

Fon Bülteni

Aralık 2022



Herkes İyî Gelecek



GSYH kısa vadeli eğilim açısından zayıflamaya işaret ediyor.



Nilüfer Sezgin

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Genel Müdür Yardımcısı-
Başekonomist

2022 yılı üçüncü çeyrek büyümesi %3,9 oldu.

Türkiye ekonomisi 2022 yılının üçüncü çeyreğinde reel olarak yılın %3,9 büyümüşü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH çeyreklik olarak %0,1 ile pandeminin ardından ilk kez daralarak kısa vadeli eğilim açısından zayıflamaya işaret etti. İlgili çeyrekte iç talebin ve net dış talebin büyümeye katkısı sırasıyla 12,7 puan ve 0,7 puan olurken bu katkılar bir önceki çeyreğe kıyasla daha düşüktü. Stok erimesi ise büyümeyi 9,6 puan aşağı çekti. 2022 yılının ilk dokuz ayında elde edilen büyüme oranı %6,2 seviyesinde oluştu.

2022 yılının son çeyreğinde üretime dair göstergeler zayıf kalırken, talep açısından daha ılımlı bir tablo vardı. 2022 yılının üçüncü çeyreğinde ortalama yıllık %2,5 yükselen (arındırılmamış) sanayi üretim endeksi ekim-kasım aylarında yıllık ortalama %1,2 arttı. Büyüme açısından bir diğer önemli öncü gösterge olan imalat PMI'nin (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) ortalaması üçüncü çeyrekteki 47,1'den dördüncü çeyrekte 46,7'ye hafif geriledi ve eşik değerinin altında kalmayı sürdürdü. 2022 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık ortalama %2,7 daralan elektrik tüketimi son çeyrekte de %5,4 küçüldü. Tüketime yönelik göstergelerden reel kredi kartı harcamalarının yıllık ortalama büyümesi üçüncü çeyrekteki %23,8'den dördüncü çeyrekte %27,2'ye yükseldi ve iç talep açısından dirençli bir seyrini yansıttı. Ayrıca daha ziyade iç taleple ilişkili olan hizmet sektörü güven endekslerine bakıldığında son çeyrekte birçok göstergede iyileşme olması imalat sanayi ile ayrışmaya işaret etti. OECD'nin haftalık aktivite göstergesine göre ekim ve kasım aylarında Türkiye'de yıllık büyüme oranı %2,5-3 bandında oluşurken, aralık ayında da ortalama olarak %1,5'e düştü. Büyümenin 2022 yılının tamamında %5 civarında oluşacağını, 2023'te %3'e yavaşlayacağını tahmin ediyoruz. Bununla birlikte, 2023 yılı asgari ücret zammı ve emeklilikte yaş bekleyenlerle ilgili düzenlemenin talebi güçlendirici etkileri nedeniyle önümüzdeki dönemde takip edilmesi gereken unsurlardan olduğunu düşünüyoruz.

TCMB politika faizini %9'a çekti.

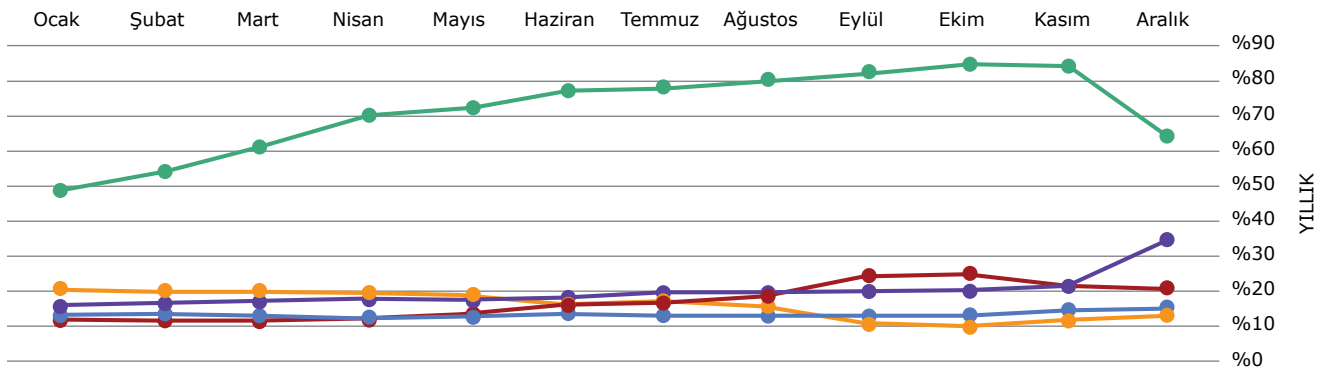
2022 yılının son çeyreğinde zayıflayan ekonomik aktiviteyi gerekçe gösteren Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ekim ve kasım aylarında politika faizini toplam 3 puan indirerek %9'a çekti. Böylece 2022 yılının ağustos ayında başlayan faiz indirim süreci toplam 5 puan ile sonlanmış oldu. Aralık ayındaki toplantıda politika

faizi %9'da sabit tutulurken 2023 yılında politika faizinin seyrine ilişkin yeni bir sinyal verilmedi. TCMB ve BDDK kredilerin amacına uygun kullanımı ve finansal sistemde liralışmanın desteklenmesi amaçları doğrultusunda adım atmaya devam etti. BDDK belirli bir tutarın üzerinde yabancı para varlığı olan şirketlerin yeni ticari kredi kullanımını kısıtlayan düzenlemelerde eşik değerleri aşağı yönde güncelleyerek şirketlerin yabancı para varlıklarını azaltmasını teşvik etti. TCMB bankaların yabancı para mevduata karşılık tutması gereken menkul kıymet oranını ekim ayında %3'ten %5'e yükseltirken gerçek ve tüzel kişilerin mevduatlarında liralışma oranı (TL mevduatın toplam mevduata oranı) daha yüksek bankalara avantaj sağlayan bir yapıya geçti. Daha sonra 2023 yılının ilk haftalarında bu menkul kıymet tesis oranı %5'ten %10'a çıkarıldı ve bankalar açısından avantaj sağlayacak liralışma oranları yukarı yönlü güncellendi. Buna ek olarak bankaların yabancı para zorunlu karşılıklar için ödenen komisyonlarında yine liralışma oranına endeksli bir yapıya geçildi. Makro ihtiyati politika bileşimi ile birlikte bir yandan tahvil faizleri ve ticari kredi faizleri düşerken aynı dönemde bankaların kredi verme iştahı bir miktar kuvvetlendi ve kredi büyümesi hızlandı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvil faizleri 2022 yılını sırasıyla %10 ve %9,8 seviyesinde sonlandırırken bir önceki çeyrek sonuna kıyasla 5,1 puan ve 2,2 puan düştü. Ticari kredilerin faizleri aynı dönemde 5,7 puan gerileyerek %14,1 oldu. Kredilerin büyüme trendi ise (kur etkisinden arındırılmış yıllıklandırılmış 13 haftalık ortalama) 2022 yılını %58,3 ile üçüncü çeyrek sonuna kıyasla 12,5 puan daha yüksek kapattı.

Cari açık Kasım 2022'de 45 milyar dolara yükseldi.

2022 yılının son çeyreğinde yıllık enflasyon lehte baz etkisi ile düşüş eğilimine girdi. Cari açık yükselişini sürdürürken, merkezi yönetim bütçesinde ise Orta Vadeli Program'da sunulan tahminlere kıyasla çok daha olumlu bir seyir vardı. 2022 yılının üçüncü çeyreği sonunda %83,5 olan yıllık TÜFE enflasyonu ekim ayında %85,5'e çıksa da, kasım ve aralık aylarında sırasıyla %84,4 ve %64,3 seviyelerinde oluştu. Yıllık çekirdek C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) eylül ayındaki %68,1'den aralık ayında %51,9'a geriledi. Ekim ayında yükselen yıllık enflasyonda gıda fiyatları önemli bir rol oynarken, kasım ayında çekirdek enflasyondaki ılımlı seyir dikkat çekti. 2022 yılının son ayındaki belirgin gerilemeye ise Aralık 2021'de fiyatlar genelinde yaşanan keskin yükselişin yarattığı lehte baz etkisi önemli katkı sağladı. 2023 yılının ilk yarısında yıllık TÜFE enflasyonunun gerilemesini sürdürmesini, ikinci yarıda ise görece yatay bir seyir izlemesini bekliyoruz. Emeklilikte yaş bekleyenleri kapsayan düzenlemenin sonlanması ve asgari ücrete yapılan %54,7'lik zam, talebi canlandırarak enflasyonist riskleri artırabilecektir. Buna karşın enerji indirimleri ve döviz kurlarının yatay seyrini ise enflasyonu sınırlayıcı etki yapabilir. 2021 yılını 7,2 milyar dolar ile sonlandırarak cari açık 12 aylık olarak Haziran 2022'de 24,7 milyar dolara, Kasım 2022'de de 45 milyar dolara yükseldi. Kasım 2022 itibarıyla 12 ay birikimli olarak 61,2 milyar dolarlık finansman ihtiyacı oluştu.

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM



	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	%79,6	%80,2	%83,5	%85,5	%84,4	%64,3

Bunun 45 milyar doları cari açıktan ve 16,2 milyar doları portföy çıkışlarından kaynaklandı. Finansman ihtiyacının 24,7 milyar doları efektif ve mevduat transferi, 13,1 milyar doları ticari dahil kredi kullanımı, 11,7 milyar doları kaynağı belirsiz para girişi, 7,7 milyar doları doğrudan yatırımlar ve 3,9 milyar dolar rezerv düşüşü ile karşılandı. Öncü veriler cari açığın 2022 yılını 47 milyar dolar civarında sonlandırabileceğini gösteriyor. Merkezi yönetim bütçe açığı 12 aylık olarak GSYH'ye oranla kasım ayında %1,3 seviyesinde oluştu. Öncü veriler yılı GSYH'ye oranla %1'lik bütçe açığı ile kapatmamızın mümkün olduğuna işaret etti.

Türkiye'nin CDS'i 2022 yıl sonunda 507 oldu.

2022 yılının son çeyreğinde yabancı yatırımcılar yurt içi hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanallarından 1,1 milyar dolar portföy girişi gerçekleştirdiler. Aynı çeyrekte yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesapları parite etkisinden arındırılmış olarak 26,1 milyar dolar geriledi. Bu düşüşün 16,3 milyar doları gerçek kişilerden, 9,8 milyar doları da tüzel kişilerden geldi. Bu keskin gerilemede bankaların TL mevduat payını artırma hedefinin de etkisiyle geliştirdiği yapılandırılmış mevduat ürünleri de etkili olurken TCMB'nin Kur Korunmalı Mevduat'ın türev işlemlere konu edilemeyeceğine ve mevduat hedeflerinde bu tür ürünleri dahil etmeyeceğine yönelik kararları ile döviz mevduatlarındaki düşüşün sınırlanması beklenebilir. Türkiye'nin risk primini yansıtan 5 yıllık CDS (Kredi Temerrüt Takası) 2022 yılının son çeyreğinde diğer gelişmekte olan ülkeler ile benzer yönde hareket etti. CDS 2022 yıl sonunda 507 ile eylül sonuna kıyasla 259 baz puan daha düşüktü 2022'nin son çeyreğinde doların küresel olarak zayıflaması ve gelişen ülkelere yönelik risk algısının bir miktar iyileşmesi, TCMB'nin düşük faize rağmen döviz rezervleri ve makro ihtiyati tedbirleri kullanarak döviz kurunu kontrol etme kapasitesi ve de hisse senedi piyasasının enflasyona karşı birikimlerin korunmasına yönelik tek alternatif yatırım mecrası olarak görülmesi, yurt içinde yatırım ortamını destekleyen gelişmelerdi. Dolar/TL yatay seyrederken, 2022 yılının son çeyreğinde BIST 100 endeksi %73,2 arttı.

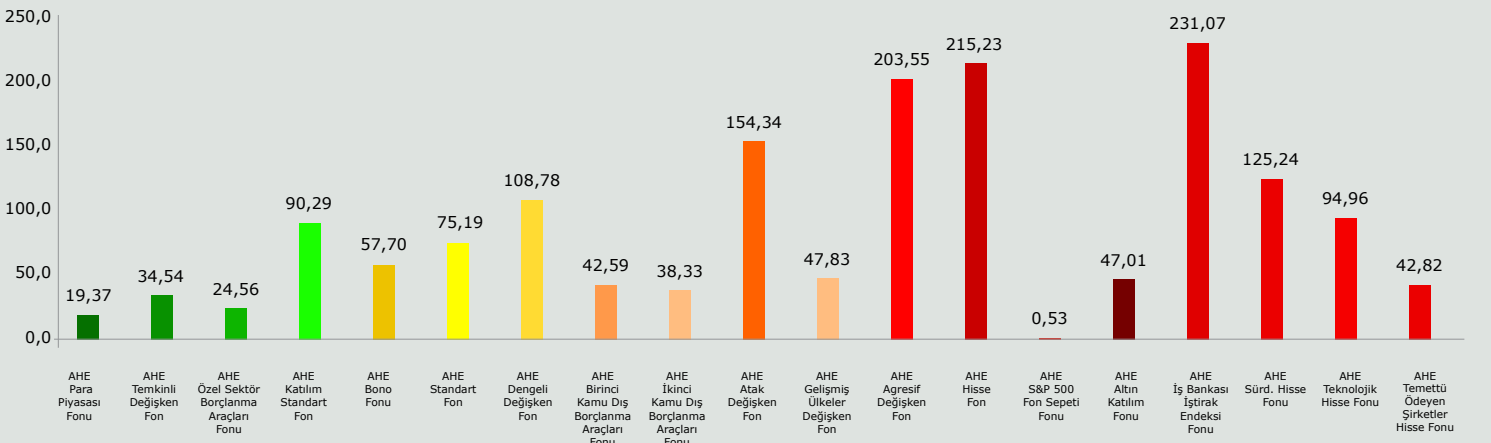
IMF küresel ekonominin bu yıl potansiyelin altında kalarak %2,7 seviyesinde gerçekleşeceğini öngördü.

Küresel büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI üçüncü çeyrek ortalaması olan 49,9 seviyesinin ardından dördüncü çeyrekte 48,4'e gerileyerek küresel ekonominin daralma bölgesinde olduğunu gösterdi. IMF ekim ayında yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonominin bu yıl potansiyelin altında kalarak %2,7 seviyesinde gerçekleşeceğini öngördü. Aralık ayında ise IMF Başkanı'nın 2023 büyüme oranının %2,7'den daha da düşük olabileceğini bir konuşmasında belirtti, IMF'nin önümüzdeki dönemde bu oranı aşağı yönlü revize edebileceğini düşündü. Pandemiden çıkış sonrasında hafifleyerek de olsa devam eden tedarik zincirlerindeki sorunlar, Çin'de COVID-19 karantina kısıtlamalarının 2022 yılının son çeyreğinin büyük bir kısmında sürmesi

ve Rusya-Ukrayna savaşı genel olarak dünya ekonomilerinin güç kaybetmesine ve yüksek enflasyonla karşı karşıya kalmasına neden oldu. ABD'de haziran ayında %9,1 ile 1981'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşan yıllık TÜFE enflasyonu kasım ayında beklentilerin altında bir seyirle %7,1'e inerken Euro Bölgesi'nde aralık ayında öncü verilere göre doğal gaz fiyatlarındaki düşüşün yarattığı etki ile %9,2'ye indi. Yıllık TÜFE enflasyonu İngiltere'de %11,1'den %10,7'ye düşerken Japonya'da %3,8 ile 1991'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Bu görünüme karşılık Japonya dışında gelişmiş ülkelerde merkez bankaları enflasyonu hedeflerine doğru indirmek için para politikalarındaki sıkı duruşu sürdürdü. Kasım ayında 75 baz puanlık artırım yapan Fed, Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) aralık ayında faiz artırımına 50 baz puan ile devam etti. Fed komite üyeleri 2023 yılında 75 baz puanlık artırım yapılacağına dair tahminlerini paylaştı. Avrupa Merkez Bankası ise mart ayında bilanço küçültme işlemine başlayacağını ve ikinci çeyrekte bilançosunu toplam 45 milyar euro küçülteceğini belirtti. Japonya Merkez Bankası (BoJ) bu yılın aralık ayına kadarki toplantılarında ultra gevşek para politikasını korurken, 2022 yılının son toplantısında 10 yıl vadeli tahvil faizinin dalgalanma aralığını 25 baz puan genişletti. Bu hamle önümüzdeki dönemde BoJ'un gevşek para politikasını sonlandırabileceği şeklinde algılandı ve bu yılın üçüncü çeyreği için faiz artırım beklentileri fiyatlamalara girdi. Çin'de pandemi başından bu yana uygulanan tedbirler aralık ayı başında kaldırılırken bu kararın akabinde ülkede COVID vakalarında belirgin bir artış görüldü. Ülkede pandemi tedbirlerinin kaldırılmasıyla nüfusunu yaklaşık %40'ünün enfekte olduğu tahmin edilirken, bu durum ekonomide daha önceki tahminlere kıyasla daha sert bir daralma ve ardından daha hızlı bir toparlanma olabileceği beklentilerini destekledi. ABD'de kasım ayında yapılan ara seçimlerde Cumhuriyetçiler beklediği üstünlüğü sağlayamadı ve seçimler Demokratlar lehine sonuçlandı. ABD'de oluşan bölünmüş Kongre yapısının ABD Başkanı Biden'ın vergi artırım gibi politikaları kolay uygulamasına izin vermeyecek olması nedeniyle şirketler açısından daha olumlu bir ortama zemin hazırlandı.



EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 12 AYLIK GETİRİLERİ (%)



31 Ara 2022	AHE Para Piyasası Fonu	AHE Temkinli Değişken Fon	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Katılım Standart Fon				
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu				
Fon Türü	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Standart Fon				
Risk Sıralaması	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk				
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.				
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde				
Yatırımcı Sayısı	117.909	240.012	222.685	50.992				
Tedavül Oranı	%15,94	%21,27	%9,42	%1,69				
Fon Büyüklüğü (TL)	1.575.980.869	2.486.864.105	3.650.438.395	1.081.068.054				
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,098849	0,116912	0,038764	0,063828				
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,07	%2,30	%1,92	%1,96				
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,23	0,34	0,06	0,28				
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet				
Performans Bilgileri ⁽⁶⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Üç Aylık	Fon 4,90	0,05	12,21	0,27	7,09	0,22	25,90	0,74
	Benchmark 3,26	0,02	2,69	0,02	5,39	0,05	12,84	0,24
Senebaşından Bugüne	Fon 19,37	0,05	34,54	0,20	24,56	0,16	90,29	0,57
	Benchmark 16,37	0,03	14,00	0,03	21,46	0,05	44,78	0,22
	Fon (Brüt) 20,45	-	36,82	-	26,47	-	92,20	-
2021	Fon 17,89	0,05	19,72	0,14	18,73	0,06	22,04	0,42
	Benchmark 18,41	0,04	19,49 ^(ac)	0,05	19,17	0,04	14,94	0,13
2020	Fon 10,12	0,03	8,35	0,07	9,92	0,04	22,91	0,33
	Benchmark 11,02	0,02	11,64	0,03	11,74	0,03	16,42	0,14
2019	Fon 21,60	0,05	20,38	0,07	20,29	0,06	11,04 ^(p) 13,81 ^(r)	0,15
	Benchmark 22,29	0,04	23,41 ^(ac)	0,05	23,24	0,05	11,65 ^(p) 15,61 ^(r)	0,15
2018	Fon 18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	9,88	0,13
	Benchmark 17,65	0,04	20,57 ^(ac)	0,05	19,01	0,06	9,87	0,14
2017	Fon 11,86	0,03	9,15	0,04	12,36	0,03	8,17	0,06
	Benchmark 11,32	0,02	10,58	0,04	13,88	0,03	9,75	0,06
Halka Arz-2022 Aralık	Fon 847,28	0,04	993,76	0,08	270,03	0,09	525,89	0,34
	Benchmark ve Eşik Değer 966,26	0,04	1191,23 ^(aa)	0,05 ^(ab)	313,54	0,12	-	-

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

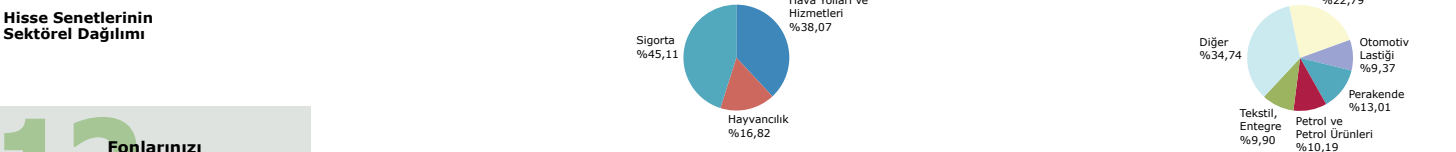
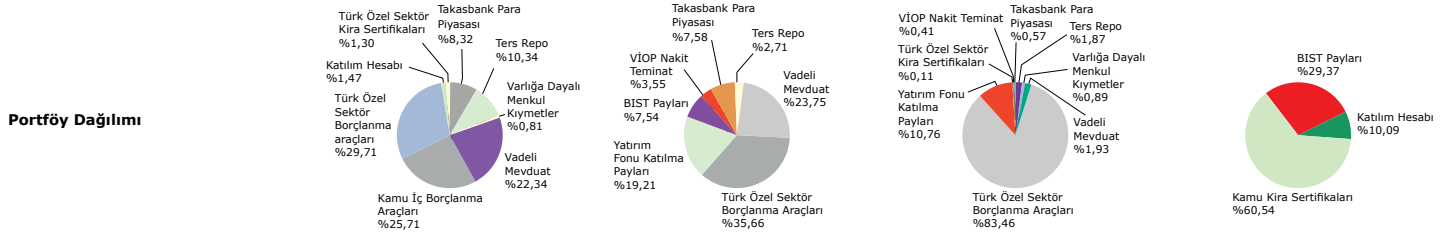
Fonun karşılaştırma ölçütü; %60 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi ve %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %10 BIST Katılım 30 Getiri Endeksi, %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾	2	3	2	4
Halka Arz Tarihi	27.10.03	27.10.03	27.04.12	30.11.10
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%0,92	%1,46	%2,14	%0,63



12 Fonlarınızı yılda 12 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

4 Emeklilik planınızı yılda 4 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

%30 Bireysel Emeklilik'te yatırdığınız her 100TL, Devlet Katkısıyla 130TL!

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir gösterge olamaz.

(1) Gider Rasyosu; yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net getirilerin ortalamasına 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 içinde bir oranında satım yapılır.

(4) Risk Değeri, 1 ile 7 arasındadır. 1 en düşük volatilité seviyesini, 7 ise en yüksek volatilité 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 170.596.952.151 TL, yönettiği toplam fon sayısı 163'tür.

(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 34.603.947.385 TL, yönettiği toplam fon sayısı 32'dir.

(8) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonlarının geçmiş yıllara ait unvan, karşılaştırma ölçütü ve eşik değer değişiklikleri fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.

(a) Sene başından 16.02.2015 tarihine kadar olan getiri.

(b) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiri.

(c) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getiri.

(d) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiri.

(e) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getiri.

(f) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiri.

(g) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getiri.

(h) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiri.

(i) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getiri.

(k) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getiri.

(n) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getiri.

(o) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getiri.

(p) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getiri.

(r) 26.07.2019 tarihinden 31.12.2019 tarihine kadar olan getiri.

(s) Sene başından 01.11.2022 tarihine kadar olan getiri.

(t) Dönem başından 01.11.2022 tarihine kadar olan getiri.

(u) 01.11.2022 tarihinden 31.12.2022 tarihine kadar olan getiri.

(aa) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değeri getiridir.

(ab) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değeri standart sapmasıdır.

(ac) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföyleri ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisini, gelecek Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak BIST TLREFA endeks getirisini kullanılmıştır.

31 Ara 2022	AHE Bono Fonu		AHE Standart Fon		AHE Dengeli Değişken Fon		AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu		Standart Fon		Değişken Fon		Borçlanma Araçları Fonu		
Risk Sıralaması	Dengeli Risk		Dengeli Risk		Dengeli Risk		Atak Risk		
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		
Yatırımcı Sayısı	200.477		113.079		248.476		383.782		
Tedavül Oranı	%22,40		%12,06		%18,66		%21,21		
Fon Büyüklüğü (TL)	2.933.394.494		938.403.915		4.699.186.793		6.166.910.507		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,130945		0,077787		0,251794		0,290760		
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,93		%1,92		%2,37		%1,93		
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,08		0,06		0,31		0,01		
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		
Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	10,52	0,41	20,00	0,63	39,28	0,96	12,22	0,49
	Benchmark	8,75	0,45	16,16	0,53	2,69	0,02	11,22	0,57
Senebaşından Bugüne	Fon	57,70	0,50	75,19	0,63	108,78	0,78	42,59	0,76
	Benchmark	50,46	0,57	71,96	0,65	14,00	0,03	41,15	0,76
	Fon (Brüt)	59,61	-	77,10	-	111,06	-	44,50	-
2021	Fon	6,26	0,38	8,42	0,49	25,30	0,72	65,55	2,08
	Benchmark	3,19	0,34	3,26	0,43	19,49 ^(9c)	0,05	65,17	1,84
2020	Fon	7,17	0,38	11,48	0,45	20,56	0,53	34,50	0,82
	Benchmark	9,08	0,37	10,94	0,47	11,64	0,03	35,69	0,82
2019	Fon	27,29	0,37	14,05 ⁽⁹⁾ 12,44 ⁽⁹⁾	0,37	23,42	0,39	24,87	0,66
	Benchmark	28,88	0,42	13,15 ⁽⁹⁾ 14,95 ⁽⁹⁾	0,51	23,41 ^(9c)	0,05	27,71	0,66
2018	Fon	2,85	0,62	4,96	0,54	6,78	0,31	28,38	1,18
	Benchmark	6,61	0,56	2,70	0,69	20,57 ^(9c)	0,05	30,91	1,19
2017	Fon	7,62	0,21	8,79	0,17	14,59	0,17	16,14	0,52
	Benchmark	8,15	0,17	10,20	0,23	14,19	0,19	18,31	0,48
Halka Arz-2022 Aralık	Fon	1098,80	0,30	662,54	0,33	2230,56	0,51	2464,02	0,80
	Benchmark ve Eşik Değer	1299,94	0,29	890,07	0,35	1392,47 ^(9a)	0,41 ^(9b)	3679,20	0,79

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

Fonun karşılaştırma ölçütü; %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi ve %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi ve %10 BIST 100 Getiri Endeksi'dir.

Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

4

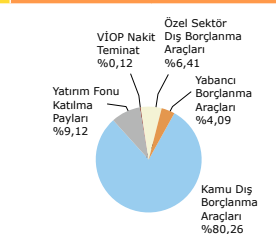
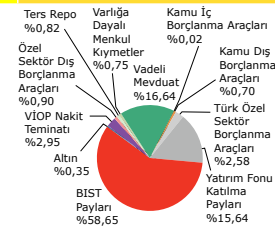
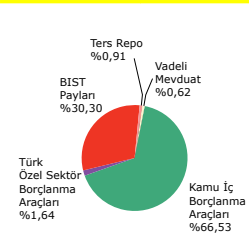
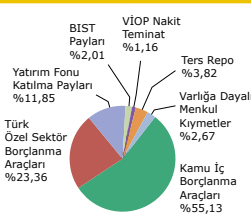
4

6

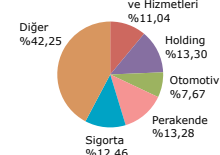
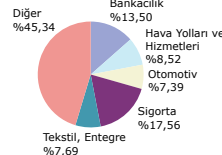
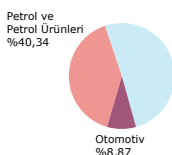
6

Halka Arz Tarihi	27.10.03	1.05.06	27.10.03	27.10.03
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%1,72	%0,55	%2,75	%3,61

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Ara 2022	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu		AHE Atak Değişken Fon		AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon		AHE Agresif Değişken Fon		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu		Değişken Fon		Değişken Fon		Değişken Fon		
Risk Sıralaması	Atak Risk		Atak Risk		Atak Risk		Agresif Risk		
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Cem Şekerci		Hüseyin Gayde		
Yatırımcı Sayısı	176.618		130.437		137.805		33.934		
Tedavül Oranı	%10,66		%6,34		%7,06		%8,32		
Fon Büyüklüğü (TL)	2.263.926.256		3.298.752.630		2.051.898.961		984.060.814		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,212352		0,520536		0,290787		0,118277		
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,93		%2,42		%2,14		%2,36		
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,05		0,30		0,02		0,27		
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		
Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	17,82	0,81	51,15	1,22	19,19	0,79	67,10	1,61
	Benchmark	15,71	0,80	2,69	0,02	21,70	0,75	2,69	0,02
Senebaşından Bugüne	Fon	38,33	0,84	154,34	1,07	47,83	0,91	203,55	1,46
	Benchmark	35,56	0,84	14,00	0,03	53,06	0,87	14,00	0,03
	Fon (Brüt)	40,24	-	156,62	-	49,97	-	205,83	-
2021	Fon	56,79	2,02	30,82	1,04	74,22	1,84	33,43	1,32
	Benchmark	56,68	1,93	19,49 ^(ac)	0,05	77,28	1,68	19,49 ^(ac)	0,05
2020	Fon	38,34	0,68	27,00	0,78	36,22	1,04	33,23	1,15
	Benchmark	41,16	0,65	11,64	0,03	36,07	1,09	11,64	0,03
2019	Fon	17,84	0,67	25,94	0,57	31,19	0,61	32,21	0,74
	Benchmark	20,69	0,64	23,41 ^(ac)	0,05	33,53	0,57	23,41 ^(ac)	0,05
2018	Fon	26,55	1,26	7,87	0,39	1,87 ⁽ⁿ⁾ 16,83 ^(o)	1,18	-3,57	0,68
	Benchmark	29,75	1,29	20,57 ^(ac)	0,05	5,39 ⁽ⁿ⁾ 11,28 ^(o)	0,76	20,57 ^(ac)	0,05
2017	Fon	25,05	0,57	22,54	0,26	23,14	0,70	23,25	0,32
	Benchmark	27,36	0,57	13,29 ^(ac)	0,03	28,74	0,74	13,29 ^(ac)	0,03
Halka Arz-2022 Aralık	Fon	1741,10	0,83	4648,55	0,77	2605,25	0,88	1031,95	0,82
	Benchmark ve Eşik Değer	2670,39	0,83	-	-	2754,06 ^(aa)	0,84 ^(ab)	-	-

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

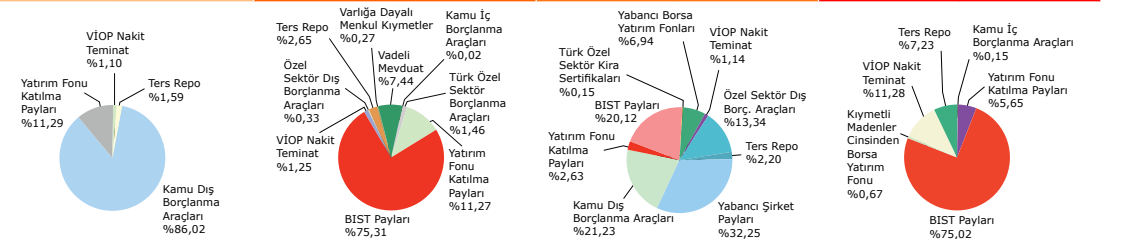
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %15 BIST 100 Getiri Endeksi + %35 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %20 S&P 500 Top 50 Getiri Endeksi (TL) ve %20 Eurostoxx 50 Getiri Endeksi (TL)'dir.

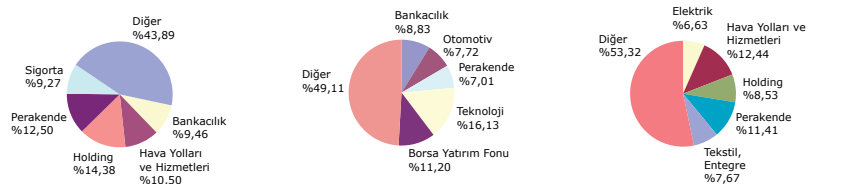
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾	6	6	6	6
Halka Arz Tarihi	27.10.03	27.10.03	27.10.03	30.04.12
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%1,33	%1,93	%5,93	%0,58

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı

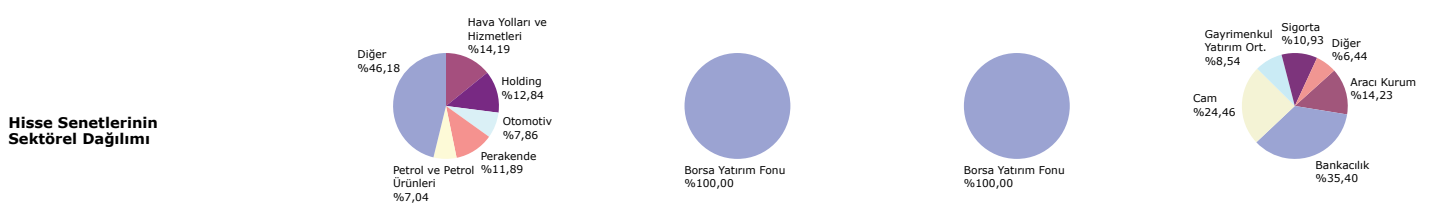
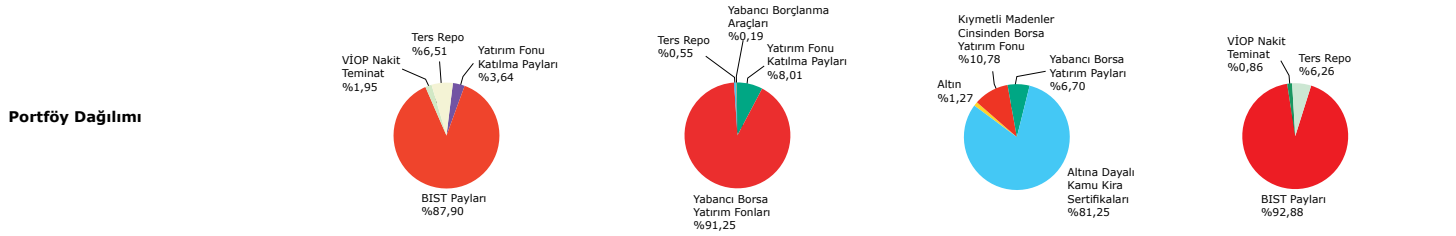


31 Ara 2022	AHE Hisse Fonu		AHE S&P 500 Fon Sepeti Fonu		AHE Altın Katılım Fonu		AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. S&P 500 Yabancı BYF Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İş Bankası İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Hisse Senedi Fonu		Fon Sepeti Fonu		Kıymetli Madenler Fonu		Endeks Fonu		
Risk Sıralaması	Agresif Risk		Agresif Risk		Agresif Risk		Agresif Risk		
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		
Yatırımcı Sayısı	183.496		137.254		783.419		66.839		
Tedavül Oranı	%6,61		%1,41		%7,43		%6,00		
Fon Büyüklüğü (TL)	4.903.020.601		1.342.457.430		17.407.310.513		1.851.204.170		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,742101		0,094879		0,117155		0,308787		
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%2,33		%2,61		%1,18		%1,96		
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,08		-0,07		0,06		0,13		
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		
Performans Bilgileri ⁽⁴⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	69,79	1,78	-2,02 ⁽⁴⁾ 2,78 ⁽⁴⁾	1,17	11,72	0,86	67,48	2,13
Benchmark	65,28	1,82	2,95 ⁽⁴⁾ 0,28 ⁽⁴⁾	0,97	10,06	0,80	68,25	2,11	
Senebaşından Bugüne	Fon	215,23	1,67	-2,18 ⁽⁴⁾ 2,78 ⁽⁴⁾	1,35	47,01	0,99	231,07	2,18
Benchmark	185,45	1,78	21,64 ⁽⁴⁾ 0,28 ⁽⁴⁾	2,16	39,67	0,98	219,65	2,20	
Fon (Brüt)	217,51	-	0,05 ⁽⁴⁾ 2,97 ⁽⁴⁾	-	48,10	-	232,98	-	
2021	Fon	30,42	1,51	84,64	2,24	70,94	2,37	18,43	1,65
Benchmark	27,36	1,54	77,90	2,15	68,69	2,23	21,23	1,60	
2020	Fon	32,11	1,63	18,51	1,88	54,82	1,22	55,19	1,89
Benchmark	18,47	1,52	20,34	1,71	52,82	1,16	56,34	1,90	
2019	Fon	35,68	1,26	36,77	0,92	31,85	0,93	22,23	1,20
Benchmark	25,54	1,23	40,78	0,88	32,93	0,93	19,19	1,21	
2018	Fon	-16,50	1,26	27,75	1,65	37,25	1,76	1,68	1,22
Benchmark	-13,06	1,30	32,63	1,64	36,85	1,68	3,93	1,24	
2017	Fon	51,74	0,90	30,82	0,85	18,30	0,80	36,59	0,87
Benchmark	45,03	0,94	30,79	0,82	19,39	0,77	34,35	0,88	
Halka Arz-2022 Aralık	Fon	6006,32	1,47	823,04	1,39	1072,02	1,28	2970,06	1,14
Benchmark ve Eşik Değer	3390,66	1,59	1156,34	1,40	1132,71	1,24	2890,15	1,16	

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 Amerika Birleşik Devletleri S&P 500 Getiri Endeksi (S&P 500 Total Return Index - Bloomberg Kodu: SPXT) + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST 30 Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi ve %5 KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 İş Bankası İştirakleri Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾	6	7	7	6
----------------------------	---	---	---	---

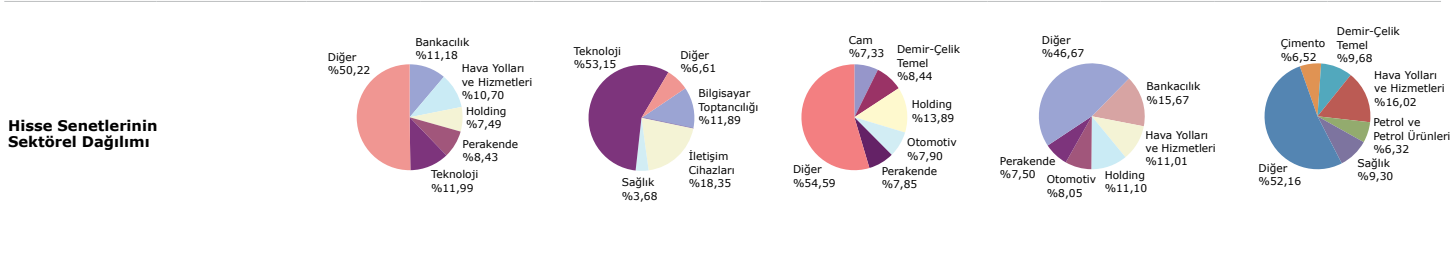
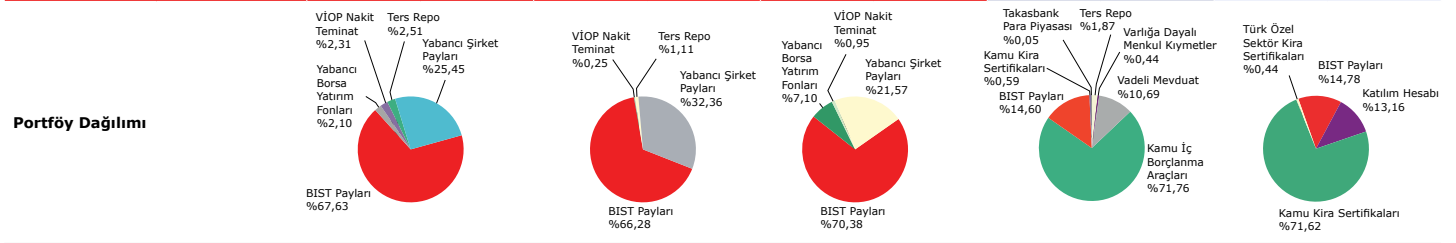
Halka Arz Tarihi	27.10.03	30.11.10	30.04.13	1.05.06
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%2,87	%0,79	%10,20	%1,09



31 Ara 2022	AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon	AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon	AHE Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Fonu	AHE Katkı Fonu (*)	AHE Katılım Katkı Fonu (*)						
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu						
Fon Türü	Hisse Senedi Fonu	Hisse Senedi Fonu	Hisse Senedi Fonu	Katkı Fonu	Katkı Fonu						
Risk Sıralaması	Agresif Risk	Agresif Risk	Agresif Risk	-	-						
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.						
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde						
Yatırımcı Sayısı	19.686	28.673	12.197	1.500.876	269.689						
Tedavül Oranı	%8,09	%14,44	%18,17	%13,80	%7,44						
Fon Büyüklüğü (TL)	265.995.757	405.878.890	259.552.877	9.369.056.212	360.678.958						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,032899	0,028110	0,014282	0,033958	0,048484						
Gider Rasyosu (1)	%2,70	%2,62	%1,08	%0,38	%0,38						
Bilgi Rasyosu (2)	0,04	0,06	-0,04	-0,06	0,24						
Asgari Pay Satış Adedi (3)	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet						
Performans Bilgileri (4) (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	51,25	1,56	63,30	1,32	45,84	1,26	16,17	0,51	17,09	0,49
	Benchmark	49,79	1,48	54,00	1,32	43,51	1,46	16,82	0,83	12,94	0,25
Senebaşından Bugüne	Fon	125,24	1,44	94,96	1,30	-	-	85,50	0,79	68,87	0,38
	Benchmark	131,17	1,40	81,43	1,33	-	-	105,11	1,31	45,91	0,22
	Fon (Brüt)	127,52	-	97,24	-	-	-	85,87	-	69,23	-
2021	Fon	-	-	-	-	-	-	-3,91	0,69	19,91	0,24
	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-12,55	0,88	13,95	0,20
2020	Fon	-	-	-	-	-	-	10,31	0,77	19,66	0,25
	Benchmark	-	-	-	-	-	-	11,75	0,92	17,18	0,22
2019	Fon	-	-	-	-	-	-	32,88	0,69	28,18	0,16
	Benchmark	-	-	-	-	-	-	36,67	0,93	29,78	0,17
2018	Fon	-	-	-	-	-	-	-1,89	1,03	10,45	0,19
	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-2,87	1,14	9,17	0,16
2017	Fon	-	-	-	-	-	-	10,34	0,23	9,78	0,06
	Benchmark	-	-	-	-	-	-	10,06	0,25	9,50	0,07
Halka Arz-2022 Aralık	Fon	228,99	1,63	181,10	1,53	42,82	1,34	239,58	0,62	384,84	0,21
	Benchmark ve Eşik Değer	241,11	1,51	175,81	1,42	38,91	1,62	272,60	0,79	283,10	0,23

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fon'un karşılaştırma ölçütü %65 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (Bloomberg Kodu: SPXESUT) + %30 S&P 500 ESG (USD) Total Return Endeksi + %5 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler günlük olarak TCMB USD alış kuruyla TL'ye çevirmektedir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %65 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi + %30 NASDAQ-100 Notional Net Total Return Endeksi (Bloomberg Kodu: XNDXNNR) + %5 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi olarak belirlenmiştir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler günlük olarak TCMB USD alış kuruyla TL'ye çevirmektedir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %55 BIST Temettü Getiri Endeksi + %35 S&P 500 High Dividend Index Total Return (Bloomberg Kodu: SPXHDUT) + %10 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi olarak belirlenmiştir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler günlük olarak TCMB USD alış kuruyla TL'ye çevirmektedir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %10 BIST 100 Getiri Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST Katılım 50 Getiri Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi'dir.
---	--	--	---	--	---

Risk Değeri (4)	6	7	6	-	-
Halka Arz Tarihi	1.07.21	1.07.21	29.08.22	30.04.13	30.04.13
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%0,16	%0,24	%0,15	%5,49	%0,21



*Bu fonlarda yalnızca Devlet tarafından bireysel emeklilik hesabınıza ödenen Devlet Katkıları yatırıma yönlendirilmektedir.

Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Para Piyasası Fonu	Bu fon, para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermayesi araçlarından oluşur ve fon portföyünün günlük hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo dahil kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu iç borçlanma araçları ile özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Ters repo, kısa vadeli hazine bonolarının ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinin faydalanılmaktadır. 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, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski.
AHE Temkinli Değişken Fon	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlamayı hedefler. Bu amaca ulaşmak için, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından ve mevduattan oluşur. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, borçlanma araçlarının faiz gelirlerinden ve sermaye kazançlarından yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yurtiçi özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Katılım Standart Fon	Bu fon, katılım standart fonudur. Fon portföyü en az %60 en fazla %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikalarına yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikalı dolayısı ile düzenli kira gelirleri elde ederek, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. 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 ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski.
AHE Bono Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yurtiçi özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşmaktadır. Fonun ana gelir kaynakları faiz ve sermaye kazançlarıdır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri.
AHE Standart Fon	Bu fon, standart fonudur. Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az %60 en fazla %90'ı Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalı dolayısı ile düzenli kira gelirleri elde ederek, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski.
AHE Dengeli Değişken Fon	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 3-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen ABD Doları cinsinden Eurobondlara yatırılır. Dolar kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen Euro cinsinden Eurobondlara yatırılır. Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Atak Değişken Fon	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşturur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 4-5 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta-yüksek risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	Bu fon, değişken fonudur. Fon ağırlıklı olarak, Türk kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobondlara, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi piyasalarına, yabancı borçlanma araçlarına ve BIST'te işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yapmaktadır. Fon portföyü değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Agresif Değişken Fon	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşturur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 5-7 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü yüksek risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Hisse Fonu	Bu fon, hisse senedi fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmiş amaçlanmaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE S&P 500 Fon Sepeti Fonu	Bu fon, fon sepeti fonudur. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak, Amerika Birleşik Devletleri S&P 500 pay endeksinde dayalı yabancı borsa yatırım fonu katılıma paylarına yatırılır. Yatırım yapılan borsa yatırım fonları, hiçbir geçen ülke pay endeksinin takip etmemektedir. Fonun yatırım stratejisi yatırım yapılan borsa yatırım fonları aracılığı ile Amerika Birleşik Devletleri S&P 500 pay endeksindeki fiyat gelişmelerini fonun yatırımcısına yüksek oranda yansıtmaktır. Fon, piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını, izahname madde 2.4'te verilen asgari ve azami sınırların dâhilinde belirleyebilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Altın Katılım Fonu	Bu fon, altın katılım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması, ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapılabilir. 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, Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski.
AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	Bu fon, endeks fonudur. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak İş Bankası İştirakleri Endeksi'nde yer alan şirketlerin paylarına yatırılır. Endeks, T. İş Bankası A.Ş. ve sermayesinde T. İş Bankası A.Ş.'nin doğrudan ve/veya dolaylı payı bulunan ve Borsa İstanbul pazarlarında A veya B listesinde işlem gören şirketlerden oluşmaktadır. Fon yönetimine yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon izahnamesinde yer alan formülle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki farka katsayısı en az 0,9 olarak, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örneklemeye yoluya seçilir. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski ve Opsiyon Duyarlılık Riskleri.
AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon	Bu fon, hisse fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak "BIST Sürdürülebilirlik Endeksi" ile yurt dışında genel kabul görmüş Sürdürülebilirlik endekslerinde yer alan yerli ve yabancı şirketlerin ortaklık payları, Amerikan depo sertifikaları ve global depo sertifikalarından oluşur. Fonun amacı ağırlıklı olarak yerli/yabancı Sürdürülebilirlik Endekslerinde yer alan pay senetlerine fon portföyünde yer vererek sermaye kazancı elde etmektir. Fon, değişen piyasa koşulları doğrultusunda fon izahnamesinin 2.4 maddesinde yer alan varlık ve işlem türlerini farkı oranlarda kullanabilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski.
AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon	Bu fon, hisse fonudur. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak BIST Teknoloji Endeksinde yer alan şirketlerin ortaklık payları ile yurt dışı teknoloji endekslerinde yer alan yabancı şirketlerin ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına ve Global Depo Sertifikalarına yatırılmaktadır. Bu fon şekilde enformasyon teknolojileri, teknoloji donanımı, telekomünikasyon, elektronik ticaret, biyoteknoloji, medikal teknoloji, yazılım, finansal teknoloji, etkileşimli medya ve hizmetler ile diğer teknolojiler alanlarında faaliyet gösteren yerli ve/veya yabancı şirketlere ve/veya bu alanlarda faaliyet gösteren yerli ve/veya yabancı şirketlerin hizmet ve servis sağlayıcılarına yatırım yapacaktır. 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski.
AHE Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Fonu	Bu fon, hisse fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST Temettü Endekslerinde yer alan şirketlerin ortaklık payları, BIST Tarafından Hesaplanan Temettü Endekslerinin Takip Eden Türkiye'de borsa yatırım fonu katılıma payları ile yurtdışı Temettü Endekslerinde yer alan yabancı şirketlerin ortaklık payları ile bu şirketlerin Amerikan Depo Sertifikaları ve Global Depo Sertifikalarından oluşur. Fonun amacı ağırlıklı olarak yerli/yabancı Temettü Endekslerinde yer alan pay senetlerine fon portföyünde yer vererek sermaye kazancı elde etmektir. Fon, değişen piyasa koşulları doğrultusunda fon izahnamesinin 2.4 maddesinde yer alan varlık ve işlem türlerini farkı oranlarda kullanabilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk, İhraççı Riski, Ağır Satış Riski, Baz Riski; Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri.
AHE Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca tarafından veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerinde ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşmaktadır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon faiz geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski.
AHE Katılım Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca tarafından veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerinde ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından veya gelir ortaklığı senetlerinden oluşmaktadır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. 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 Katılım esaslarına uyumsuzluk riski.