

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (BEO) FAALİYET RAPORU**
30 Haziran 2026

Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	15.06.2017
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	08.08.2017
Halka Arz Tarihi	05.02.2018
Fon'un Türü	OKS Katılım Değişken - Agresif (Faizsiz)
Faaliyeti	Portföy İşletmeciliği
Kayda Alınmış Nominal Fon Tutarı	1.000.000.000,00 TL
Toplam Fon Tutarı	100.000.000.000,00
Risk Grubu	Agresif (5-7)
Portföy Yöneticisi	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Fon Kurulu Üyeleri	FON KURULU BAŞKANI FARUK GÖKÇEN FON KURULU ÜYESİ NUSRET ACAR FON KURULU ÜYESİ ABDULLAH SELİM KUNT FON KURULU ÜYESİ SELÇUK ÖZBAY
Fon Müdürü	SELÇUK ÖZBAY
Fon Denetçileri	YILDIRIM TUĞRUL GÜÇLÜ
Telefon No / Faks No	0216 633 71 00 / 0212 381 79 00
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 işletilmesi amacıyla oluşturulan malvarlığıdır. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur. Fon, Bereket Emeklilik otomatik katılım sistemi emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

Fonun Amacı

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ 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. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (BEO) FAALİYET RAPORU**
30 Haziran 2026

Yatırım Stratejisi

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

Varlık ve İşlem Türü	En Az	En Çok
Ortaklık Payları	%0	%100
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	%0	%25
Kira Sertifikası	%0	%100
Kira Sertifikası	%0	%100
Altın ve/veya Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	%0	%100
Gelir Endeksli Senetler	%0	%100
Gelir Ortaklığı Senetleri	%0	%100
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları; Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları; Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları; Yatırım Ortaklığı Payları	%0	%20
Kira Sertifikası	%0	%30
Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	%0	%100
Ters Repo İşlemleri / Vaad Sözleşmeleri	%0	%10

* 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 bulunmamakla beraber, performans ölçütü olarak eşik değer kullanılmaktadır. Fonun eşik değeri aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

%100 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKSİ + %3.0

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (BEO) FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026**

Fon Kuruluş Bilgileri

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan kuruluşuna izin verilen Fon'un içtüzüğü 06.12.2017 tarih, 9467 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 27.07.2017 tarihinde Sermaye Piyasası tarafından EYF-OKS.44.-1/772 sayılı belge ile kayda alınmıştır. Katılımcıları bilgilendirme amaçlı fon izahnamesi 08.08.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiştir. 01.01.2018 tarihinden itibaren Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. emeklilik planları içerisinde katılımcılara sunulmaya başlanmıştır.

Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

01.01.2026-30.06.2026 tarihleri arasında; 18.02.2026 tarihinde

Fon içtüzüğünün "Fonun Kuruluş Amacı" başlıklı 1 numaralı maddesinde, portföy yöneticisinin Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmesine ilişkin Fon Kurulu tarafından karar verilmiştir.

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (BEO) FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026**

Döneme Ait Fon İşlemleri

2026 yılı fon portföyünün aylık bazda ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

	Hisse Senedi	Yatırım Fonları Katılma Payları	Kamu Kira Sertifikaları (TL)	Özel Sektör Kira Sertifikaları	Diğer	Girişim S. Yatırım Fon Katılma Payları	BYF Katılma Payları	BİST Taahhütlü İşlem Pazarı Satım	Katılma Hesabı (TL)
Ocak	62,81%	14,20%	8,63%	7,29%	3,77%	1,96%	1,34%		
Şubat	63,42%	13,24%	9,43%	8,60%	1,09%	1,85%	2,31%	0,06%	
Mart	62,15%	12,98%	10,04%	8,92%		1,94%	3,17%	0,76%	0,04%
Nisan	62,49%	13,04%	10,29%	4,52%		1,89%	3,17%	4,60%	
Mayıs	63,76%	12,79%	9,99%	1,24%	2,75%	1,81%	3,07%	4,59%	
Haziran	65,77%	11,40%	10,25%		4,09%	1,82%	2,94%	2,44%	1,29%

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

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (BEO) FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026**

Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2026 İlk Altı Aylık Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

BIST 100 Endeksi, 2026 yılının ilk yarısında faiz indirim beklentileri, dezenflasyon sürecinin devam etmesi ve yerli yatırımcı ilgisinin güçlenmesinin etkisiyle %25,4 değer kazanarak dönemi 14.121,83 puan seviyesinde tamamladı. Böylece endeks, aynı dönemde %17,76 olarak gerçekleşen tüketici enflasyonunun üzerinde getiri sağladı. Bununla birlikte yıl içerisinde yaşanan siyasi ve jeopolitik gelişmeler, enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar ve küresel risk iştahındaki değişimler endekste dönemsel olarak sert fiyat hareketlerine neden oldu.

Para politikası tarafında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, ocak ayında politika faizini %38'den %37'ye indirirken takip eden toplantılarda faiz oranını sabit tuttu. Enflasyonun ana eğilimindeki iyileşmeye karşın hizmet fiyatlarındaki katılık, enerji maliyetleri ve enflasyon beklentilerindeki riskler, faiz indirim sürecinin temkinli yürütülmesine neden oldu. Politika faizinin yüksek seviyesini koruması, mevduat ve para piyasası araçlarının cazibesini sürdürürken hisse senedi piyasasındaki yükselişin sektör ve şirket bazında farklılaşmasına yol açtı.

Şirket kârlılıkları tarafında yüksek finansman maliyetleri, ücret artışları ve iç talepteki yavaşlama baskı oluşturmaya devam etti. Buna karşın faiz indirimlerinin yılın ikinci yarısında yeniden gündeme gelebileceği beklentisi, özellikle finansal kesim ile faizlere duyarlı sektörlerde fiyatlamaları destekledi. Teknoloji şirketleri ve finansal kiralama sektörü ilk yarıda olumlu ayrışırken endeks içerisindeki şirketlerin performansları arasında belirgin farklılıklar oluştu.

Önümüzdeki dönemde enflasyondaki gerilemenin devam etmesi, TCMB'nin faiz indirimlerine yeniden başlama zamanlaması, rezervlerdeki seyir, ülke risk primindeki değişim ve yabancı yatırımcı girişleri endeksin yönü açısından belirleyici olacaktır. Mevduat faizlerinin kademeli olarak gerilemesi hâlinde yerli yatırımcıların hisse senetlerine yöneliminin artabileceğini; yabancı yatırımcı ilgisinin kalıcı hâle gelmesi için ise dezenflasyon programının devamlılığı ve makroekonomik öngörülebilirliğin güçlenmesi gerektiğini değerlendiriyoruz.

2026 İlk Altı Aylık Döviz Piyasası Değerlendirmesi-USD

2026 yılına 43,03 seviyesinden başlayan USD/TRY paritesi, haziran ayı sonunda yaklaşık 46,65 seviyesine yükselerek ilk altı ayda %8,4 oranında artış gösterdi. Aynı dönemde tüketici fiyatlarındaki artışın %17,76 seviyesinde gerçekleşmesi, Türk lirasının dolar karşısında nominal olarak değer kaybetmesine rağmen reel değerlenme eğilimini sürdürdüğüne işaret etti.

TCMB'nin sıkı para politikası duruşunu sürdürmesi, TL mevduat ve iç borçlanma araçlarının yüksek getiri sağlamaya devam etmesi ve döviz talebini sınırlamaya yönelik uygulamalar, kurdaki yükselişin kontrollü gerçekleşmesinde etkili oldu. Bununla birlikte yurt içi siyasi gelişmeler, jeopolitik riskler ve küresel piyasalardaki dalgalanmalar dönemsel döviz talebini artırırken TCMB rezervlerinde oynaklığa neden oldu. Haziran ayı sonunda resmi rezerv varlıkları 147,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Yılın ikinci yarısında enflasyon görünümü, politika faizindeki olası indirimlerin hızı, rezerv biriktirme süreci ve yabancı sermaye hareketleri USD/TRY paritesinin temel belirleyicileri olacaktır. Para politikasındaki gevşemenin enflasyondaki gerilemeyle uyumlu ve ölçülü şekilde yürütülmesi hâlinde, Türk lirasındaki nominal değer kaybının kontrollü seyretmeye ve TL'nin reel olarak değer kazanmaya devam edebileceğini değerlendiriyoruz.

2026 İlk Altı Aylık Kıymetli Madenler Değerlendirmesi

Ons altın, 2026 yılının ilk yarısında oldukça dalgalı bir seyir izledi. Jeopolitik belirsizlikler ve güvenli liman talebiyle ocak ayında tarihi zirvelere yükselen altın, devam eden dönemde ABD'de faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması, enflasyon risklerinin yeniden gündeme gelmesi ve doların güçlenmesiyle kazançlarını geri verdi. Ons altın ilk yarıyı yaklaşık 4.016 dolar seviyesinde tamamlarken yıl sonuna göre yaklaşık %8 değer kaybetti. Gümüş ise ocak ayında 100 doların üzerini test etmesinin ardından sanayi talebine yönelik endişeler ve sıkı finansal koşulların etkisiyle daha sert gerileyerek ilk yarıyı 58,4 dolar seviyesinde ve yaklaşık %18 kayıpla kapattı. Yılın ikinci yarısında Fed'in para politikası, jeopolitik gelişmeler, merkez bankalarının altın talebi ve dolar endeksinin seyri kıymetli metaller açısından belirleyici olacaktır.

2026 İlk Altı Aylık Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

2026 yılının ilk yarısında politika faizinin yüksek seviyesini koruması, enflasyon görünümündeki belirsizlikler ve Hazine'nin borçlanma ihtiyacı kira sertifikası getirilerinin yüksek seyretmesine neden oldu. BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi ilk altı ayda yaklaşık %12,7 getiri sağlarken, haziran ayında yaklaşık iki yıl vadeli gösterge niteliğindeki kira sertifikalarının bileşik getirisi %44 seviyelerinde gerçekleşti. Yüksek getiri seviyesi kira sertifikalarını katılım esaslı yatırımcılar açısından cazip tutarken, olası faiz indirimlerine yönelik beklentiler orta ve uzun vadeli kıymetlerde fiyat artışı potansiyelini destekledi. Yılın ikinci yarısında enflasyondaki gerilemenin hızı, TCMB'nin faiz indirim süreci ve Hazine'nin borçlanma programı piyasanın yönü açısından temel belirleyiciler olacaktır.

**BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM
FONU (BEO) FAALİYET RAPORU**
30 Haziran 2026

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01 Ocak 2026 - 01 Temmuz 2026 döneminde;
Fon'un Birim Pay Fiyatı 17,99%, Fon'un Eşik Değeri 18,36% performans göstermiştir.

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

Fon Performansı ve Enflasyon (TÜFE) Grafiği

— BEO — ENFLASYON



FARUK GÖKÇEN
FON KURULU BAŞKANI

NUSRET ACAR
FON KURULU ÜYESİ

ABDULLAH SELİM KUNT
FON KURULU ÜYESİ

SELÇUK ÖZBAY
FON KURULU ÜYESİ