

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (AGG) FAALİYET RAPORU
31 Aralık 2022**

Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	19.03.2012	
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	08.05.2012	
Halka Arz Tarihi	11.06.2012	
Fon'un Türü	Katılım Değişken (Faizsiz)	
Faaliyeti	Portföy İşletmeciliği	
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	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	
Fon Kurulu Üyeleri	FON KURULU BAŞKANI FON KURULU ÜYESİ FON KURULU ÜYESİ	FARUK GÖKÇEN ÖZLEM POLAT GÖKÇEN YAMAN AKGÜN
Fon Müdürü	ÖZLEM POLAT	
Fon Denetçileri	LEVENT ÖZİNCE	
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 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, portföyünün tamamını Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen değişken emeklilik yatırım fonudur. Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmek üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur.

Yatırım Stratejisi

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

Varlık ve İşlem 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
FON-Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
KİRA SERTİFİKALARI-Yabancı Kira Sertifikaları	0	30
FON-Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Gelire Endeksli Senetler (TL veya Döviz)	0	100
FON-Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
FON-Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
FON-Yabancı 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 karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:
%100 BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ

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

Fon Kuruluş Bilgileri

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan kuruluşuna izin verilen Fon'un içtüzüğü 22.03.2012 tarih, 8032 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 04.05.2012

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (AGG) FAALİYET RAPORU
31 Aralık 2022**

tarihinde Sermaye Piyasası tarafından EYF.172/493 sayılı belge ile kayda alınmıştır. Katılımcıları bilgilendirme amaçlı fon izahnamesi 08.05.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiştir. 27.10.2017 tarihinden itibaren Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. emeklilik planları içerisinde katılımcılara sunulmaya başlanmıştır.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

2022 yılı faaliyet dönemi içerisinde Fon Kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

27.01.2022 tarihinde fon kurulu tarafından;

Fon'un risk yönetimi işlemleri Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmakta olup, kurum tarafından incelenerek 20.12.2021 tarihinin olağandışı piyasa hareketlerinin varlığı sebebiyle istisnai gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması hususunda fon kuruluna talepte bulunulmuştur.

27.01.2022 tarihinde fon kurulu tarafından;

Fon'un risk yönetimi işlemleri Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmakta olup, kurum tarafından incelenerek 12.09.2022 tarihinin olağandışı piyasa hareketlerinin varlığı sebebiyle istisnai gün olarak kabul edilmesi ve geriye dönük test çalışmalarında dikkate alınmaması hususunda fon kuruluna talepte bulunulmuştur.

Döneme Ait Fon İşlemleri

2022 yılı fon portföyünün aylık bazda ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

	Kamu Kira Sertifikaları (TL)	Hisse Senedi	Girişim S. Yatırım Fon Katılma Payları	Özel Sektör Kira Sertifikaları	Katılma Hesabı (Döviz)	Katılma Hesabı (TL)	Kıymetli Madenler Cinsinden BYF	BYF Katılma Payları	Diğer
Ocak	40,22%	14,70%	13,78%	12,02%	7,61%	6,28%	3,00%	2,38%	
Şubat	24,31%	17,40%	13,56%	12,13%	7,59%	12,75%	2,80%	9,45%	
Mart	24,77%	15,22%	16,27%	13,12%	7,52%	10,54%	2,90%	9,65%	
Nisan	29,98%	14,57%	12,17%	16,16%	7,14%	6,85%	2,74%	10,40%	
Mayıs	30,08%	14,58%	12,49%	16,10%	7,49%	6,30%	2,75%	10,20%	
Haziran	29,30%	15,40%	12,73%	15,94%	7,84%	5,39%	2,83%	10,57%	
Temmuz	29,51%	15,50%	12,85%	17,12%	8,00%	3,84%	2,76%	10,42%	
Ağustos	28,59%	16,79%	12,38%	15,67%	7,81%	4,78%	2,79%	11,19%	
Eylül	28,33%	18,36%	11,96%	14,89%	7,63%	4,45%	2,65%	11,74%	
Ekim	27,06%	16,25%	11,69%	14,14%	7,50%	7,37%	2,57%	13,42%	
Kasım	25,53%	17,81%	10,91%	13,09%	6,99%	7,48%	2,53%	15,66%	
Aralık	24,28%	23,48%	10,34%	16,81%	0,91%	4,69%	1,82%	16,77%	0,90%

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

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2022 Yıllık Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2021 yılını %26 civarında değer artışıyla tamamlayan BIST 100 endeksi, 2021 Aralık sonlarına doğru kurdaki dalgalanmayı azaltma amaçlı açıklanan Kur Korumalı Mevduat enstrümanının piyasalara getirdiği istikrar sayesinde yıla dengeli ve sakin bir başlangıç yaptı. Yılın ilk iki ayında yatay bir bant içerisinde hareket eden endeks, Şubat sonuna doğru başlayan Rusya- Ukrayna gerginliğinin küresel piyasalarda yarattığı satış baskısı ile 24 Şubat tarihinde yıl içi en düşük seviye olan 1827 seviyesini test etti. Mart ayından itibaren Türkiye'nin iki ülke arasında arabuluculuğa soyunarak bu süreci başarılı bir şekilde yürütmesi, benzer piyasalara göre yüksek iskonto ile işlem gören Türk hisse senedi piyasasının bir miktar pozitif ayrışmasını sağladı. Büyüme, yüksek enflasyon ve TL tarafındaki değer kaybı kaynaklı şirket karlarında nominal anlamda yüksek artış beklentileri oluşmasının desteğiyle haziran ayı başlarına kadar yükseliş trendinde devam eden endeks, 8 Haziran tarihinde yıl içi en yüksek seviye olan 2658 seviyesini gördü. Rusya-Ukrayna savaşının global ölçekte tarım ve enerji emtiası başta olmak üzere emtia fiyatlarının yukarı çıkmasına neden olması, pandemiden çıkış sürecinde arz-talep dengesizliği kaynaklı küresel enflasyon korkuları ve bu korkulara karşı başta FED olmak üzere merkez bankalarının agresif faiz artırımı beklentilerinin tetiklediği resesyon korkuları, tüm piyasalarda satışa neden olurken BIST-100 endeksi de global riskten kaçış moduna uyararak bir miktar gerileyerek yılın ilk yarısını 2405 seviyesinin hemen üstünde kapattı.

Yılın genelinde gelişmekte olan ülke borsaları arasında üst sıralarda yer alan BIST-100 endeksi, Covid-19 pandemisinin etkisinin azalması ve enflasyonist ortamda yerli yatırımcı ilgisinin etkisiyle hisse senedi piyasalarında güçlü alımlar gözlemlendi. Mart ile Nisan aylarında yükseliş ivmesi kuvvetlenirken, Mayıs ve Haziran aylarında yön arayışı ile devam etti. Uygulanan düşük faiz politikası nedeniyle yurt dışı ile korelasyonu zayıflayan BIST 'in yüksek enflasyon ortamında getiri arayışında olan yatırımcılar için cazip yatırım aracı haline gelmesi, yükseliş trendini desteklemektedir. Eylül ayında başlayan yükseliş

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (AGG) FAALİYET RAPORU
31 Aralık 2022

rallisiyle düzeltme görmeden güçlü seyrine devam etti. 2022 yılında Borsa İstanbul'da yaşanan yükselişte, hisse senetlerinin dolar bazlı ucuz olması ve şirket bilançolarının iyi gelmesi büyük oranda etkili oldu. TCMB 'nin faiz indirimi yönünde aldığı kararlar Türk Lirası'nın baskı altında kalmasına sebep olurken, Borsa İstanbul'a olan yüksek ilgi endekste yükselişleri ve zirve yenilemelerini beraberinde getirdi. BIST-100 endeksi yılı %196.57 değer artışıyla 5500 seviyesinin hemen üzerinde kapattı.

2022 Yıllık Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

Geleneksel politikalardan farklı yöntemler uygulanan 2022 yılında, 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. 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 edildi. Seneye 13.0922 seviyesinde başlayan USDTRY yılsonuna doğru TRY'deki değer kaybı ile 18.7093 seviyesinde tamamladı. Enflasyonist belirsizlik ve sermaye akımlarının da TL tarafına girişlerde zayıf ve yetersiz kalması bu süreçte TL'nin aynı sınıfta işlem gördüğü para birimlerine karşı da değer kaybetmesine neden oldu.

2022 Yıllık Kıymetli Madenler Değerlendirmesi

Yıla 1830 seviyesinde başlayan Altın sene içerisinde oldukça sert hareketler yasadı ve 08/03/2022 tarihinde 2050 seviyesine kadar yükseldi , fakat devam eden dönemde pandemiden çıkışın ABD enflasyonu üzerinde kalıcı etkiler bırakmaması için FED'in sert faiz artırımlarına başlaması altın tarafında da sert satışlar yaşanmasına neden oldu. Bu dönemde altın 1,600 seviyesinin altına sarkmaya calıssa da gelen alışlarla beraber yılı 1823 seviyesinde tamamladı. Bu süreçte yükselen faizler ve özellikle DXY tarafının 115 seviyelerine kadar yükselmesi altın tarafında senenin bu şekilde tamamlanmasında büyük rol oynadı.

2022 Yıllık Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Pandemiden çıkış sonrasında büyümenin desteklenmesi anlamında hem TCMB hem de kamu tarafı ciddi anlamda inisiyatif aldı ve bu dönemde kamu harcamaları büyümenin toparlanması adına kritik rol oynadı. Bu dönemde artan kamu finansman açığının bir kısmı da kira sertifikası ihraçları ile karşılanmaya devam etti ve Hazine çeşitli vadelerde ihraçlar ile ihtiyacı olan TL'yi piyasadan almayı basardı. Gerek TCMB'nin politika faizini indirmesi gerekse BDDK kaynaklı yükümlülüklerin karşılanması anlamında bankalar ihraç edilen kira sertifikalarına ve diğer borçlanma senetlerine ilgi göstermeye devam ettiler. Bu dönemde gösterge niteliğinde değerlendirebilecek 2 yıl vadeli kira sertifikası oldukça sert hareketler yasadı ve sene içerisinde 25 bilesik seviyesine kadar yükselirken , sene sonuna doğru gelen alışlarla 9 seviyesine kadar geriledi.

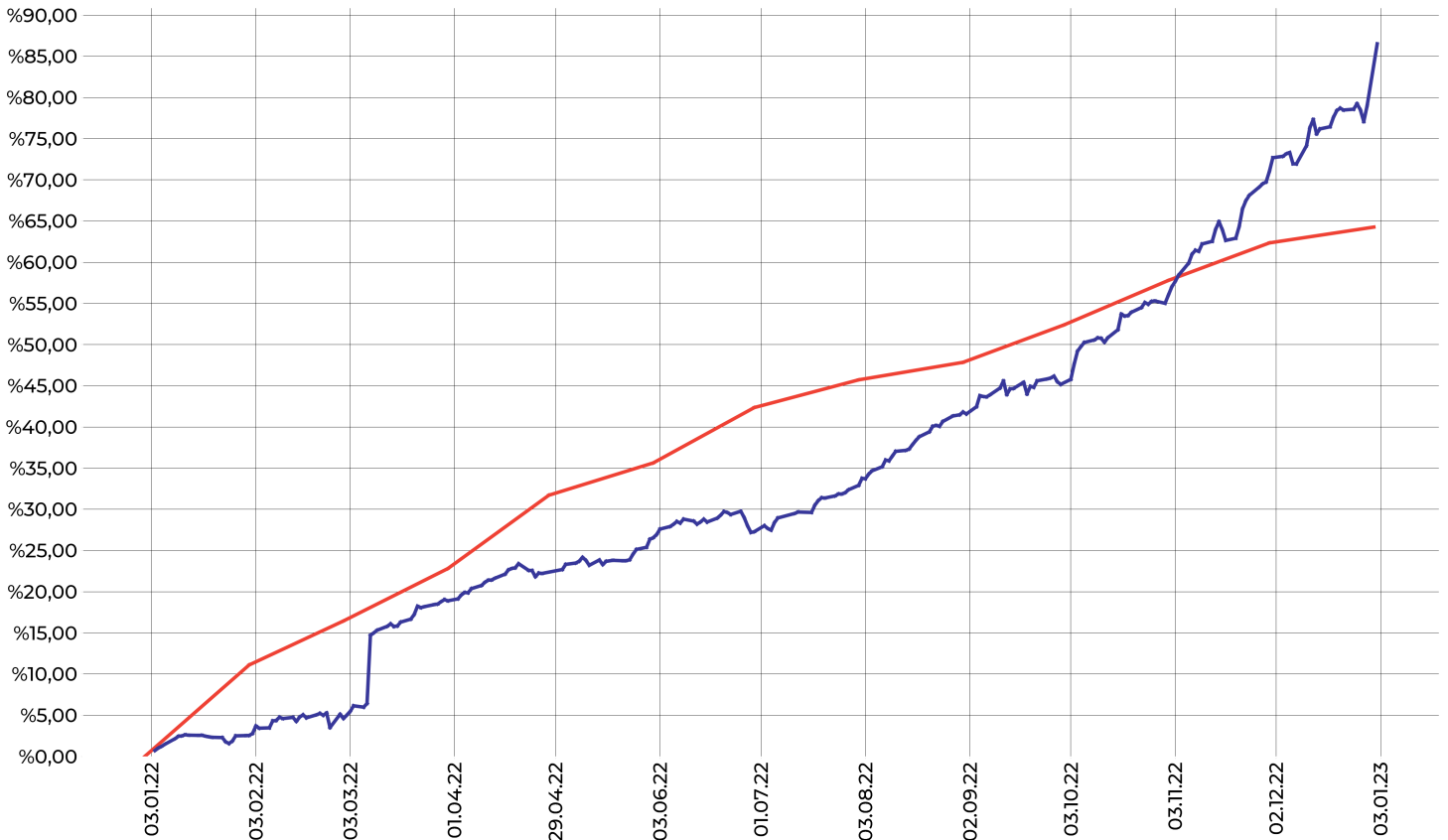
Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01 Ocak 2022 - 31 Aralık 2022 döneminde;

Fon'un Birim Pay Fiyatı %86,52, Fon'un Karşılaştırma Ölçütü %27,06 performans göstermiştir.

Fon Performansı ve Enflasyon (TÜFE) Grafiği

■ AGG ■ ENFLASYON



**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (AGG) FAALİYET RAPORU
31 Aralık 2022**

FARUK GÖKÇEN
FON KURULU BAŞKANI

ÖZLEM POLAT
FON KURULU ÜYESİ

GÖKÇEN YAMAN AKGÜN
FON KURULU ÜYESİ