

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU (AGA)
FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026

Fon Bilgileri

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi	05.04.2013
İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi	25.04.2013
Halka Arz Tarihi	08.05.2013
Fon'un Türü	Altın Katılım Fonu (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	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Fon Kurulu Üyeleri	FON KURULU BAŞKANI FARUK GÖKÇEN FON KURULU ÜYESİ FATİMET TİNEMİS SARIHAN FON KURULU ÜYESİ NUSRET ACAR FON KURULU ÜYESİ SELÇUK ÖZBAY
Fon Müdürü	SELÇUK ÖZBAY
Fon Denetçileri	YILDIRIM TUĞRUL GÜÇLÜ
Telefon No / Faks No	0216 633 71 00 / 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 katkılarının, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla oluşturulan malvarlığıdır. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur. Fon, Bereket Emeklilik bireysel emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

Fonun Amacı

Dünya altın piyasasındaki fiyat gelişmelerini yatırımcılarına yüksek oranda yansıtmaktır. Fon pay değerinin altın fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir. Maruz kaldığı altın fiyat hareketi ve döviz kuru riskleri nedeniyle Fon orta-yüksek risk profiline sahip katılımcılar için uygundur.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU (AGA)
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
Altın ve/veya Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları;Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	%80	%100
Ortaklık Payları	%0	%20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları;Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları;Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları;Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları;Yatırım Ortaklığı Payları	%0	%20
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	%0	%20
Altın Harici Kıymetli Madenler ve/veya Altın Harici Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	%0	%20
Kira Sertifikası	%0	%20
Kira Sertifikası	%0	%20
Gelir Ortaklığı Senetleri	%0	%20
Kira Sertifikası	%0	%20
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 ver 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:

%90 BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA ENDEKSİ

%10 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKSİ

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU (AGA)
FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026

Fon Kuruluş Bilgileri

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan kuruluşuna izin verilen Fon'un içtüzüğü 05.04.2013 tarih, 8298 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.22.04.2013 tarihinde Sermaye Piyasası tarafından EYF.186/311 sayılı belge ile kayda alınmıştır. Katılımcıları bilgilendirme amaçlı fon izahnamesi 25.04.2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiştir. 01.02.2019 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;

Fon kurulu tarafından katılımcıların yatırım kararını etkileyecek düzeyde bir karar alınmamıştır.

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU (AGA)
FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026

Döneme Ait Fon İşlemleri

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

	Kıymetli Madenler Kamu Kira Sertifikaları	Kıymetli Madenler	Kıymetli Madenler Cinsinden BYF	Hisse Senedi	BYF Katılma Payları	Katılma Hesabı (Altın)	Katılma Hesabı (TL)	Girişim S. Yatırım Fon Katılma Payları	Diğer	Özel Sektör Kira Sertifikaları	BİST Taahhütlü İşlem Pazarı Satım
Ocak	46,22%	27,71%	11,56%	8,09%	5,69%	0,45%	0,13%	0,07%	0,06%	0,03%	
Şubat	62,59%	10,57%	14,85%	6,09%	5,29%	0,45%		0,09%	0,05%		0,02%
Mart	58,03%	14,30%	15,44%	6,12%	5,24%	0,45%	0,01%	0,10%			0,31%
Nisan	57,22%	15,25%	15,62%	6,13%	5,30%	0,27%	0,11%	0,11%			
Mayıs	59,78%	12,30%	4,87%	5,98%	16,44%	0,27%	0,05%	0,11%			0,21%
Haziran	63,02%	9,01%		5,48%	21,92%	0,29%	0,11%	0,12%			0,05%

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

BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU (AGA)
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 indirim 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. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU (AGA)
FAALİYET RAPORU
30 Haziran 2026

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

01 Ocak 2026 - 01 Temmuz 2026 döneminde;

Fon'un Birim Pay Fiyatı -4,66%, Fon'un Karşılaştırma Ölçütü 0,75% performans göstermiştir.

Fon Performansı ve Enflasyon (TÜFE) Grafiği



FARUK GÖKÇEN
FON KURULU BAŞKANI

FATİMET TİNEMİS SARIHAN
FON KURULU ÜYESİ

NUSRET ACAR
FON KURULU ÜYESİ

SELÇUK ÖZBAY
FON KURULU ÜYESİ