53
2022/6 Aylık	23,78	8,34***	42,35	0,89	0,120	80.628.191,24

* Enflasyon oranı: TÜFE Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim.

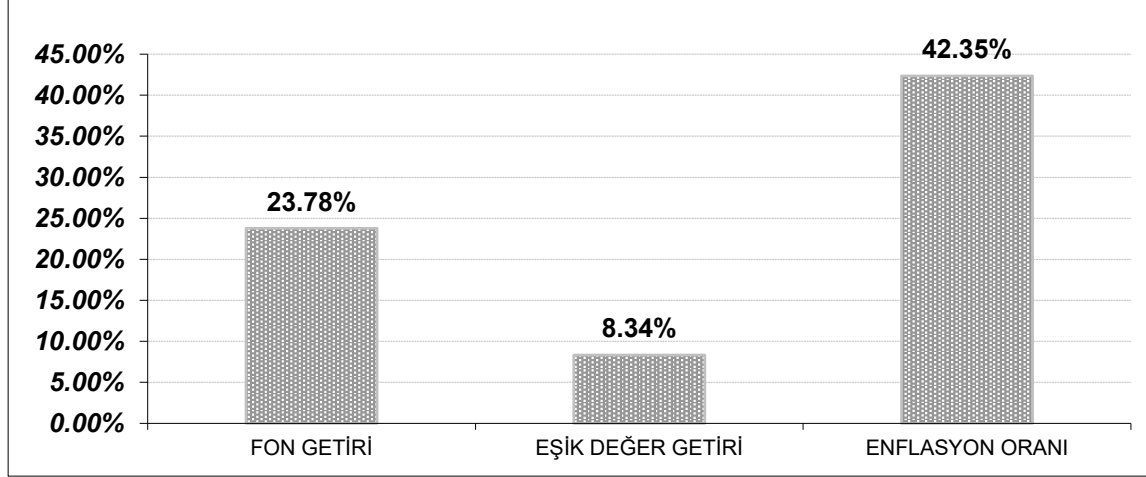
** Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inin (Performans Tebliği) "Karşılaştırma ölçütünün ve eşik değer belirlenmesi" başlıklı 8.maddesinin üçüncü fıkrasına istinaden Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır.

Fon için belirlenen eşik değer getirisi 2017 yılı için 7,85% iken, O/N TRLIBOR'un aynı dönemine ait bileşik getirisi 13,29% olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR'un getirisine yer verilmiştir. 2018 yılı eşik değer getirisi 10,52% iken, O/N TRLIBOR bileşik getirisi 20,57% olduğundan eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR getirisi kullanılmıştır. 2020 yılı eşik değer getirisi 8,81% iken, O/N TRLIBOR bileşik getirisi 11,61% olduğundan eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR getirisi kullanılmıştır.

*** SPK'nın 17.06.2021 tarih ve 31/927 sayılı kararı uyarınca Bireysel Portföyler ve Kolektif Yatırım Kuruluşları (KYK) için eşik değer alt sınırı; TL cinsinden Katılım esaslı KYK-Bireysel Portföyler için BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeks Getirisi olarak belirlenmiş ve anılan alt sınırların uygulanmasına 30.06.2021 tarihli performans dönemi itibarıyla başlanmasına karar verilmiştir.

2021 yılı fon için belirlenen eşik değer getirisi 12,48% iken, BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeks Getirisi aynı dönemde 14,23% olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak 14,23% kullanılmıştır. 2022/6 Aylık dönemde fon için belirlenen eşik değer getirisi 8,34% iken, BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeks Getirisi aynı dönemde 7,58 % olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak 8,34% kullanılmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER, GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILAMAZ.

C. DİPNOTLAR

1. Bireysel Emeklilik Sistemi: Sosyal güvenlik sistemini tamamlayıcı nitelikte olan ve bireylerin emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlaması amacı ile kurulmuş, gönüllülük esası ile çalışan bir sistemdir.

Emeklilik Yatırım Fonu; sözleşmelere ait ödenen katkı paylarının yatırıma yönlendirildiği ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulmasına izin verilmiş, emeklilik şirketleri tarafından kurulan fondur. Portföy yönetim şirketleri tarafından yönetilmektedir. Sadece bireysel emeklilik sisteminde yer alan katılımcılar tarafından satın alınabilir. Uzun vadeli stratejiler ile yönetilmektedir.

2. Fon portföyünün yatırım amacına, strateji ve yatırım risklerine "A. TANITICI BİLGİLER" bölümünde yer verilmiştir.

3. Fonun 01.01.2022 - 30.06.2022 dönemine ait fon getirisi net 23,78%

4. Portföyün nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan net getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

Nispi Getiri=[Getiri-Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 1 Ocak – 30 Haziran 2022 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi: 23,78 %

Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi: 8,34 %

Nispi Getiri: 15,44 %

5. 01.01.2022 - 30.06.2022 tarihleri arasındaki Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması bilgisine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

	30.06.2022
Toplam Giderler (TL)	864.849,94
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	76.549.778,19
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,13%

6. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

7. Fon portföy yönetim şirketi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. olup, T.C. Ziraat Bankası A.Ş'nin %74,9, Ziraat Yatırım Menkul değerler A.Ş'nin %24,9 ve Diğer %0,2 oranında payı bulunmaktadır. 30.06.2022 tarihi itibarıyla Türkiye Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 33 adet emeklilik yatırım fonu ile 10 adet OKS emeklilik yatırım fonu, Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 6 adet emeklilik yatırım fonu ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 48 adet yatırım fonu, 11 adet borsa yatırım fonu ve 1 adet gayrimenkul yatırım fonunun yönetimi gerçekleştirilmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü fonlar bazında 106,8 milyar TL, özel portföy yönetimi 19,8 milyar TL, toplam büyüklük 126,6 milyar TL'dir.

8. Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31.12.2004 tarihli 5281 sayılı kanunla Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. Madde çerçevesinde emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım kazançlarından elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılamaz.

9. Yönetim ücretleri vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı dipnot C.5 maddesinde açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	30.06.2022
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	0,00
2. Tescil ve İlan Giderleri	0,00
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	4.155,70
4. Fon İşletim Ücretleri	809.585,98
5. Denetim Ücretleri	5.157,12
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	0,00
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	29.809,36
8. Noter Giderleri	122,68
9. SPK Ek Kayda Alma	4.677,88
10. Kamu Aydınlatma Platformu	3.633,81
11. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	2.478,00
12. E Defter	1.947,00
13.Diğer	3.282,41
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	864.849,94

(*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik".

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fonun eşik değeri: %100 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikası Endeksi TL

2. Bilgi Rasyosu; 01 Ocak – 30 Haziran 2022 dönemine ait fonun bilgi rasyosu -0,1216 olarak gerçekleşmiştir. Riske göre düzeltilmiş getirinin ölçümünde "Bilgi Rasyosu" kullanılmıştır. Karşılaştırma Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriye ölçer. Pozitif değer portföy yöneticisinin tutarlı olduğunu gösterdiği kabul edilir.

3. Emeklilik Yatırım fonlarına ilişkin Rehber’e göre hazırlanmış brüt fon getiri hesabı

01.01.2022 - 30.06.2022 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Bası Birim Fiyat/Dönem Bası Birim Fiyat)	23,78%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,15%
Azami Toplam Gider Oranı	1,12%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı (**)	0,0306%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem içinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,12%
Brüt Getiri	24,90%

(*) Kurucu tarafından karşılanarlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**)Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 is günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir. (Veriler altı aylık olup gider aşımına ilişkin kurucu tarafından bu dönemde herhangi bir iade söz konusu olmayacaktır.)