

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

Fon Bilgileri

Çüzük 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 - Temkinli (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	Q NVEST PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Fon Kurulu Üyeleri	FON KURULU BAŞKANI FARUK GÖKÇEN FON KURULU ÜYESİ MURAT VANLI FON KURULU ÜYESİ ÖZLEM POLAT
Fon Müdürü	ÖZLEM POLAT
Fon Denetçileri	YILDIRIM TUNÇLUGÜÇLÜ
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 yönetilmesi 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

Fon, Muhafazakar Katılım Değeri Ken Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünde katılım esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede istikrarlı getiri elde edilmesi esastır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM FONU MENKUL DEĞERLER YATIRIM FONU (AGM) FAAL YET RAPORU
30 Haziran 2023

Yatırım Stratejisi

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

Varlık ve Yatırım Türü	En Az	En Çok
ORTAKLIK PAYLARI-Yurtiçi Ortaklık Payları	%0	%100
Mevduat/Katılma Hesapları (TL, Altın veya Döviz)	%0	%25
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Kamu Kira Sertifikaları (TL veya Döviz)	%0	%100
KİRA SERTİFİKALARI-Yurtiçi Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL)	%0	%100
KİRA 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 danışman kurulu tarafından onay alınması esastır.

Fon'un kar ırtırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:
%100 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKS

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

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

Fon Kurulu Bilgileri

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan kurulu una izin verilen Fon'un içtüzü ü 22.03.2012 tarih, 8032 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 04.05.2012 tarihinde Sermaye Piyasası tarafından EYF.170/493 sayılı belge ile kayda alınmıştır. Katılımcıları bilgilendirme amaçlı fon izahnamesi 08.05.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurlu u tarafından tescil edilmiştir. 05.06.2017 tarihinden itibaren Bereket 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. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞERLERİ FONDUNA
YATIRIM FONU (AGM) FAAL YET RAPORU
30 Haziran 2023

KEN EMEKLİLİK

Döneme Ait Fon Yatırımleri

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

	Özel Sektör Kıra Sertifikaları	Kamu Kıra Sertifikaları (TL)	Kıymetli Madenler	Gayrimenkul Yatırım Fon Katılma Payları	Hisse Senedi	Yatırım Fonları Katılma Payları	Katılma Hesabı (Döviz)	Kamu Kıra Sertifikaları (Döviz)	Katılma Hesabı (TL)
Ocak	32,31%	15,05%	13,68%	12,95%	11,01%	6,83%	5,33%	2,48%	0,37%
Şubat	32,06%	16,31%	13,48%	13,50%	10,26%	6,30%	5,08%	2,51%	0,48%
Mart	29,20%	17,21%	13,71%	13,30%	10,80%	6,27%	1,30%	6,24%	1,97%
Nisan	26,83%	16,60%	14,90%	13,41%	10,37%	6,30%		8,04%	3,55%
Mayıs	27,20%	15,24%	15,96%	13,85%	9,08%	6,13%		8,20%	4,34%
Haziran	24,88%	14,44%	16,67%	13,78%	10,28%	6,16%		9,15%	4,63%

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

BEREKET EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞER KEN EMEKLİK
YATIRIM FONU (AGM) FAAL YET 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 kar ile 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 donemi 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 artışına 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 artışını alması 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 artışının tüm vadeleri anlamında merkez bankası fonlamasının etrafında ve daha sonrasında gelen hafif satışlarla 10-12 arasında tamamladı.

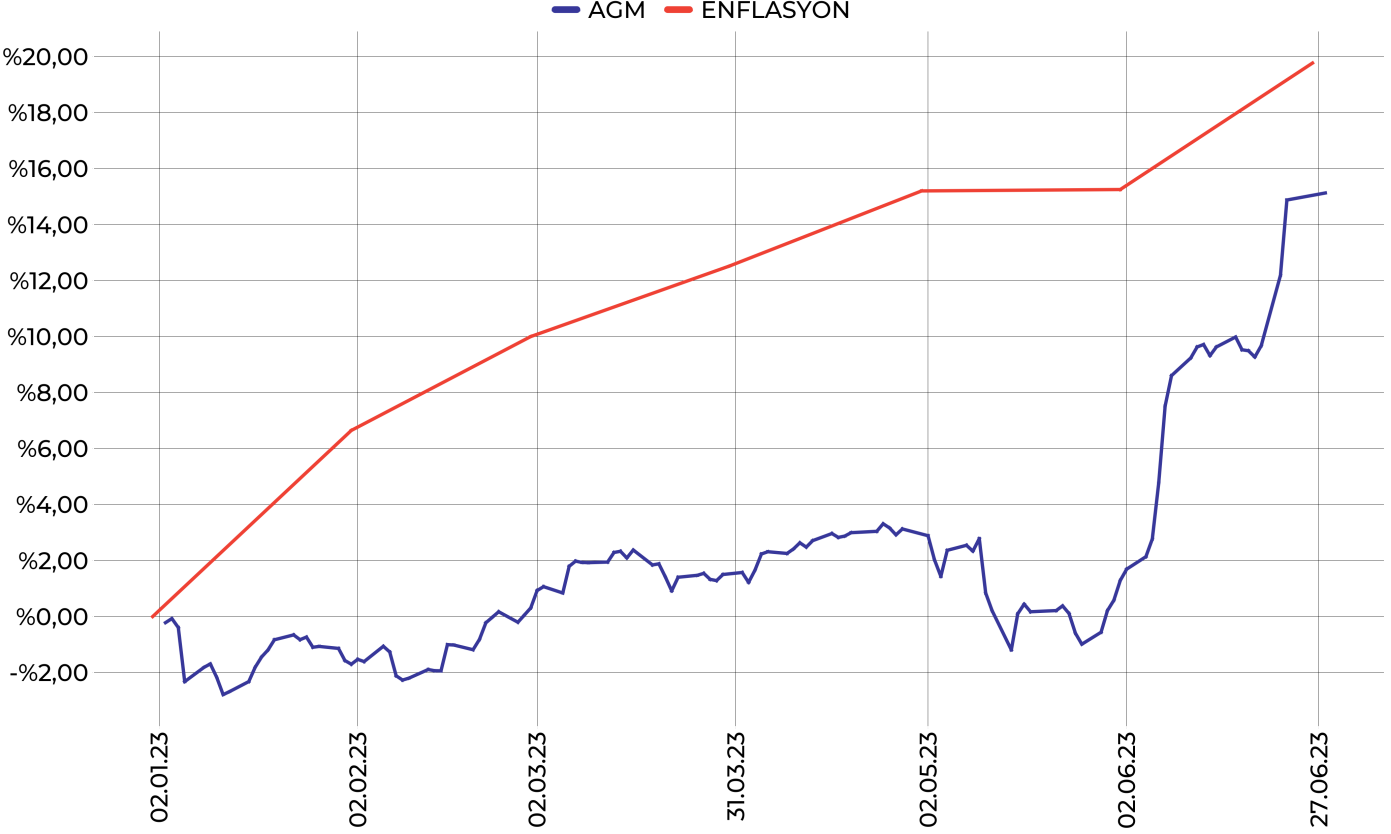
BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MÜHAFAZAKAR KATILIM DEĞER KEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (AGM) FAAL YET RAPORU
30 Haziran 2023

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01 Ocak 2023 - 30 Haziran 2023 döneminde;
Fon'un Birim Pay Fiyatı %15,13, Fon'un Etkin Değeri %7,47 performans göstermiştir.

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

Fon Performansı ve Enflasyon (TÜFE) Grafiği



FARUK GÖKÇEN
FON KURULU BAŞKANI

MURAT VANLI
FON KURULU ÜYESİ

ÖZLEM POLAT
FON KURULU ÜYESİ