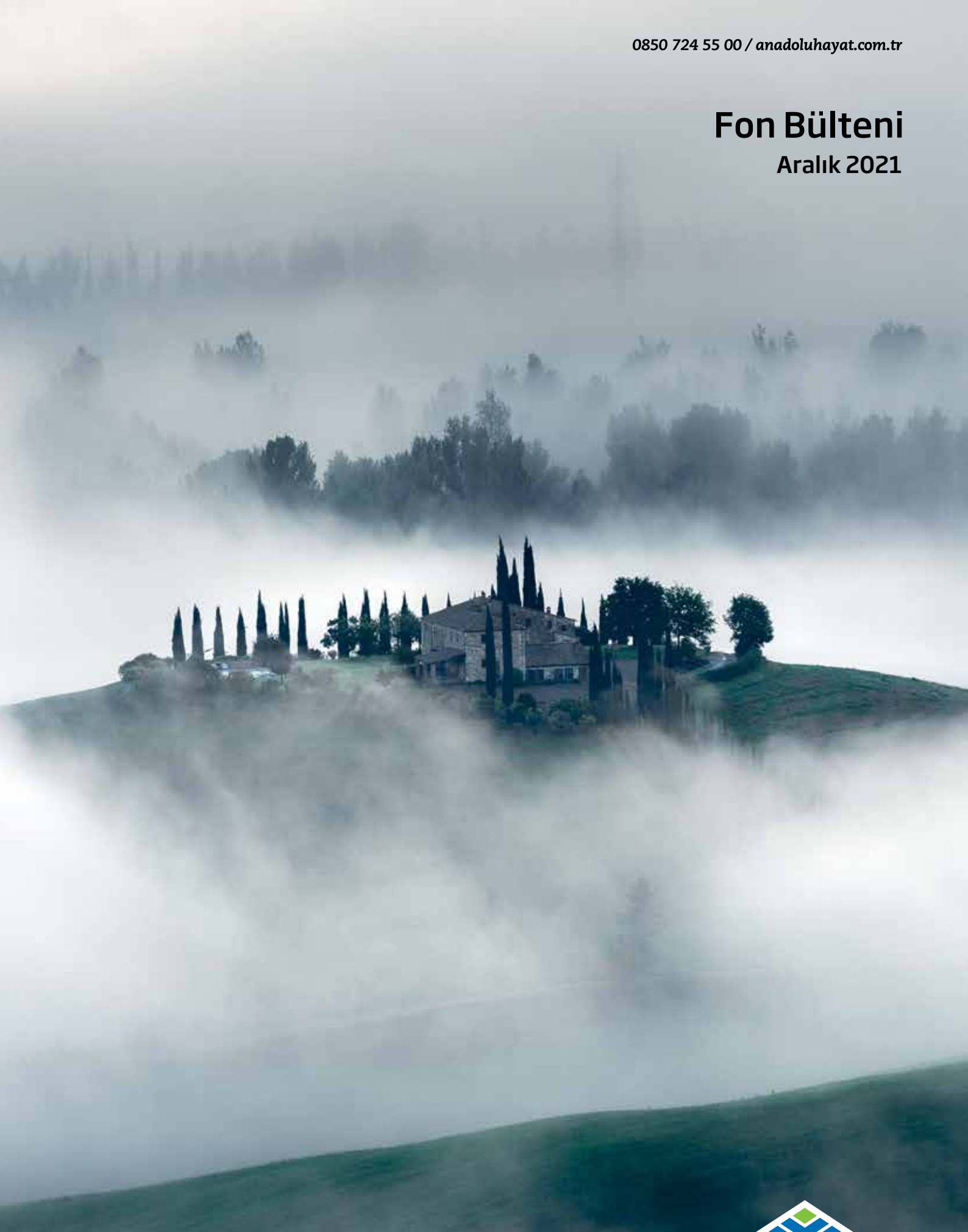


Fon Bülteni

Aralık 2021



Küresel ölçekte enflasyondaki yükselişinin beklenenden daha uzun soluklu olması bekleniyor.



Nilüfer Sezgin

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Başekonomist

Türkiye ekonomisi 3. çeyrekte yıllık %7,4 büyüme kaydetti.

Türkiye ekonomisi geçtiğimiz yılın üçüncü çeyreğinde yıllık %7,4 büyüme kaydetti. Bu dönemde yıllık büyümeye net dış talep 6,8 puan ve iç talep 6 puan yukarı yönlü katkı verirken, stoklar büyümeyi 5,4 puan aşağı çekti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH bir önceki çeyreğe kıyasla %2,7 artarak büyümenin ana eğilimi açısından olumlu sinyal verdi. 2021 yılı üçüncü çeyreğinde yıllık ortalama %9,1 büyüyen sanayi üretim endeksi ekim ayında yıllık %5,4 yükselerek bir miktar momentum

kaybetmekle birlikte güçlü kalmayı sürdürdü. Üretim açısından önemli bir öncü gösterege olan imalat PMI'in (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) 53,5 olan geçtiğimiz yılın üçüncü çeyreğindeki ortalaması dördüncü çeyrekte 51,8'e gerilese de endeks büyüme bölgesinde kalmaya devam etti. TÜİK tarafından yayımlanan ve imalat dışı sektörlerin aktivitesini yansıtan sektörel güven endekslerinin 2021 yılı son çeyreğindeki ortalamaları da üçüncü çeyreğin üzerindeydi. Ayrıca yüksek frekanslı göstergelerden elektrik tüketimi ve reel kredi kartı harcamaları geçtiğimiz yılın son çeyreğinde tüketimde yavaşlama olmadığına işaret etti. Bu veriler ışığında, 2021 yılının ilk üç çeyreğinde reel olarak yıllık ortalama %11,7 artan GSYH'nin yılın tamamında %10,6 yükseleceğini ve Eylül 2021'de yayımlanan Orta Vadeli Program'da öngörülen %9'luk büyüme tahmininin aşılabileceğini değerlendiriyoruz.

TÜFE enflasyonu 2021 yıl sonunda %36,1'e yükseldi.

Merkez Bankası Eylül 2021'deki 1 puanlık indirime ek olarak geçtiğimiz yılın son çeyreğindeki PPK toplantılarında da 4 puanlık indirim yaptı ve 2021 yıl sonunda politika faizi %14 seviyesine geriledi. Enflasyondaki yükselişin geçici unsurlardan kaynaklandığını belirten Merkez Bankası, Aralık 2021'deki toplantısında para politikası etki alanı dışındaki arıza faktörlerin fiyat artışları üzerinde oluşturduğu geçici etkilerin ima ettiği alanın tamamlandığını kaydetti ve 2022'nin ilk çeyreğinde politika faizinin sabit tutulacağı yönünde sinyal verdi. Bu dönemde politika çerçevesinin de gözden geçirileceği belirtildi. Para ve Kur Politikası metninde 2022 yılında temel politika aracı olarak 1 hafta vadeli repo faizinin kullanılacağı kaydedilirken, 2021 yılında sabit kalması belirlenen Açık Piyasa İşlemleri portföyü büyüklüğünün 2022 yılında toplam aktiflerin %5'i kadar belirlenmesi, TCMB'nin toplam aktiflerinin büyüyeceği varsayımı altında tahvil

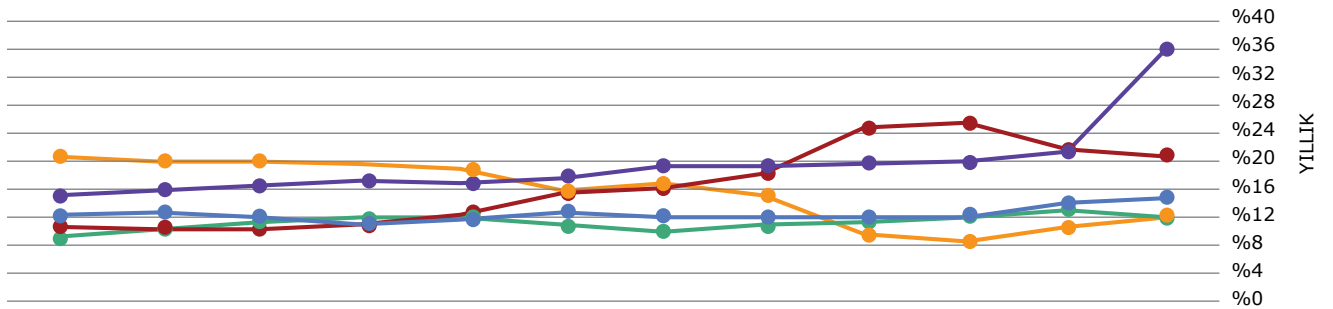
alımı yapmasına alan açmaktadır. Böylece ikincil piyasada tahvil faizleri üzerinde bir baskı olması durumunda Merkez Bankası bu baskıyı hafifletici bir unsur olarak devreye girebilecektir. Eylül 2021'de %19,6 olan yıllık TÜFE enflasyonu 2021 yıl sonunda %36,1'e yükseldi. Yıllık çekirdek C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) aynı dönemde %17,6'dan %31,9'a çıktı. Fiyat artışlarında gıda, ulaştırma ve kura hassas olan dayanıklı mallar gibi gruplar etkiliydi. Döviz kurundaki yukarı yönlü hareketin fiyatlar üzerindeki birikimli etkileri, 2022 yılı için asgari ücrete yapılan %50'lik artışın talep kanalıyla enflasyonu besleme ihtimali, enflasyon beklentilerindeki bozulma ve bu yılbaşında birçok mal ve hizmete yapılan zamlarla 2022 yılında enflasyondaki yüksek seyrin devam etmesi beklenmektedir. Kurdaki oynaklığa karşı ekonomi yönetimi 2021 yılının Aralık ayında yurt içi yerleşik gerçek kişilerin TL tasarruflarını desteklemek adına birtakım adımlar attı. Hazine ve Maliye Bakanlığı belirli bir vade sonunda kurdaki artışın mevduat faizinin üzerinde gerçekleşmesi halinde, aradaki farkın Bakanlık tarafından ödeneceği Kur Korumalı TL Vadeli Mevduat (KKM) sistemini başlattı. Merkez Bankası da altın dahil döviz tevdiat hesaplarından (DTH) TL vadeli hesaba dönen yurt içi yerleşik gerçek kişiler için bir defaya mahsus olmak üzere benzer bir ürünü devreye aldı. Merkez Bankası bu ürüne ek olarak DTH'tan TL vadeli mevduata dönüşüm oranı yüksek bankaların TL cinsi mevduat yükümlülüğü için tesis ettikleri zorunlu karşılıklara daha yüksek bir faiz ödeyeceğini açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanı KKM'ye katılımın ilk 20 günde 100 milyar TL'ye yaklaştığını açıkladı.

2021 yılında birikimli olarak cari açık vermeye devam etse de cari dengede belirgin bir iyileşme oldu.

2021 yılının son çeyreğinde olumlu seyreden ekonomik aktivite ve belirgin şekilde yükselen enflasyona, iyileşen cari denge ve güçlü mali performans eşlik etti. Türkiye ekonomisi 2021 yılında birikimli olarak cari açık vermeye devam etse de altın ithalatının gerilemesi, pandeminin turizm sektörü ve hizmet ihracatı üzerindeki olumsuz yansımalarının tersine dönmesi sayesinde cari dengede belirgin bir iyileşme oldu. Enerji faturasındaki yükseliş ise cari dengedeki iyileşmeyi sınırladı. 12 ay birikimli cari açık 2020 yıl sonundaki 35,5 milyar dolardan 2021 yılının Kasım ayı itibarıyla 14,3 milyar dolara geriledi. Geçtiğimiz yılın ilk 11 ayında 37,1 milyar doları rezerv birikimi, 10,8 milyar doları cari açık ve 0,6 milyar doları da kredi geri ödemesi olmak üzere toplam 48,5 milyar dolarlık finansman ihtiyacı oluştu. Bu finansman ihtiyacının 19,7 milyar doları kaynağı belirsiz para girişiyle, 12,4 milyar doları yurt dışından yurt içine efektif ve mevduat transferiyle, 6,3 milyar doları IMF'nin küresel likiditeyi desteklemek adına üye ülkelere kotaları oranında aktardığı Özel Çekme Hakkı (SDR) tahsisatıyla, 6,3 milyar doları doğrudan yatırımlarla, 2,8 milyar doları portföy yatırımlarıyla, 1,1 milyar doları da ticari kredi kullanımıyla sağlandı. 2021 yılının

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM

Ocak Şubat Mart Nisan Mayıs Haziran Temmuz Ağustos Eylül Ekim Kasım Aralık



| | Ocak | Şubat | Mart | Nisan | Mayıs | Haziran | Temmuz | Ağustos | Eylül | Ekim | Kasım | Aralık |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|--------|---------|-------|-------|-------|--------|
| 2017 | %9,2 | %10,1 | %11,3 | %11,9 | %11,7 | %10,9 | %9,8 | %10,7 | %11,2 | %11,9 | %13,0 | %11,9 |
| 2018 | %10,4 | %10,3 | %10,2 | %10,9 | %12,2 | %15,4 | %15,9 | %17,9 | %24,5 | %25,2 | %21,6 | %20,3 |
| 2019 | %20,4 | %19,7 | %19,7 | %19,5 | %18,7 | %15,7 | %16,7 | %15,0 | %9,3 | %8,6 | %10,6 | %11,8 |
| 2020 | %12,2 | %12,4 | %11,9 | %10,9 | %11,4 | %12,6 | %11,8 | %11,8 | %11,8 | %11,9 | %14,0 | %14,6 |
| 2021 | %15,0 | %15,6 | %16,2 | %17,1 | %16,6 | %17,5 | %19,0 | %19,3 | %19,6 | %19,9 | %21,3 | %36,1 |

genelinde bir defaya mahsus gelirler ve kurumlar vergisinde yapılan artışın da desteğiyle vergi geliri performansının yüksek olmasıyla merkezi yönetim bütçe dengesi iyileşti. 2020 yılını GSYH'ye oranla %3,4 seviyesinde sonlandıran 12 ay birikimli bütçe açığı Kasım 2021 itibarıyla %1,3'e geriledi. Bakanlık tarafından 2021 yılında bütçe açığının GSYH'ye oranla %2 civarında oluşmasının beklendiği açıklanırken; asgari ücret artışı ile birlikte ücretlere damga ve gelir vergisi muafiyeti getirilmesi, TL tasarrufların desteklenmesi adına oluşturulan sistem gibi mali destekler nedeniyle bu yıl bütçe açığının yükselebileceğini değerlendiriyoruz. Hazine'nin 2021 yılındaki iç borç çevirme oranı %96,4 ile öngörüler ile uyumlu seyrederken, iç borç çevirme oranı 2022 yılı için %103 seviyesinde planlandı. Kredi derecelendirme kuruluşlarından Fitch ve S&P aralık ayında yaptığı takvim dışı değerlendirmeler ile Türkiye'nin kredi not görünümünü durağandan negatife çekti. Bu iki kurumun Türkiye için kredi notu sırasıyla BB- (yatırım yapılabilir seviyenin 3 kademe altı) ve B+ (yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altı) olarak teyit edildi. Moody's ise kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin 5 kademe altında ve görünümü de negatife teyit etti.

CDS göstergesi diğer gelişmekte olan ülkelerden olumsuz ayrıştı ve 2021 yılını 560 düzeyinde bitirdi.

2021 yılının son çeyreğinde yabancı yatırımcılar hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla 5,7 milyar dolarlık portföy çıkışı, swap piyasasında da 6,8 milyar dolarlık çıkış gerçekleştirdi. 2021 yılında bahsi geçen kanallarla toplam portföy çıkışı 21,9 milyar dolar oldu. Geçtiğimiz yılın son çeyreğinde yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesaplarında parite etkisinden arındırılmış olarak 3,2 milyar dolar artış görüldü. 2021 yılında altın dahil olmak üzere YP hesaplarındaki artış 8 milyar dolar seviyesindeydi. Türkiye'nin risk primini yansıtan CDS göstergesi diğer gelişmekte olan ülkelerden olumsuz ayrıştı ve üçüncü çeyrek sonundaki seviyesinden 133 baz puan yükselerek 2021 yılını 560 düzeyinde bitirdi. 2 ve 10 yıl vadeli tahvil faizleri 2021 yılını sırasıyla; %22,7 ve %24,3 seviyesinde sonlandırdı ve bir önceki çeyreğe kıyasla 4,5 puan ve 5,8 puan yükseldi.

Gelişmiş ülke merkez bankaları pandemi ile birlikte başlattıkları destekleri yüksek enflasyon endişeleri nedeniyle geri çekmeye başladı.

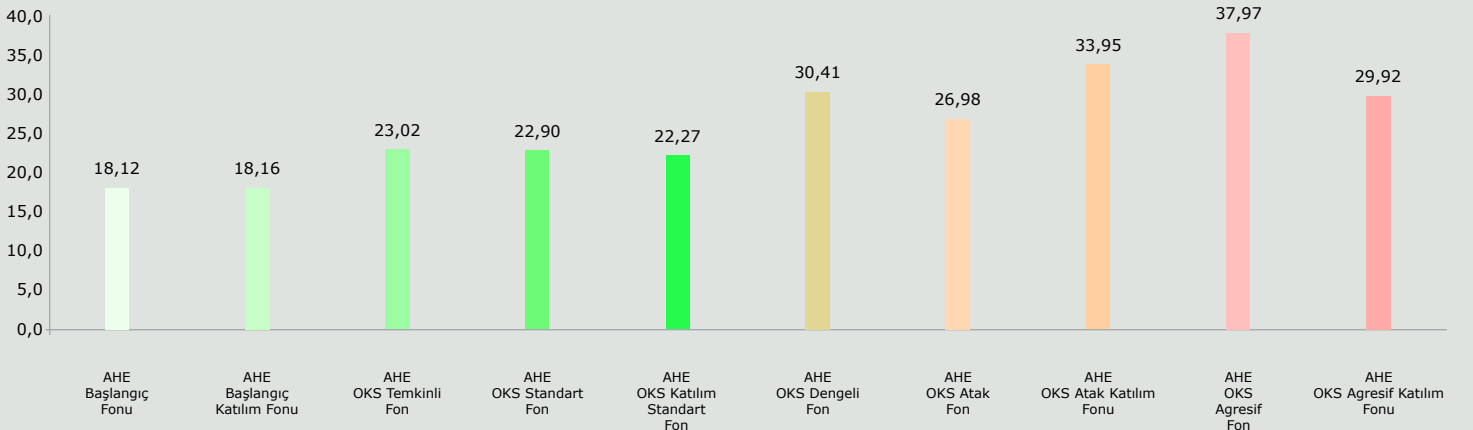
Küresel büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI üçüncü çeyrek ortalaması olan 53,9 seviyesinden dördüncü çeyrekte ortalama 54,5'e yükselerek küresel ekonomi açısından olumlu sinyal verdi. ABD'de 1 trilyon dolarlık altyapı paketinin ABD Kongresi'nde resmen onaylanması büyüme açısından destekleyici bir gelişmeydi. Küresel ölçekte enflasyondaki yükseliş geçtiğimiz yılın son çeyreğinde de devam ederken, daha önce geçici olarak nitelendirilen enflasyonun beklenenden daha uzun soluklu olabileceğine yönelik beklentiler oluştu. ABD, İngiltere

ve Euro Bölgesi'nde Kasım 2021 itibarıyla yıllık TÜFE enflasyonu sırasıyla; %6,8, %5,1 ve %4,9 ile uzun zamandır görülmeyen seviyelere ulaştı ve merkez bankalarının hedeflerinin belirgin şekilde üzerinde oluştu. Gelişmiş ülke merkez bankaları pandemi ile birlikte başlattıkları destekleri yüksek enflasyon endişeleri nedeniyle geri çekmeye başladı. Fed kasım ayında varlık alım programında başlattığı kısıntıyı aralıkta hızlandırdı ve programın bu yıl mart ayında tamamen sonlanabileceğini belirtti. Komite üyelerinin faiz artırımı öngörülerini 2022'de 3 faiz artırımı beklendiğini yansıttı. Avrupa Merkez Bankası Pandemi Acil Varlık Alım Programı kapsamında yaptığı alımların bu yılın ilk çeyreğinde geçtiğimiz yılın son çeyreğine kıyasla yavaşlayacağını kaydederken, programın bu yılın mart ayında sonlanacağını açıkladı. Bununla birlikte, bu yıl faiz artışı için gerekli koşulların sağlanmasının olası olmadığı kaydedildi. İngiltere Merkez Bankası aralık ayında politika faizini sürpriz bir şekilde 15 baz puan artırarak %0,25'e yükseltirken, önümüzdeki dönemde ilave sıkılaştırmanın olası olduğunu belirtti. Japonya Merkez Bankası ise bu dönemde destekleyici para politikasını sürdürerek para politikasının yönü hususunda gelişmiş ülke merkez bankalarından ayrıştı. 2021 yılı sonunda Covid-19'un yeni bir varyantı ortaya çıkarken, bulaşıcılığın oldukça hızlı olmasıyla birçok ülkede 2022 yılının başlarında çok yüksek vaka sayıları görüldü ve birçok Avrupa ülkesinde seyahati kısıtlayıcı önlemler alındı. Ancak hastaneye yatış oranlarının görece düşük kalması küresel risk iştahının fazla zedelenmemesini sağladı. 2021 yılının tamamında gelişen ülkelere yönelen fon akımları 152,2 milyar dolar olurken, son çeyrekte fon akımlarında zayıf bir seyir izlendi.



Eylül 2021'de %19,6 olan yıllık TÜFE enflasyonu 2021 yıl sonunda %36,1'e yükseldi. Yıllık çekirdek C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) aynı dönemde %17,6'dan %31,9'a çıktı.

EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 12 AYLIK GETİRİLERİ (%)



| 31 Ara 2021 | AHE Başlangıç Fonu | AHE Başlangıç Katılım Fonu | AHE OKS Temkinli Fon |
|--|---|---|---|
| Fon Adı | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu |
| Fon Türü | Başlangıç Fonu | Başlangıç Fonu | Değişken Fon |
| Risk Sıralaması | Temkinli Risk | Temkinli Risk | Temkinli Risk |
| Portföy Yöneticisi Kurum | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | İş Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Portföy Yöneticisi | Ali Emrah Yücel | Ali Emrah Yücel | Ali Emrah Yücel |
| Yatırımcı Sayısı | 211.607 | 182.809 | 2.205 |
| Tedavül Oranı | %5,67 | %5,09 | %0,42 |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 116.071.384 | 98.618.388 | 7.998.486 |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,020485 | 0,019367 | 0,019253 |
| Gider Rasyosu ⁽¹⁾ | %0,91 | %0,91 | %1,09 |
| Bilgi Rasyosu ⁽²⁾ | 0,08 | 0,36 | 0,11 |
| Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾ | 0,001 adet | 0,001 adet | 0,001 adet |

| Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%) | | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma |
|---|--------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Son Üç Aylık | Fon | 4,25 | 0,04 | 4,17 | 0,04 | 11,93 | 0,75 |
| | Benchmark | 3,96 | 0,03 | 3,78 | 0,05 | 4,35 | 0,04 |
| 2021 | Fon | 18,12 | 0,05 | 18,16 | 0,04 | 23,02 | 0,13 |
| | Benchmark | 17,51 | 0,04 | 13,70 | 0,04 | 19,49 ^(ac) | 0,04 |
| | Fon (Brüt) | 19,02 | - | 19,06 | - | 24,11 | - |
| 2020 | Fon | 10,25 | 0,03 | 9,97 | 0,03 | 11,70 | 0,08 |
| | Benchmark | 10,00 | 0,02 | 8,85 | 0,04 | 11,61 ^(ac) | 0,03 |
| 2019 | Fon | 20,13 | 0,05 | 19,29 | 0,05 | 22,50 | 0,07 |
| | Benchmark | 20,54 | 0,04 | 19,73 | 0,06 | 23,41 ^(ac) | 0,05 |
| 2018 | Fon | 18,25 | 0,05 | 15,15 | 0,05 | 14,38 ^(m) | 0,42 ^(m) |
| | Benchmark | 16,75 | 0,04 | 11,11 | 0,05 | 19,94 ^(m) ^(ac) | 0,05 ^(m) |
| 2017 | Fon | 10,73 ⁽⁰⁾ | 0,03 ⁽⁰⁾ | 8,51 ⁽⁰⁾ | 0,03 ⁽⁰⁾ | - | - |
| | Benchmark | 10,06 ⁽⁰⁾ | 0,02 ⁽⁰⁾ | 7,70 ⁽⁰⁾ | 0,02 ⁽⁰⁾ | - | - |
| Halka Arz-2021 Aralık | Fon | 104,85 | 0,04 | 93,67 | 0,04 | 92,53 | 0,22 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | 100,24 | 0,04 | 77,22 | 0,05 | 98,43 | 0,04 |

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

Fonun karşılaştırma ölçütü; %60 BIST -KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %30 BIST -KYD DİBS 91 Gün Endeksi ve %10 BIST -KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fon'un karşılaştırma ölçütü; %70 BIST -KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi ve %30 BIST -KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi'dir.

Fonun eşik değeri; %100 BIST -KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

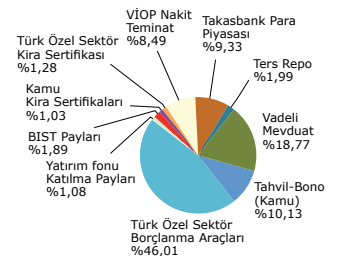
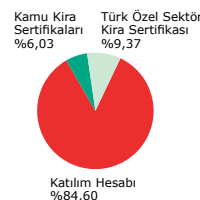
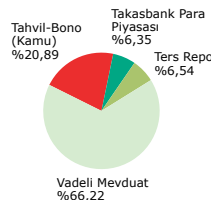
2

2

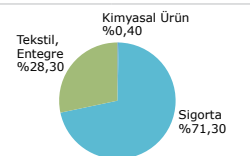
2

| Halka Arz Tarihi | 02.01.2017 | 02.01.2017 | 02.01.2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾ | %0,12 | %0,11 | %0,01 |

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir gösterege alamaz.
(1) Gider Rasyosu; yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalamasını verir.
(2) Bilgi Rasyosu; Riske göre düzeltilmiş getiri hesaplanmasında bilgi rasyosu kullanılmaktadır. Fonun günlük net getirilerinin ortalaması ile karşılaştırma ölçütü günlük net getirilerinin ortalamasının farkı alındıktan sonra bu getirilerin günlük farklarının standart sapmasına bölünmesi ile elde edilmektedir.
(3) Asgari bir payın binde biri oranında satım yapılır.
(4) Risk Değeri, 1 ila 7 arasındadır. 1 en düşük volatilitte seviyesini, 7 ise en yüksek volatilitte seviyesini gösterir.

(5) Her bir fonun fon net varlık değerinin, yönetici kurumun yönettiği toplam fon net varlık değerine oranıdır.
(6) İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 93.874.588.654 TL, yönettiği toplam fon sayısı 135'tir.
(8) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonlarının geçmiş yıllara ait urvan, karşılaştırma ölçütü ve eşik değer değişiklikleri fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.
(1) Fonun halka arz tarihi 02.01.2017 olup fon portföyü 27.01.2017 tarihinde oluşmuştur. Bu nedenle 2017 yılı için başlangıç tarihi olarak fon portföyünün oluşturulma tarihi baz alınmıştır.

(m) Fonun halka arz tarihi 02.01.2018 olup fon portföyü 15.01.2018 tarihinde oluşmuştur. Bu nedenle başlangıç tarihi olarak fon portföyünün oluşturulma tarihi baz alınmıştır.
(ac) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisini, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak BIST TLREF endeksi getirisini kullanılmıştır.

| 31 Ara 2021 | AHE OKS Standart Fon | | AHE OKS Katılım Standart Fon | | AHE OKS Dengeli Fon | | |
|--|--|---------------------------|--|---------------------------|--|---------------------------|---------------------|
| Fon Adı | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu | | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu | | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | | |
| Fon Türü | OKS Standart Fon | | OKS Standart Fon | | Değişken Fon | | |
| Risk Sıralaması | Dengeli Risk | | Dengeli Risk | | Dengeli Risk | | |
| Portföy Yöneticisi Kurum | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | | |
| Portföy Yöneticisi | Ali Emrah Yücel | | Ali Emrah Yücel | | Ali Emrah Yücel | | |
| Yatırımcı Sayısı | 409.387 | | 367.174 | | 4.425 | | |
| Tedavül Oranı | %39,76 | | %27,97 | | %1,13 | | |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 770.787.324 | | 549.425.124 | | 24.790.510 | | |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,019384 | | 0,019643 | | 0,021970 | | |
| Gider Rasyosu ⁽¹⁾ | %0,90 | | %0,89 | | %1,07 | | |
| Bilgi Rasyosu ⁽²⁾ | 0,03 | | 0,07 | | 0,06 | | |
| Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾ | 0,001 adet | | 0,001 adet | | 0,001 adet | | |
| Performans Bilgileri ⁽⁶⁾ (%) | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma | |
| Son Üç Aylık | Fon | 17,88 | 0,64 | 10,04 | 0,52 | 11,93 | 0,75 |
| | Benchmark | 4,47 | 0,04 | 4,11 | 0,03 | 4,47 | 0,04 |
| 2021 | Fon | 22,90 | 0,38 | 22,27 | 0,30 | 30,41 | 0,63 |
| | Benchmark | 19,49 ^(ac) | 0,04 | 15,73 | 0,03 | 19,49 ^(ac) | 0,04 |
| | Fon (Brüt) | 23,80 | - | 45,32 | - | 31,47 | - |
| 2020 | Fon | 11,76 | 0,22 | 14,12 | 0,16 | 19,84 | 0,52 |
| | Benchmark | 11,61 ^(ac) | 0,03 | 11,61 ^(ac) | 0,02 | 11,61 ^(ac) | 0,03 |
| 2019 | Fon | 23,24 | 0,11 | 21,30 | 0,10 | 26,80 | 0,27 |
| | Benchmark | 23,41 ^(ac) | 0,05 | 23,41 ^(ac) | 0,04 | 23,41 ^(ac) | 0,05 |
| 2018 | Fon | 14,51 ^(m) | 0,10 ^(m) | 16,05 ^(m) | 0,11 ^(m) | 10,87 ^(m) | 0,23 ^(m) |
| | Benchmark | 19,94 ^{(m) (ac)} | 0,05 ^(m) | 19,94 ^{(m) (ac)} | 0,03 ^(m) | 19,94 ^{(m) (ac)} | 0,05 ^(m) |
| Halka Arz-2021 Aralık | Fon | 93,84 | 0,23 | 96,43 | 0,19 | 119,70 | 0,44 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | 98,43 | 0,04 | 92,20 | 0,03 | 98,43 | 0,04 |

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

Fonun eşik değeri; %100 BIST -KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5'tir.

Fonun eşik değeri; %100 BIST -KYD 1 Aylık Kâr Payı (TL) Endeksi + %1,5'tir.

Fonun eşik değeri; %100 BIST -KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5'tir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

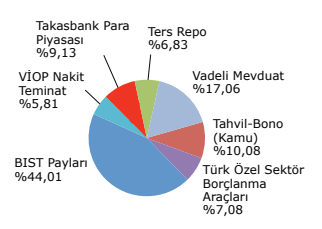
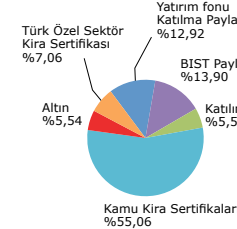
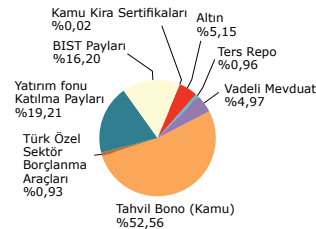
3

3

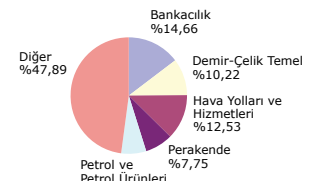
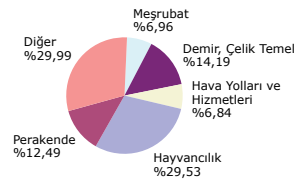
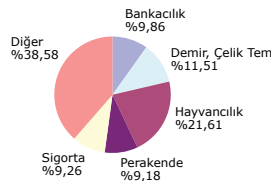
4

| Halka Arz Tarihi | 02.01.2018 | 02.01.2018 | 02.01.2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾ | %0,82 | %0,59 | %0,03 |

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



| 31 Ara 2021 | AHE OKS Atak Fon | | AHE OKS Atak Katılım Fonu | | |
|--|---|---------------------------|---|---------------------------|---------------------|
| Fon Adı | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | | |
| Fon Türü | Değişken Fon | | Değişken Fon | | |
| Risk Sıralaması | Atak Risk | | Atak Risk | | |
| Portföy Yöneticisi Kurum | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | | |
| Portföy Yöneticisi | Ali Emrah Yücel | | Ali Emrah Yücel | | |
| Yatırımcı Sayısı | 5.200 | | 4.559 | | |
| Tedavül Oranı | %1,30 | | %0,92 | | |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 31.754.619 | | 24.323.274 | | |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,024472 | | 0,026389 | | |
| Gider Rasyosu ⁽¹⁾ | %1,09 | | %0,98 | | |
| Bilgi Rasyosu ⁽²⁾ | 0,05 | | 0,05 | | |
| Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾ | 0,001 adet | | 0,001 adet | | |
| Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%) | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma | |
| Son Üç Aylık | Fon | 15,34 | 1,25 | 13,26 | 1,29 |
| | Benchmark | 4,60 | 0,04 | 4,24 | 0,03 |
| 2021 | Fon | 33,95 | 0,98 | 26,98 | 0,82 |
| | Benchmark | 19,78 | 0,04 | 16,23 | 0,03 |
| | Fon (Brüt) | 35,04 | - | 27,96 | - |
| 2020 | Fon | 29,20 | 0,84 | 40,45 | 0,65 |
| | Benchmark | 11,77 | 0,03 | 11,61 ^(ac) | 0,03 |
| 2019 | Fon | 34,47 | 0,49 | 43,30 | 0,33 |
| | Benchmark | 23,41 ^(ac) | 0,05 | 23,41 ^(ac) | 0,04 |
| 2018 | Fon | 5,15 ^(m) | 0,44 ^(m) | 3,26 ^(m) | 0,52 ^(m) |
| | Benchmark | 19,94 ^{(m) (ac)} | 0,05 ^(m) | 19,94 ^{(m) (ac)} | 0,03 ^(m) |
| Halka Arz-2021 Aralık | Fon | 144,72 | 0,72 | 163,89 | 0,61 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | 99,19 | 0,05 | 93,03 | 0,04 |

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

Fonun eşik değeri; %100 BIST -KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2'dir.

Fonun eşik değeri; %100 BIST -KYD 1 Aylık Kâr Payı (TL) Endeksi + %2'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

5

4

Halka Arz Tarihi

02.01.2018

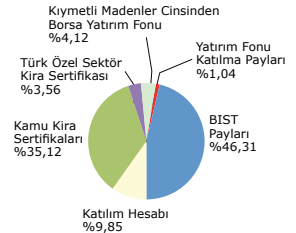
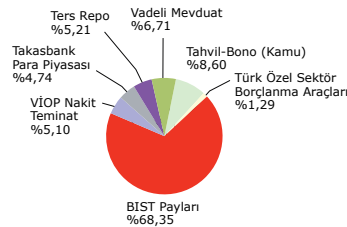
02.01.2018

Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾

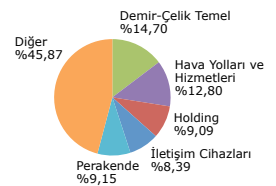
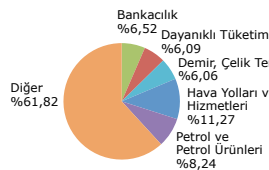
%0,03

%0,03

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



| 31 Ara 2021 | AHE OKS Agresif Katılım Fonu | | AHE OKS Agresif Fon | | |
|---|--|---------------------------|--|---------------------------|---------------------|
| Fon Adı | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | | |
| Fon Türü | Değişken Fon | | Değişken Fon | | |
| Risk Sıralaması | Agresif Risk | | Agresif Risk | | |
| Portföy Yöneticisi Kurum | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | | |
| Portföy Yöneticisi | Ali Emrah Yücel | | Ali Emrah Yücel | | |
| Yatırımcı Sayısı | 5.029 | | 5.793 | | |
| Tedavül Oranı | %1,12 | | %1,60 | | |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 32.839.862 | | 39.449.100 | | |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,029327 | | 0,024696 | | |
| Gider Rasyosu ⁽¹⁾ | %0,97 | | %1,05 | | |
| Bilgi Rasyosu ⁽²⁾ | 0,04 | | 0,05 | | |
| Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾ | 0,001 adet | | 0,001 adet | | |
| Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%) | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma | |
| Son Üç Aylık | Fon | 16,59 | 1,63 | 21,26 | 1,57 |
| | Benchmark | 4,49 | 0,03 | 4,85 | 0,04 |
| 2021 | Fon | 29,92 | 1,07 | 37,97 | 1,24 |
| | Benchmark | 17,23 | 0,03 | 20,78 | 0,04 |
| | Fon (Brüt) | 30,89 | - | 39,01 | - |
| 2020 | Fon | 54,91 | 0,86 | 33,96 | 1,15 |
| | Benchmark | 11,87 | 0,03 | 12,77 | 0,03 |
| 2019 | Fon | 53,86 | 0,52 | 38,47 | 0,74 |
| | Benchmark | 23,41 ^(ac) | 0,04 | 23,41 ^(ac) | 0,05 |
| 2018 | Fon | -5,29 ^(m) | 0,66 ^(m) | -3,50 ^(m) | 0,73 ^(m) |
| | Benchmark | 19,94 ^{(m) (ac)} | 0,04 ^(m) | 19,94 ^{(m) (ac)} | 0,05 ^(m) |
| Halka Arz-2021 Aralık | Fon | 193,27 | 0,81 | 146,96 | 0,99 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | 95,13 | 0,04 | 102,65 | 0,05 |

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

Fonun eşik değeri; %100 BIST -KYD 1 Aylık Kâr Payı (TL) Endeksi + %3'tür.

Fonun eşik değeri; %100 BIST -KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %3'tür.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

5

6

Halka Arz Tarihi

02.01.2018

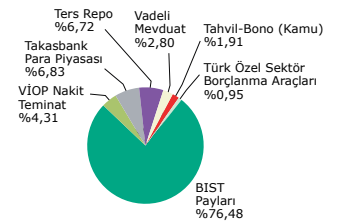
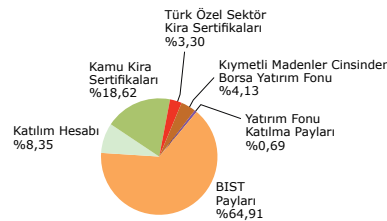
02.01.2018

Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾

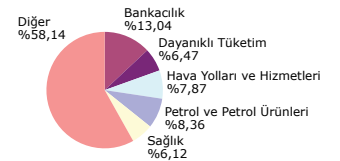
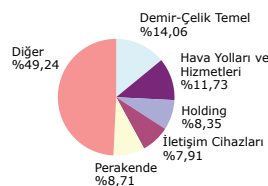
%0,03

%0,04

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



Yatırım Stratejileri ve Riskler

| | |
|-------------------------------------|---|
| AHE Başlangıç Fonu | Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresini de kapsayacak şekilde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı düzenlemeleri uyarınca belirlenecek dönemde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği Başlangıç Katılım Fonu'dur. Fon portföyünün en az %60'ı en fazla %80'i, Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Yasal Risk ve İhraççı Riski. |
| AHE Başlangıç Katılım Fonu | Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresini de kapsayacak şekilde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı düzenlemeleri uyarınca belirlenecek dönemde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği Başlangıç Katılım Fonu'dur. Fon portföyünün en az %60'ı en fazla %80'i, Türk Lirası cinsinden mevduat ve fon kullanıcıları bankalar olan borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaat sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Yasal Risk ve İhraççı Riski |
| AHE OKS Temkinli Fon | Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'i'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Risk, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk. |
| AHE OKS Standart Fon | Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlara sunulan standart fondur. Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün asgari %50'si azami %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından oluşur. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riskleri ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk. |
| AHE OKS Katılım Standart Fon | Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlara sunulan standart fondur. Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün asgari %50'si azami %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından oluşur. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk. |
| AHE OKS Dengeli Fon | Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'i'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 3-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk. |
| AHE OKS Atak Fon | Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'i'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 4-5 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta-yüksek risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk. |
| AHE OKS Atak Katılım Fonu | Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'i'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 4-5 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta-yüksek risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk. |
| AHE OKS Agresif Fon | Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'i'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 5-7 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü yüksek risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk. |
| AHE OKS Agresif Katılım Fonu | Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'i'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 5-7 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü yüksek risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk. |