

0850 724 55 00 / anadoluhayat.com.tr

Fon Bülteni

Temmuz 2022



İkinci çeyrekte yıllık enflasyon ve cari açık yükselişini sürdürdü.



Nilüfer Sezgin

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Başekonomist

İlk çeyrek büyümesi yıldan yıla %7,3 oldu.

Türkiye ekonomisi bu yılın ilk çeyreğinde yıldan yıla %7,3 büyüdü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış çeyreklik büyüme oranı %1,2 ile 2020 yılının son çeyreğinden bu yana en düşük seviyede olmakla birlikte yine de güçlü bir seyir olduğunu teyit etti. İlk çeyrekte iç talep ve net dış talebin büyümeye yukarı yönlü katkısı sırasıyla 12 puan ve 3,5 puan olurken, stoklar büyümeyi 8,2 puan ile oldukça belirgin şekilde aşağı çekti. Öncü veriler ise yılın ikinci çeyreği için hız kaybı sinyali verdi. Sanayi sektörü

için önemli bir öncü göstergesi olan imalat PMI'nın (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) ortalaması ilk çeyrekteki 50,1'den ikinci çeyrekte 48,8'e geriledi ve büyüme ve daralmayı birbirinden ayıran 50 eşik seviyesinin altında oluştu. Yüksek frekanslı göstergelerin tüketime dair verdiği sinyaller ise birbirinden ayrıştı. İlk çeyrekte yıllık ortalama %5,2 artan elektrik tüketimi ikinci çeyrekte %1,3 ile daha düşük bir yükseliş kaydetti. Reel kredi kartı harcamalarının yıllık ortalama büyümesi ise ilk çeyrekteki %16,9'dan ikinci çeyrekte %28,3'e hızlandı. Asgari ücrete, asgari ücret komşuluğunda ve farklı sektörlerde çalışan kesimin büyük çoğunluğuna yılın ikinci yarısında ilave zam yapılmasının harcanabilir gelir üzerindeki olumlu etkileri ve mali politikanın tüketime verebileceği destek ile 2022 yılının tamamında reel GSYH artışının %4 civarında oluşabileceğini değerlendiriyoruz.

TCMB enflasyondaki yükselişi para politikasının etki alanı dışındaki unsurlarla ilişkilendiriyor.

Enflasyondaki yükselişi para politikasının etki alanı dışındaki unsurlarla ilişkilendiren Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) yılın ikinci çeyreği boyunca politika faizini %14'te sabit tuttu. Enflasyondaki düşüşün küresel barışın tesis edilmesi ve baz etkilerinin ortadan kalkması ile başlayacağı öngörüldü. Her ne kadar faiz aracı kullanılsa da ekonomi yönetimi bu dönemde döviz kurundaki yükselişi önlemek ve fazla döviz talebinin önüne geçmek adına birçok makro ihtiyati tedbir açıkladı. Bankaların Yabancı Para (YP) zorunlu karşılık oranları, gerçek kişilerin Kur Korunmalı Mevduat'a dönüşümüne göre düzenlendi. Bu dönemde ticari kredilerin büyümesi ekonomi yönetimi tarafından olumlu karşılanmakla birlikte,

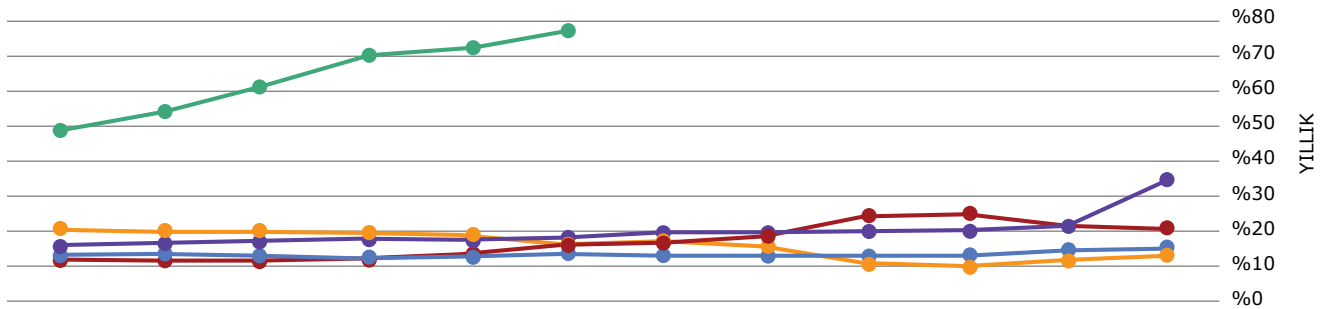
kredilerin iktisadi faaliyetle daha doğru şekilde buluşması adına KOBİ, ihracat, yatırım, tarım gibi alanlar hariç tutulmak üzere belirli ticari kredi gruplarına zorunlu karşılık uygulaması başlatıldı. Ocak ayından itibaren ihracatçılar TCMB'ye döviz gelirlerinin %25'ini devrederken, bu oran daha sonra nisan ayında %40'a çıkarıldı. BDDK döviz ihtiyacı olmayan ve döviz fazlası bulunan şirketlerin ticari kredi kullanarak döviz almasını gerekçe göstererek bağımsız denetime tabi tüm şirketlerin yabancı para nakdi varlığının 15 milyon TL'yi geçmesi, ayrıca bu değerın aktif toplamı ve son 12 aylık cirodan büyük olanının %10'unu aşması durumunda bu şirketlere TL cinsi ticari kredi kullanılmayacağını açıkladı. TCMB, bankaların YP cinsi mevduatına karşılık TL cinsi, sabit faizli ve uzun vadeli menkul kıymet tesis etmesine karar verdi. Hazine ve Maliye Bakanlığı, yurt içinde yerleşik gerçek kişiler için belirli KİT'lerin hasılatından pay alınan Gelire Endeksli Senet ihracı yaptı. BDDK da tüketici kredileri ile konut kredileri için sıkılaştırıcı yönde düzenlemeler yaptı. Alınan tüm bu kararlar döviz kuru ve uzun vadeli tahvil faizleri üzerindeki baskıyı bir miktar hafifletti. Ayrıca, TCMB'nin rezerv gelişmeleri, piyasada döviz arzını arttırıcı faaliyetlerin de kur istikrarına katkı sağladığına işaret etti.

TÜFE enflasyonu ikinci çeyrek sonunda %78,6'ya çıktı.

İkinci çeyrekte yıllık enflasyon ve cari açık yükselişini sürdürdü, merkezi yönetim bütçesinde ise olumlu bir seyir vardı. İlk çeyrek sonunda %61,1 olan yıllık TÜFE enflasyonu ikinci çeyrek sonunda %78,6'ya çıktı. Bu dönemde enflasyondaki yükselişte konut grubunda elektrik ve doğal gazda yapılan zamlar, akaryakıt fiyatlarındaki yükseliş ve gıda fiyatları etkili oldu. Yıllık çekirdek C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) aynı dönemde %48,4'ten %57,3'e çıktı. Hükümet enflasyonla mücadele etmek amacıyla 2022 yılında toplam 241,3 milyar TL vergi gelirinden vazgeçti. Yıllık enflasyonun ekim ayında %90 ile zirve yapacağını ve yıl sonunda yaklaşık %70 seviyesine gerileyeceğini tahmin ediyoruz. 1 Temmuz'da asgari ücrete yapılan %29,3'lük artışın enflasyonda düşüş sürecini bir miktar zorlaştırabileceğini, ancak ücret artışının enflasyon eğiliminin altında olması nedeniyle bu baskının sınırlanabileceğini düşünüyoruz. Geçtiğimiz yıl sonunda 13,7 milyar dolar olan 12 aylık cari açık mart ayındaki 24,9 milyar dolardan mayıs ayında 29,4 milyar dolara yükseldi. 12 aylık olarak 29,4 milyar dolarlık cari açığa ek olarak 14,5 milyar dolarlık rezerv birikimi, 7,9 milyar dolarlık portföy çıkışı ve 0,4 milyar dolarlık kredi geri ödemesi finansman ihtiyacı yarattı. Bu finansman ihtiyacının 17,5 milyar doları kaynağı belirsiz para girişiyle, 16 milyar doları yurt dışından yurt içine efektif ve mevduat transferiyle, 7,6 milyar doları doğrudan yatırımlarla, 6,3 milyar doları Özel Çekme Hakkı (SDR) ile ve 4,9 milyar doları da ticari kredi kullanımıyla sağlandı.

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 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|--------|---------|-------|-------|-------|--------|
| 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 |
| 2022 | %48,7 | %54,4 | %61,1 | %70,0 | %73,5 | %78,6 | | | | | | |

Öncü veriler cari açıktaki yükselişin haziran ayında devam edeceğini yansıttı. Merkezi yönetim bütçe açığı GSYH'ye oranla 2021 yılını %2,7 ile sonlandırırken, 12 aylık açık mart ayında %2,3'e, mayıs ayında da %0,7 ile son 6 yılın en düşük seviyesine geriledi. Bu dönemde özellikle kurumlar vergisi başta olmak üzere vergi gelirleri bütçedeki olumlu görünümde önemli bir rol oynadı. 2022 yılında genel fiyat seviyesindeki belirgin artış nedeniyle ek bütçe kanunu ile bütçe gelir ve giderlerinde yukarı yönlü revizyon yapıldı. Ancak, 2022 yılı için geçtiğimiz yıl belirlenen 278,4 milyar TL'lik bütçe açığı hedefi değiştirilmedi. Hazine yılın ikinci çeyreğinde 154,1 milyar TL borçlandı ve bu dönemde iç borç çevirme oranı %162,6 oldu. Dış borçlanma ise yapılmadı.

Türkiye'nin CDS'i Rusya hariç diğer gelişmekte olan ülkelere olumsuz yönde ayrıştı.

Yılın ikinci çeyreğinde yabancı yatırımcılar hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla 6,7 milyar dolar, swap piyasasında da 2,8 milyar dolarlık çıkış gerçekleştirdi. İkinci çeyrekte yurt içi yerleşiklerin altın dâhil yabancı para hesapları parite etkisinden arındırılmış olarak 1,1 milyar dolar arttı. Bu dönemde tüzel hesaplar 4,1 milyar dolar yükselirken, gerçek kişi hesapları 3,1 milyar dolar geriledi. Diğer yandan, döviz kuru artışlarını da yatırımcısına yansıtmak şekilde tasarlanan Kur Korunmalı Mevduat 1,04 trilyon TL'ye ulaştı. Türk lirasının reel düzeyinin bir göstergesi olarak oluşturulan reel efektif kur ikinci çeyrek sonunda 53,3 olurken, 2021 yıl sonunda 47,8 olan tarihi düşük seviyeye göre TL'de bir miktar değer kazancını yansıttı. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS (Kredi Temerrüt Takası) Rusya hariç diğer gelişmekte olan ülkelere olumsuz yönde ayrıştı. CDS haziran sonunda mart ayı bitiminin 293 baz puan üzerinde, 829 baz puan seviyesinde oluştu. 2 ve 10 yıl vadeli tahvil faizleri ikinci çeyreğin sonunda sırasıyla %24,5 ve %19,4 seviyesinde olurken, bir önceki çeyrek sonuna kıyasla 0,5 puan ve 6 puan düştü.

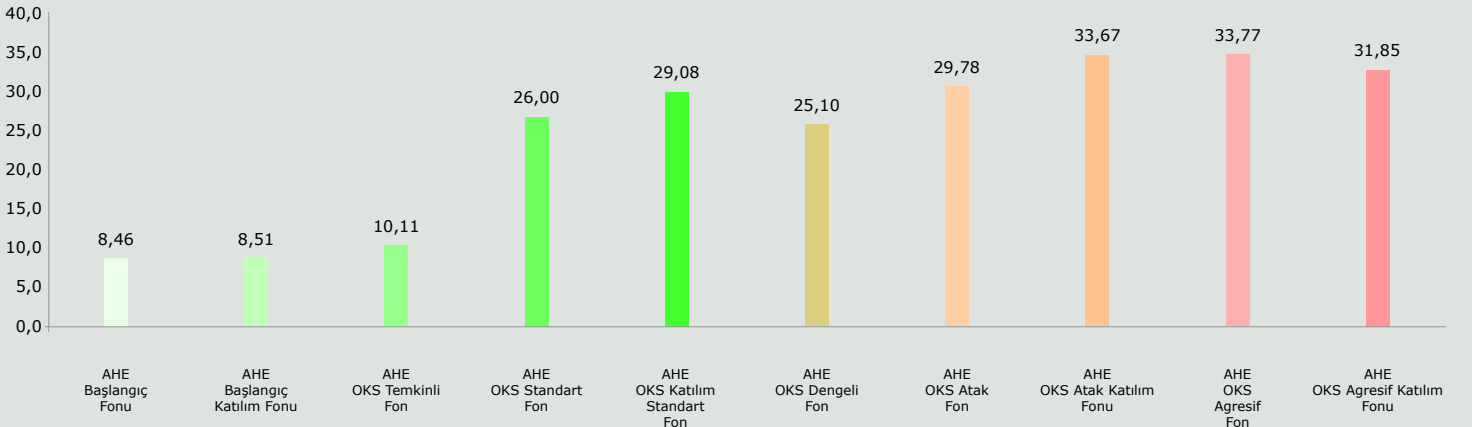
IMF küresel ekonominin büyüme tahminini 0,8 puan aşağı çekti.

IMF nisan ayında yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonominin bu yıl %3,6 büyüyeceğini tahmin ederken, bu tahmin bir öncekine kıyasla 0,8 puanlık aşağı yönlü revizyonu içerdi. IMF, Rusya-Ukrayna arasındaki sıcak çatışmanın küresel ekonomik görünümü belirsizleştirdiğini ve enflasyonist baskıları güçlendirdiğini belirtti. Haziran ayına gelindiğinde, OECD ve Dünya Bankası gibi büyük kurumlar bu yıla dair büyüme tahminlerini jeopolitik riskler nedeniyle aşağı yönlü çekerken, IMF'nin de temmuz ayındaki güncellenmesinde tahmini bir kez daha aşağı revize etme ihtimali bulunuyor. Büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI ikinci çeyrekte ortalama

52 ile bir önceki çeyrek ortalaması olan 52,4'ün altında kaldı ve yavaşlamaya işaret etti. Gelişmiş ülkelerde uygulanan sıkı para politikalarının resesyona sebep olabileceğine dair endişeler, şubat ayında Rusya-Ukrayna arasında başlayan sıcak çatışmada olumlu bir gelişme yaşanmaması ve Çin'de sert COVID-19 karantina tedbirleri uygulanması, durgunluk korkularını artırdı. İngiltere, ABD ve Euro Bölgesi'nde mayıs itibarıyla yıllık TÜFE enflasyonu sırasıyla %9,1, %8,6 ve %8,1 ile merkez bankalarının hedeflerinin üzerindeki seyrini sürdürdü. Fed, mayıs ve haziran aylarında toplam 125 baz puanlık artırımla politika faizini %1,25-1,50 bandına çekti. Bilançonun ise bu yıl içinde 0,5 trilyon dolar küçüleceği bir plan açıkladı. Fed komite üyelerinin tahminleri yılın kalanında 175 baz puanlık faiz artırımını olabileceğini yansıtırken, piyasa göstergeleri dönem dönem değişmekle birlikte temmuz ayı başında 165 baz puanlık artırımını yansıttı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) haziran ayı itibarıyla tüm varlık alım programlarını sonlandırırken, temmuz ayındaki toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımının uygun olacağını belirtti. ECB ayrıca borçluluğu yüksek İtalya ve İspanya gibi ülkeler ile mali bakımdan güçlü Almanya gibi ülkelerin tahvil faizleri arasındaki makasın açılması üzerine, bu durumu önleyecek enstrümanlar üzerinde çalışmaya başladıklarını açıkladı. Çin'de ikinci çeyreğin başında uygulanan pandemi tedbirleri ekonomik aktiviteyi yavaşlatırken, haziran ayında tedbirler bir miktar gevşetildi. Çin hisse senedi piyasaları açısından karantina önlemlerinin hafifletilmesi olumlu olurken, bazı bölgelerde vaka sayılarının haziran ayı sonunda yeniden artması ile belirsizlikler yükseldi. Gelişmekte olan ülkelere yönelik fon akımları yılın ilk yarısında eksi bölgede oluşarak risk iştahının zayıf olduğunu yansıttı.



EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 6 AYLIK GETİRİLERİ (%)



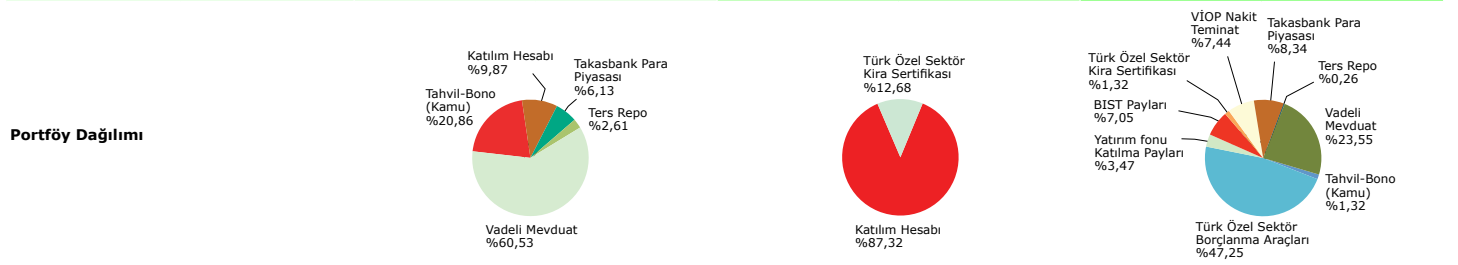
| 30 Haz 2022 | AHE Başlangıç Fonu | AHE Başlangıç Katılım Fonu | AHE OKS Temkinli Fon |
|--|---|---|---|
| Fon Adı | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Temkinli Değişken 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 | Hüseyin Gayde | Hüseyin Gayde | Hüseyin Gayde |
| Yatırımcı Sayısı | 203.496 | 161.581 | 2.062 |
| Tedavül Oranı | %5,9 | %4,2 | %0,4 |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 130.616.857 | 87.394.888 | 7.732.647 |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,022218 | 0,021016 | 0,021200 |
| Gider Rasyosu ⁽¹⁾ | %0,44 | %0,44 | %0,56 |
| Bilgi Rasyosu ⁽²⁾ | 0,03 | 0,13 | 0,08 |
| 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 | 4,09 | 0,05 | 4,17 | 0,04 | 9,82 | 0,67 |
| | Benchmark | 3,81 | 0,04 | 3,95 | 0,05 | 4,19 | 0,04 |
| Senebaşından Bugüne | Fon | 8,46 | 0,04 | 8,51 | 0,04 | 10,11 | 0,16 |
| | Benchmark | 8,32 | 0,04 | 7,80 | 0,04 | 8,47 | 0,04 |
| | Fon (Brüt) | 8,90 | - | 8,96 | - | 10,65 | - |
| 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 |
| 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-2022 Haziran | Fon | 122,18 | 0,04 | 110,16 | 0,04 | 112,00 | 0,22 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | 116,89 | 0,04 | 91,07 | 0,05 | 115,24 | 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 Kar 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 |
|-----------------------------------|---|---|---|

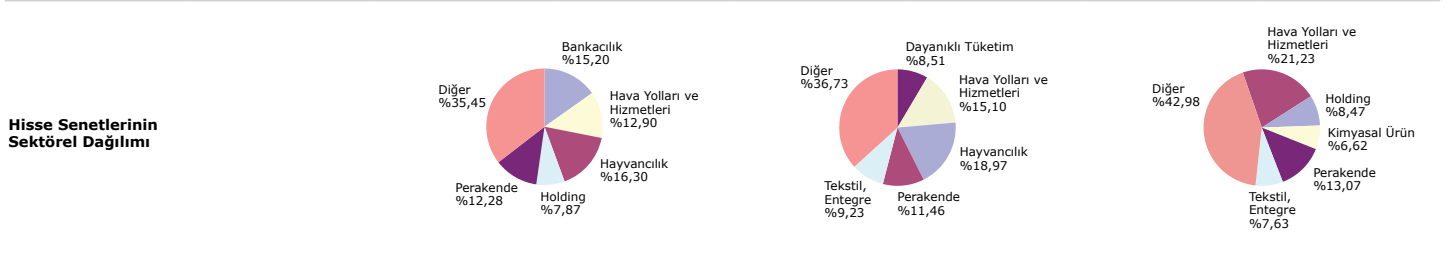
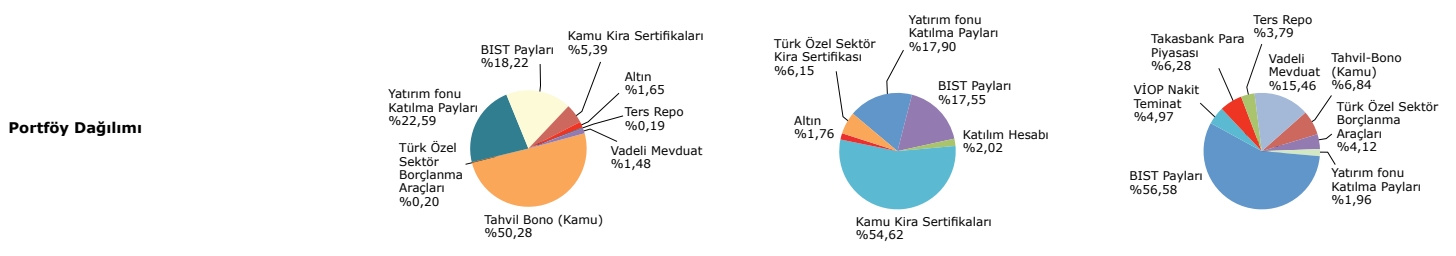
| | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Halka Arz Tarihi | 02.01.2017 | 02.01.2017 | 02.01.2018 |
| Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾ | %0,12 | %0,08 | %0,01 |



Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir gösterege olamaz.
(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 ile 7 arasındadır. 1 en düşük volatilite seviyesini, 7 ise en yüksek volatilite seviyesini gösterir.
(5) Her bir fonun net varlık değerinin, yönetici kurumun yönettiği toplam fon net varlık değerine oranıdır.
(6) İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 113.401.775.650 TL, yönettiği toplam fon sayısı 148'dir.
(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 17.000.880.526 TL, yönettiği toplam fon sayısı 26'dir.
(8) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonlarının geçmiş yıllara ait unvan, karşılaştırma ölçütü ve eşik değer değişiklikleri fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.
(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 Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisi, gelecek Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak BIST TLREK endeksi getirisi kullanılmıştır.

| 30 Haz 2022 | 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 | Hüseyin Gayde | | Hüseyin Gayde | | Hüseyin Gayde | | |
| Yatırımcı Sayısı | 437.422 | | 402.147 | | 4.505 | | |
| Tedavül Oranı | %42,9 | | %30,2 | | %1,2 | | |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 1.048.436.569 | | 765.064.706 | | 32.316.075 | | |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,024424 | | 0,025356 | | 0,027484 | | |
| Gider Rasyosu ⁽¹⁾ | %0,44 | | %0,44 | | %0,57 | | |
| Bilgi Rasyosu ⁽²⁾ | 0,29 | | 0,38 | | 0,16 | | |
| 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 | 22,10 | 0,42 | 13,12 | 0,36 | 9,82 | 0,67 |
| | Benchmark | 4,19 | 0,04 | 4,28 | 0,04 | 4,19 | 0,04 |
| Senebaşından Bugüne | Fon | 26,00 | 0,41 | 29,08 | 0,37 | 25,10 | 0,71 |
| | Benchmark | 8,71 | 0,04 | 8,32 | 0,04 | 8,71 | 0,04 |
| | Fon (Brüt) | 26,44 | - | 8,16 | - | 25,64 | - |
| 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 |
| 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-2022 Haziran | Fon | 144,24 | 0,26 | 153,56 | 0,22 | 174,84 | 0,48 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | 115,73 | 0,04 | 108,19 | 0,04 | 115,73 | 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 Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5'tir. | | Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi+ %1,5'tir. | | |
| Risk Değeri ⁽⁴⁾ | 4 | | 4 | | 4 | | |
| Halka Arz Tarihi | 02.01.2018 | | 02.01.2018 | | 02.01.2018 | | |
| Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾ | %0,92 | | %0,67 | | %0,03 | | |

| Risk Değeri ⁽⁴⁾ | 4 | 4 | 4 | |
|--|------------|---|------------|--|
| Halka Arz Tarihi | 02.01.2018 | | 02.01.2018 | |
| Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾ | %0,92 | | %0,67 | |



| 30 Haz 2022 | 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 | Hüseyin Gayde | | Hüseyin Gayde | | |
| Yatırımcı Sayısı | 5.745 | | 4.881 | | |
| Tedavül Oranı | %1,5 | | %1,1 | | |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 49.819.696 | | 36.729.379 | | |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,032711 | | 0,034247 | | |
| Gider Rasyosu ⁽¹⁾ | %0,58 | | %0,47 | | |
| Bilgi Rasyosu ⁽²⁾ | 0,17 | | 0,17 | | |
| Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾ | 0,001 adet | | 0,001 adet | | |
| Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%) | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma | |
| Son Üç Aylık | Fon | 12,52 | 0,89 | 11,08 | 0,83 |
| | Benchmark | 4,31 | 0,04 | 4,41 | 0,04 |
| Senebaşından Bugüne | Fon | 33,67 | 1,01 | 29,78 | 0,88 |
| | Benchmark | 8,96 | 0,04 | 8,57 | 0,04 |
| | Fon (Brüt) | 34,21 | - | 30,25 | - |
| 2021 | Fon | 33,95 | 0,98 | 26,98 | 0,82 |
| | Benchmark | 19,78 | 0,04 | 16,23 | 0,03 |
| 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-2022 Haziran | Fon | 227,11 | 0,76 | 242,47 | 0,64 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | 117,04 | 0,04 | 109,56 | 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 Kar Payı (TL) Endeksi + %2'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

5

5

Halka Arz Tarihi

02.01.2018

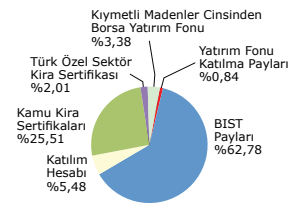
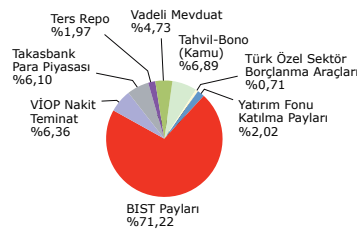
02.01.2018

Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾

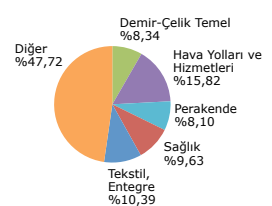
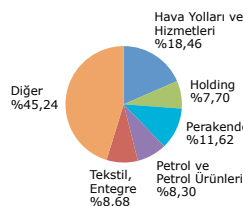
%0,04

%0,03

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



| 30 Haz 2022 | AHE OKS Agresif Fon | | AHE OKS Agresif Katılım Fonu | | |
|--|--|---------------------------|--|---------------------------|---------------------|
| Fon Adı | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım 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 | Hüseyin Gayde | | Hüseyin Gayde | | |
| Yatırımcı Sayısı | 6.804 | | 5.429 | | |
| Tedavül Oranı | %2,1 | | %1,3 | | |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 70.009.550 | | 49.314.230 | | |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,033037 | | 0,038669 | | |
| Gider Rasyosu ⁽¹⁾ | %0,52 | | %0,47 | | |
| Bilgi Rasyosu ⁽²⁾ | 0,12 | | 0,13 | | |
| Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾ | 0,001 adet | | 0,001 adet | | |
| Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%) | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma | |
| Son Üç Aylık | Fon | 10,01 | 1,27 | 10,43 | 1,07 |
| | Benchmark | 4,56 | 0,04 | 4,65 | 0,04 |
| Senebaşından Bugüne | Fon | 33,77 | 1,38 | 31,85 | 1,17 |
| | Benchmark | 9,46 | 0,04 | 9,06 | 0,04 |
| | Fon (Brüt) | 34,29 | - | 32,33 | - |
| 2021 | Fon | 37,97 | 1,24 | 29,92 | 1,07 |
| | Benchmark | 20,78 | 0,04 | 17,23 | 0,03 |
| 2020 | Fon | 33,96 | 1,15 | 54,91 | 0,86 |
| | Benchmark | 12,77 | 0,03 | 11,87 | 0,03 |
| 2019 | Fon | 38,47 | 0,74 | 53,86 | 0,52 |
| | Benchmark | 23,41 ^(ac) | 0,05 | 23,41 ^(ac) | 0,04 |
| 2018 | Fon | -3,50 ^(m) | 0,73 ^(m) | -5,29 ^(m) | 0,66 ^(m) |
| | Benchmark | 19,94 ^{(m) (ac)} | 0,05 ^(m) | 19,94 ^{(m) (ac)} | 0,04 ^(m) |
| Halka Arz-2022 Haziran | Fon | 230,37 | 1,04 | 286,69 | 0,86 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | 121,82 | 0,05 | 112,82 | 0,04 |

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

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

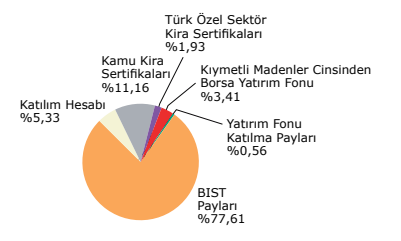
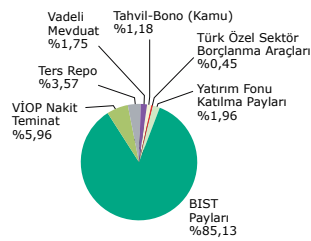
Risk Değeri ⁽⁴⁾

6

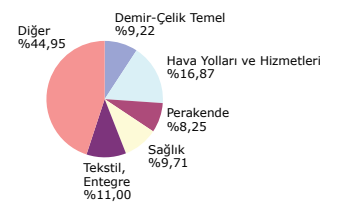
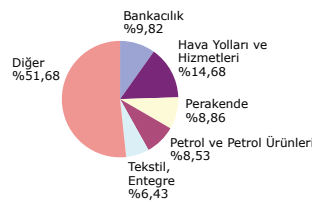
6

| Halka Arz Tarihi | 02.01.2018 | 02.01.2018 |
|--|--------------|--------------|
| Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾ | %0,06 | %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. |