

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS D NAM K KATILIM DEĞER KEN EMEKLİLİK YATIRIM  
FONU (BEF) FAAL YET RAPORU  
30 Haziran 2023**

### Fon Bilgileri

<b>Çtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi</b>	15.06.2017
<b>zahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi</b>	08.08.2017
<b>Halka Arz Tarihi</b>	05.02.2018
<b>Fon'un Türü</b>	OKS Katılım Değeri ken - Atak (Faizsiz)
<b>Faaliyeti</b>	Portföy İletmeciliği
<b>Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı</b>	1.000.000.000,00 TL
<b>Toplam Fon Tutarı</b>	100.000.000.000
<b>Risk Grubu</b>	Atak/Dinamik/Büyüme (4-5)
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Q NVEST PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
<b>Fon Kurulu Üyeleri</b>	FON KURULU BAŞKANI FARUK GÖKÇEN FON KURULU ÜYESİ MURAT VANLI FON KURULU ÜYESİ ÖZLEM POLAT
<b>Fon Müdürü</b>	ÖZLEM POLAT
<b>Fon Denetçileri</b>	YILDIRIM TÜRÜL GÜÇLÜ
<b>Telefon No / Faks No</b>	0216 635 44 44 / 0212 381 79 00
<b>E-mail Adresi</b>	fonyonetimi@bereketemeklilik.com.tr
<b>Web Adresi</b>	<a href="http://www.bereket.com.tr">www.bereket.com.tr</a>

### Tanım

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

### Fonun Amacı

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticisi tarafından PY Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

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

### Yatırım Stratejisi

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

Varlık ve İlim Türü	En Az	En Çok
ORTAKLIK PAYLARI-Katılım Endeksi 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
Altın ve/veya Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları (TL)	%0	%100
Gelire Endeksli Senetler (TL veya Döviz)	%0	%100
Gelir Ortaklığı Senetleri	%0	%100
FON-Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%20
FON-Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%20
FON-Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%20
KİRA SERTİFİKALARI-Yabancı Kira Sertifikaları	%0	%30
Vaad Sözleşmeleri	%0	%10
ORTAKLIK PAYLARI- Yatırım Ortaklığı Payları	%0	%20

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

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

Fon'un kar ılıtırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:  
%100 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKS + %2

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

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ÖKSİD NAMLI KATILIM FONU (BEF) FAALİYET RAPORU**  
**30 Haziran 2023**

**Fon Kurulu Bilgileri**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan kuruluna izin verilen Fon'un içtüzüğü 21.06.2017 tarih, 9352 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 27.07.2017 tarihinde Sermaye Piyasası tarafından EYF.OKS.43-1/772 sayılı belge ile kayda alınmıştır. Katılımcıları bilgilendirme amaçlı fon izahnamesi 08.08.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiştir. 01.10.2018 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. OKSİD NAM KATILIM DEĞER KEN EMEKLİLİK YATIRIM  
FONU (BEF) FAAL YET RAPORU  
30 Haziran 2023

**Döneme Ait Fon Yatırımleri**

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

	Hisse Senedi	Özel Sektör Kıra Sertifikaları	Kamu Kıra Sertifikaları (TL)	Yatırım Fonları Katılma Payları	Girişim S. Yatırım Fon Katılma Payları	Katılma Hesabı (TL)	BYF Katılma Payları
Ocak	58,08%	18,06%	13,05%	6,70%	2,09%	2,00%	
Şubat	51,52%	23,61%	13,96%	6,44%	2,10%	2,11%	0,25%
Mart	48,55%	24,55%	14,01%	6,28%	2,06%	1,90%	2,64%
Nisan	50,44%	22,00%	13,43%	6,39%	3,35%	1,44%	2,96%
Mayıs	51,32%	21,96%	11,85%	6,34%	3,47%	1,86%	3,19%
Haziran	56,42%	18,48%	10,64%	6,75%	3,51%	1,24%	2,96%

Fon fiyatı, portföy yapısı ve fon performansı ile ilgili bilgiler [www.bereket.com.tr](http://www.bereket.com.tr) sitesinde her gün yayınlanmaktadır.

## 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 saıksız 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 değerlendirildi. 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 değerlendirildi. 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 değerlendirilmesine neden oldu, fakat bu noktada özellikle US faiz artışının tekrardan yukarıya doğru hareket etmesi ve FED'in beklentilerin üzerinde sıkıla tırmaya gidebileceği öngörüsü 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 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.

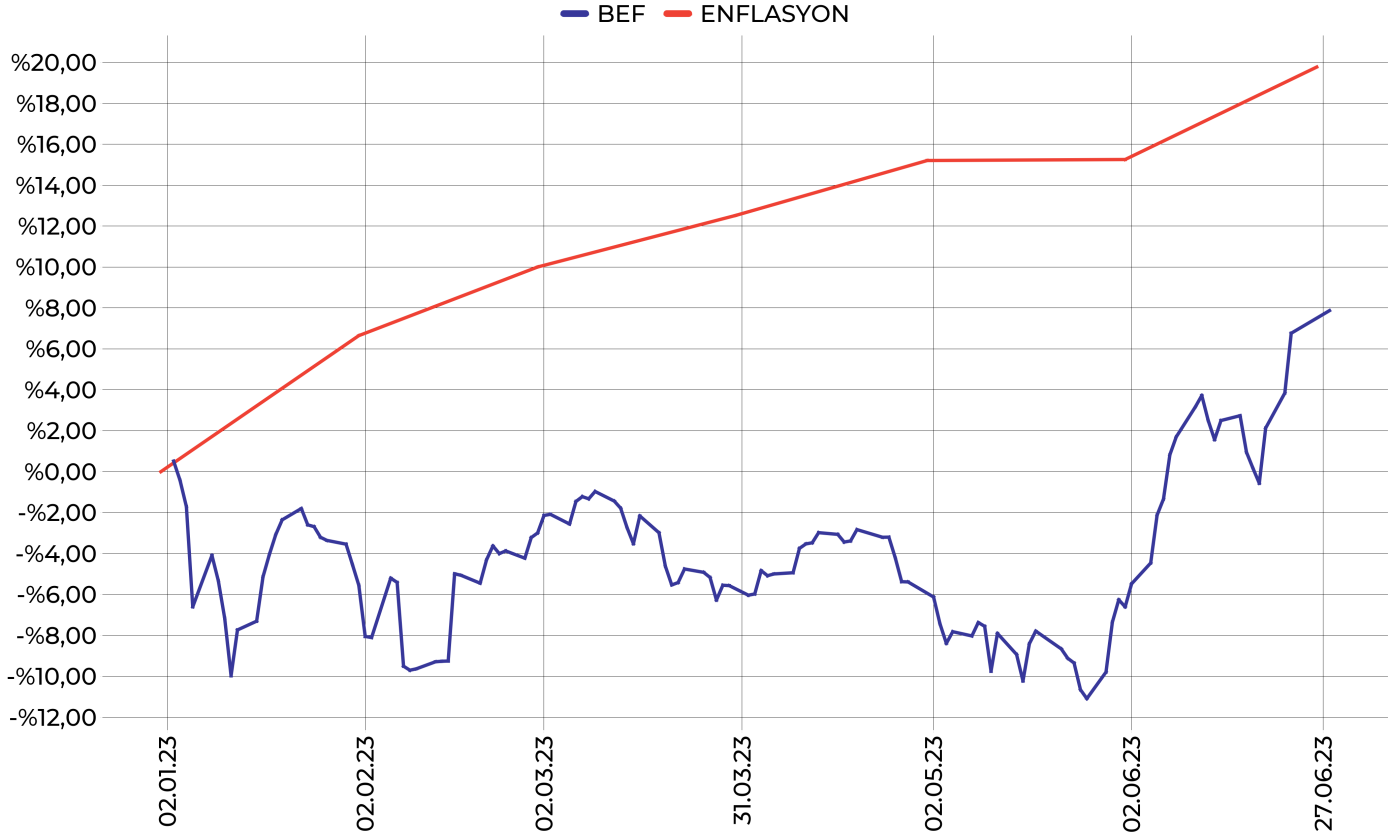
## Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01 Ocak 2023 - 30 Haziran 2023 döneminde;

Fon'un Birim Pay Fiyatı %7,87, Fon'un Etkin Değeri %8,45 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



**FARUK GÖKÇEN**  
FON KURULU BAŞKANI

**MURAT VANLI**  
FON KURULU ÜYESİ

**ÖZLEM POLAT**  
FON KURULU ÜYESİ