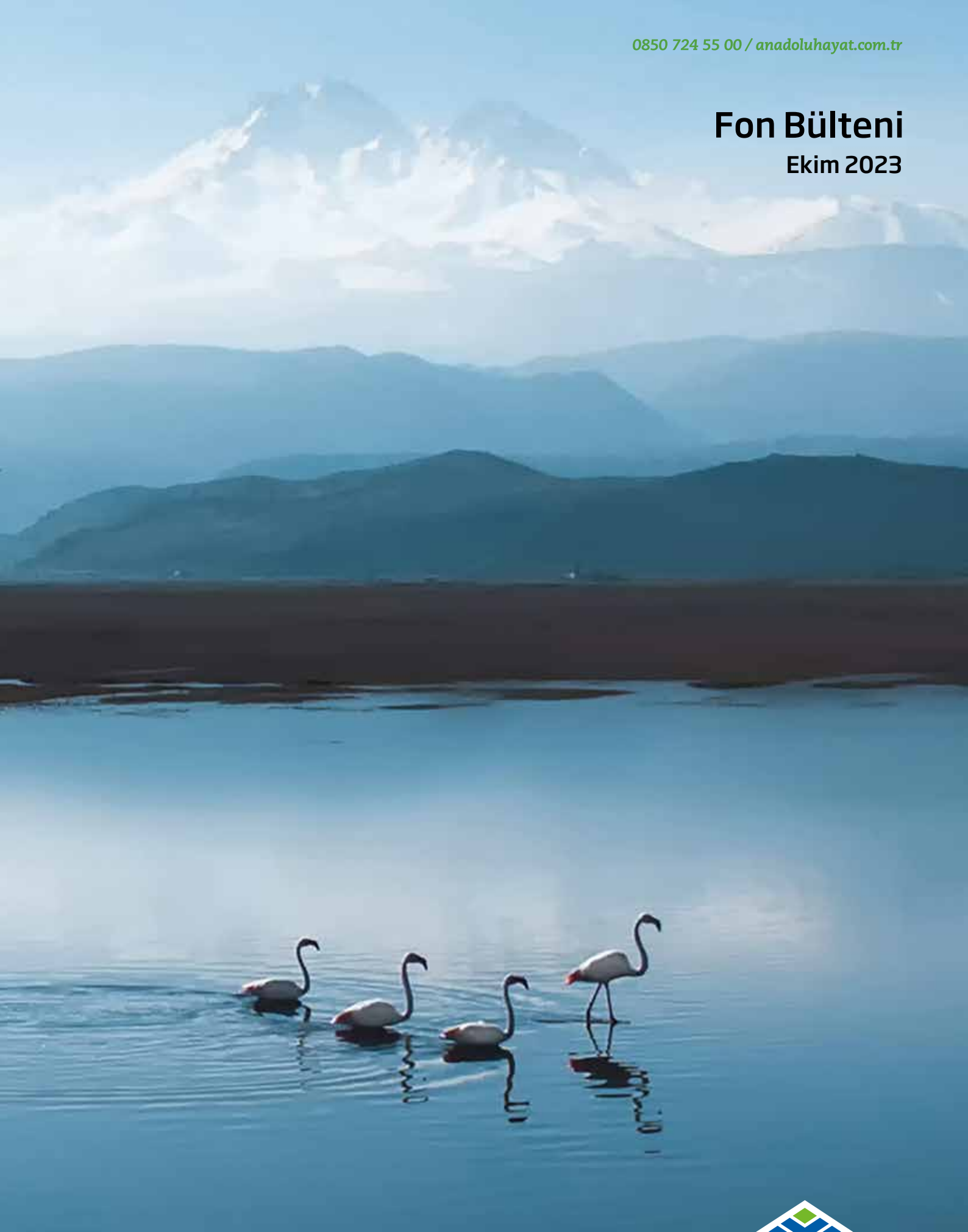


Fon Bülteni

Ekim 2023



Herkes İyi Gelecek



Cari açıkta yükseliş hakim



Nilüfer Sezgin

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

Türkiye ekonomisi bu yılın ikinci çeyreğinde iç talebin itici gücü ile %3,8 büyüdü.

Türkiye ekonomisi bu yılın ikinci çeyreğinde yıldan yıla %3,8 ile beklentilerin hafif üzerinde büyüdü. İş günü eksiğinin olduğu ikinci çeyrekte takvim etkisinden arındırılmış büyüme %5 ile daha güçlüydü. Büyümenin itici gücü daha önceki çeyreklere benzer şekilde iç talep oldu ve bu kanaldan büyümeye 10,7 puan katkı geldi. Net dış talep büyümeyi 6,3 puan ile önceki çeyreklere kıyasla daha belirgin şekilde aşağı çekti.

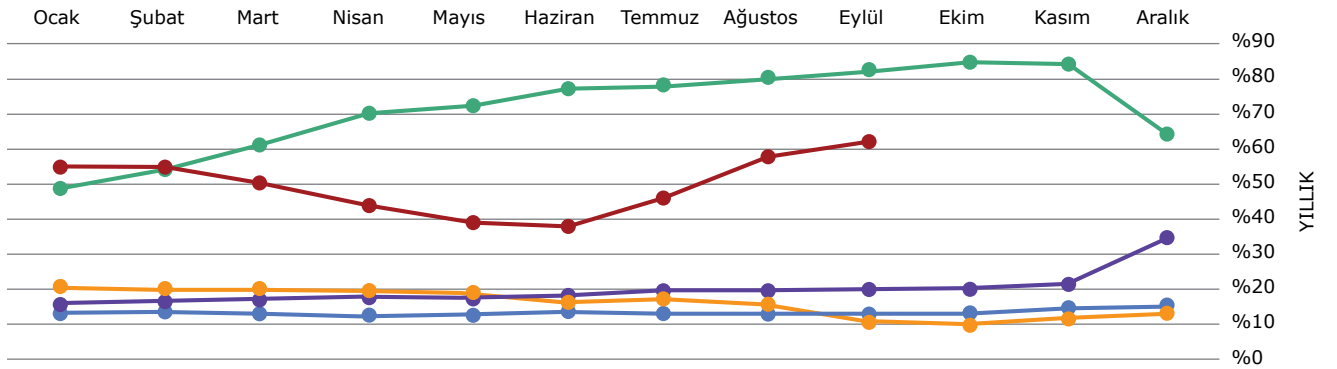
Stok düşüşü uzun bir süredir olduğu gibi ikinci çeyrekte de büyümeyi 2,6 puan aşağı yönlü etkiledi. Mevsim etkilerinden arındırılmış anket bazlı veriler üçüncü çeyrekte tüketimde ivme kaybını yansıtsa da, sanayi üretimindeki hızlanma ve dış açıktaki düşüş büyüme kompozisyonu açısından daha sağlıklı bir tabloya işaret etti. Büyüme öncüsü imalat PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) üçüncü çeyrekte ortalama 49,5 ile ikinci çeyrekteki ortalaması olan 51,5'in altında ve daralma bölgesinde oluşmakla birlikte, reel GSYH artışı ile ilintili ve yüksek frekanslı bir gösterge olan elektrik tüketiminin yıllık ortalama artışı üçüncü çeyrekte %6,2 olarak ikinci çeyrekteki %4,8'lik daralmaya kıyasla daha olumlu oldu. Sanayi üretimi yıllık artışı ise temmuz-ağustos ortalamasında %10,2 oldu ve ilk yarıdaki %2'lik daralma sonrasında yeniden büyüme bölgesine geçti. Bununla birlikte enflasyon etkisinden arındırarak hesapladığımız kartlı harcamaların yıllık ortalama büyümesi üçüncü çeyrekte %45,4 ikinci çeyrekteki %57,6'nın altındaydı. Yılın ilk yarısında yıllık %3,9 büyüyen Türkiye ekonomisinin 2023'te %4,1, 2024'te ise bir miktar hız kaybederek %3,8 büyümesini bekliyoruz.

TCMB politika faizini %30'a yükseltti.

Seçimlerin ardından ekonomi politikalarında belirgin bir yön değişim yaşanmasıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) haziranda politika faizini 6,5 puanlık artırımla %15 olarak

belirlerken temmuz ayında da 2,5 puan artırımla %17,5'e çekti. Bu toplantıda gerektiği kadar sıkılaşmaya devam edeceğinin sinyalini veren TCMB ağustosta da piyasa beklentilerinin belirgin şekilde üzerinde bir artırımla politika faizini %17,5'ten %25'e yükseltti. Eylül ayındaki toplantıda da politika faizi %25'ten %30'a çıktı. Merkez Bankası'nın politika faizinin yıl sonuna kadar kalan 3 toplantıda kademeli şekilde artmaya devam ederek yılı %40 seviyesinde sonlandırmasını ve faizin 2024 yılının büyük kısmında bu seviyede kalmasını bekliyoruz. Bu dönemde faiz artırımları, piyasadaki likidite fazlasının sterilizasyonu kapsamında miktaral sıkılaşma ve iç talepte dengelenmeyi sağlamak için seçici kredi sıkılaştırması tedbirleri ile desteklendi. Kur Korunmalı Mevduat'ın (KKM) kur farkı ödemelerinin TL olarak yapılması ile piyasada oluşan likidite fazlasının, KKM için ayrılacak zorunlu karşılıkların (ZK) artırılması ile çekilmesi hedeflendi. TCMB daha sonra bu ZK kararları ile piyasadaki toplam 702 milyar TL'lik likidite çektiğini açıkladı. Faiz artırımları, makro ihtiyati tedbirlerdeki düzenlemeler ile desteklendi. Bu adımlarla kredi büyüme hızının azalması, faizlerin ise yükselmesi sağlandı. Bankaların menkul kıymet tesis etme yükümlülükleri kapsamında aylık kredi büyüme oranı hedefi TL ticari kredilerde %3'ten %2,5'e, taşıt kredilerinde %3'ten %2'ye indirildi. İhtiyaç kredilerindeki aylık %3'lük büyüme hedefi korundu. Ticari kredi faizi eylül sonunda %33,3 ile çeyreklik 18 puan, tüketici kredisi faizi de %49,8 ile haziran sonuna göre 16,2 puan yükseldi. Bu dönemde KKM'den kademeli olarak çıkış da başladı. Bankaların hem TL hem de dövizden dönülen KKM'nin bir kısmını yenilemesi, bir kısmını da vadeli TL mevduata geçirmesi hedeflendi. Temmuz ayı başında dövizden dönüşümlü KKM sonrası dövize yönelmek isteyenlerin döviz ihtiyacını karşıladığını belirten TCMB üçüncü çeyrek genelinde piyasaya döviz arzı sağladı. Eylül ayı sonunda net uluslararası rezervler çeyreklik 10,8 milyar dolar yükselerek 20,6 milyar dolar oldu. Bu dönemde TCMB'nin nete sınırlı miktarda döviz satıcı konumunda bulunduğunu, bununla beraber net uluslararası rezerv birikimi yapılmasında yerli bankalar ile yapılan swap tutarının yükselmesinin etkili olduğunu görüyoruz. Haziran ayından itibaren ekonomi yönetiminin konvansiyonel politikalara yönelmesi, kredi derecelendirme kuruluşlarında da karşılık bulmaya başladı. Eylül ayında Fitch ve S&P Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsi kredi notuna dair görünümü 'negatif'ten 'durağan'a yükseltti. 15 Aralık'ta Moody's'in olumlu yönde değerlendirme yapma ihtimali bulunuyor.

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM



	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
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
2023	%57,7	%55,2	%50,5	%43,7	%39,6	%38,2	%47,8	%58,9	%61,5			

TÜFE enflasyonu üçüncü çeyrek sonunda %61,5'e çıktı.

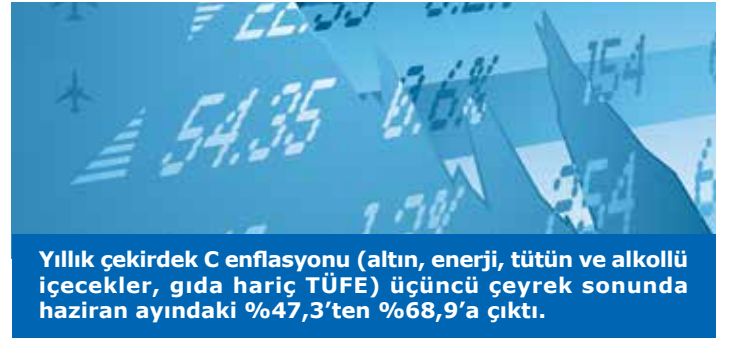
Yılın üçüncü çeyreğinde vergi artırımları, döviz kurundaki değer kaybı, yılın ikinci yarısı için ücretlere yapılan zam, geçmiş enflasyona endeksleme davranışlarının etkisiyle enflasyon yükseldi. İkinci çeyrek sonunda %38,2 olan yıllık TÜFE enflasyonu üçüncü çeyrek sonunda %61,5'e çıktı. Ana eğilimi yansıtan göstergeler de yüksek kalmayı sürdürdü. Yıllık çekirdek C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) haziran ayındaki %47,3'ten %68,9'a çıktı. Yıl sonunda enflasyonun %69 civarına yükseldikten sonra 2024'ün ilk yarısı içinde %75 seviyesine yaklaşacağını, daha sonra ancak ikinci yarıda düşüşe geçeceğini değerlendiriyoruz. Cari açıkta da yükseliş hakimdi. Küresel fiyatların ılımlı seyri ile Türkiye'nin enerji ithalatı yıllık olarak gerilerken altın ithalatı yüksek seyri korudu. Temmuz ayında 12 aylık açık 58,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde cari açığa ek olarak 1,3 milyar dolarlık portföy çıkışları toplam 59,8 milyar dolar finansman ihtiyacı yarattı. Finansman ihtiyacınının 37,2 milyar doları efektif ve mevduat transferi, 8,6 milyar doları kaynağı belirsiz para girişi, 6,2 milyar doları doğrudan yatırımlar, 4,4 milyar doları ticari dahil kredi kullanımı ve 3,5 milyar doları da rezerv düşüşü ile karşılandı. Ağustos ve eylül aylarında ithalattaki yavaşlama eğilimi, ekonomideki dengelemenin başladığına yönelik ilk sinyallerden. Merkezi yönetim bütçe dengesi yılın üçüncü çeyreğinde iyileşti. 12 aylık açığın GSYH'ye oranı haziran ayındaki %3,7'den ağustos ayında %2,6'ya düştü. Vergi artırımları ve borç yapılandırılmaları sayesinde gelirler güçlüydü. Eylül ayında önümüzdeki 3 yılın hedeflerini içeren Orta Vadeli Program yayımlandı. Bu yıl sonunda enflasyonun %65, gelecek yıl sonunda ise %33 olacağı öngörüldü. OVP'de enflasyonla mücadelenin önceliklendirileceğine yönelik vurgu yatırım algısı açısından olumlu.

BIST 100 endeksi üçüncü çeyrekte %44,7'lik getiri sundu.

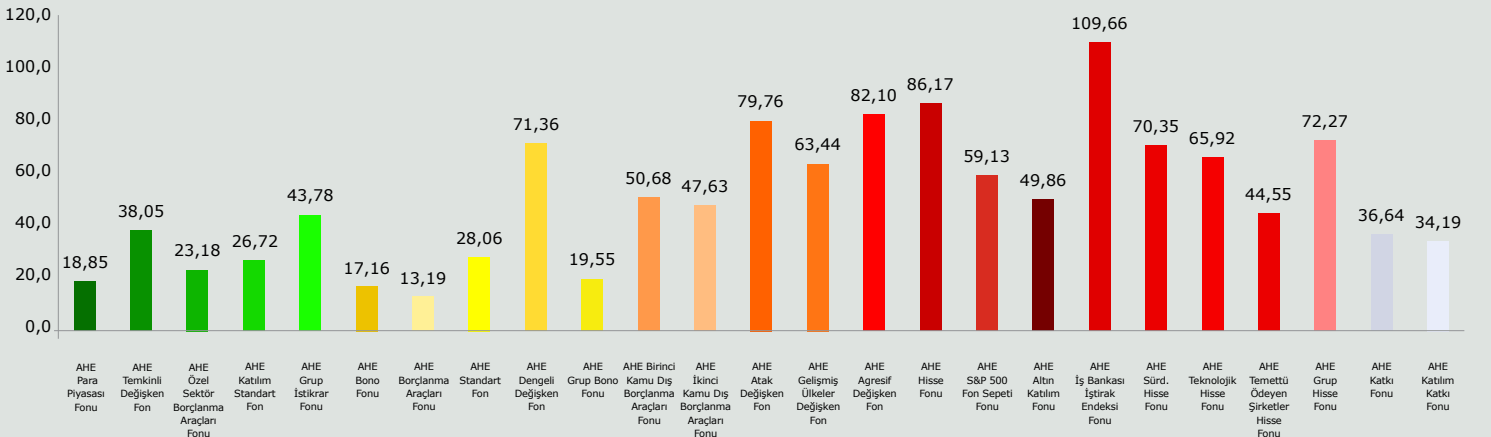
2023 yılının üçüncü çeyreğinde yabancı yatırımcılar yurt içi hisse senedi ve tahvil piyasalarına 0,8 milyar dolar giriş, eurobond piyasasından ise 0,6 milyar dolar çıkış yaptılar. Yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesapları parite etkisinden arındırılmış olarak 6,3 milyar dolar yükseldi. Bunun 5,3 milyar doları tüzel kişilerden, kalan 1 milyar doları da gerçek kişilerden geldi. Üçüncü çeyrekte dolar/TL %6,1 yükseldi. BIST 100 endeksi bu dönemde TL bazında yatırımcılara %44,7'lik getiri sunarken dolar bazlı bakıldığında endeksteeki değer kazancı %37,4 oldu.

Küresel piyasalarda yüksek faizlerin daha uzun zaman süreceğine yönelik beklentiler pekişti.

Küresel büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI bu yılın ikinci çeyreğinde ortalama 53,7 seviyesinin ardından üçüncü çeyrekte 50,9'a inerek ivme kaybı sinyali verdi. İmalat ve hizmet PMI arasındaki makas eylül ayı itibarıyla 1,7 puana kadar inerken burada hizmet sektörü aktivitesindeki zayıflamanın rol oynaması dikkat çekti. Küresel piyasalarda üçüncü çeyrekte ana tema yüksek faizlerin daha önce öngörülene kıyasla daha uzun zaman süreceğine yönelik beklentilerin pekişmesi ve bunun fiyatlamalara yansımalarıydı. Fed temmuz ayındaki toplantısında politika faizini 25 baz puan artırdı, eylül ayında ise faizi sabit bıraktı. Bununla birlikte Fed'in tahminleri 2023 yılının kalanı için 1 faiz artırımını daha içerdi ve beklentilere kıyasla şahin kaldı. Avrupa Merkez Bankası eylül ayında faizi 25 baz puan artırırken bunun faiz artırımı döngüsünün son hamlesi olacağı yönünde bir yönlendirme yaptı. Japonya Merkez Bankası bu dönemde ultra gevşek para politikasına devam etse de üyelerin mevcut politikadan çıkışı tartışması tahvil faizlerini yükseltti. Piyasa beklentileri Japonya'da 2024 ile birlikte negatif faiz uygulamasının son bulacağı yönünde şekilleniyor. İngiltere Merkez Bankası ağustos ayındaki toplantıda faizi artırma da eylül ayında faizlerin yüksek seviyede kalması gerektiğini söyleyerek değişikliğe gitmedi. Çin'de bir süredir gayrimenkul sektöründe devam eden sorunların ardından Çin Merkez Bankası ve Çin hükümeti ekonomiyi destekleyici adımlar attı. Her ne kadar küresel talebin güç kaybedeceği beklentileri olsa da Suudi Arabistan ve Rusya kaynaklı arz yönlü endişeler ile Brent tipi petrolün varil fiyatı üçüncü çeyrek sonlarına doğru 90 doları aşta. Petrol fiyatı ekim başında da Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler nedeniyle yüksek kalmaya devam etti.



EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 9 AYLIK GETİRİLERİ (%)



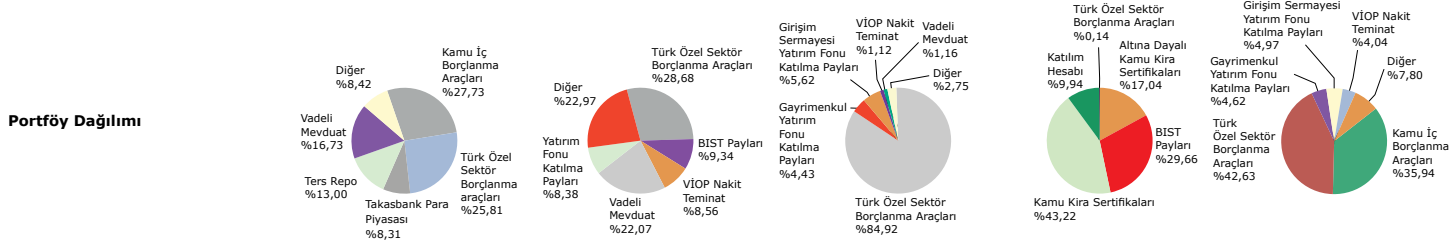
30 Eylül 2023	AHE Para Piyasası Fonu	AHE Temkinli Değişken Fon	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Katılım Standart Fon	AHE Bono Fonu
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Standart Fon	Borçlanma Araçları Fonu
Risk Sıralaması	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Dengeli 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	Bağış Keskin	Nuri Oğuz Ayhan	Bağış Keskin	Nuri Oğuz Ayhan	Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	104.746	229.227	208.478	45.863	176.345
Tedavül Oranı	%14,66	%23,77	%6,86	%1,30	%18,43
Fon Büyüklüğü (TL)	1.721.841.104	3.836.277.998	3.277.308.295	1.051.815.691	2.828.157.074
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,117479	0,161402	0,047750	0,080883	0,153416
Gider Rasyosu (1)	%0,83	%1,73	%1,44	%1,47	%1,44
Bilgi Rasyosu (2)	0,43	0,40	0,06	0,10	0,23
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
Senebaşından Bugüne	Fon	18,85	0,08	38,05	0,31	23,18	0,18	26,72	1,05	17,16	0,31
	Benchmark	10,94	0,07	10,59	0,05	20,70	0,07	7,59	0,38	-17,21	0,92
2022	Fon (Brüt)	19,67	-	39,77	-	24,62	-	28,15	-	18,59	-
	Fon	19,37	0,05	34,54	0,20	24,56	0,16	90,29	0,57	57,70	0,50
2021	Benchmark	16,37	0,03	14,00	0,03	21,46	0,05	44,78	0,22	50,46	0,57
	Fon	17,89	0,05	19,72	0,14	18,73	0,06	22,04	0,42	6,26	0,38
2020	Benchmark	18,41	0,04	19,49 (ac)	0,05	19,17	0,04	14,94	0,13	3,19	0,34
	Fon	10,12	0,03	8,35	0,07	9,92	0,04	22,91	0,33	7,17	0,38
2019	Benchmark	11,02	0,02	11,64	0,03	11,74	0,03	16,42	0,14	9,08	0,37
	Fon	21,60	0,05	20,38	0,07	20,29	0,06	11,04 (o) 13,81 (p)	0,15	27,29	0,37
2018	Benchmark	22,29	0,04	23,41 (ac)	0,05	23,24	0,05	11,65 (o) 15,61 (p)	0,15	28,88	0,42
	Fon	18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	9,88	0,13	2,85	0,62
Halka Arz-2023 Eylül	Benchmark	17,65	0,04	20,57 (ac)	0,05	19,01	0,06	9,87	0,14	6,61	0,56
	Fon	1025,82	0,05	1409,98	0,10	355,80	0,09	693,13	0,42	1304,52	0,30
Benchmark ve Eşik Değer		1083,30	0,04	1327,96 (aa)	0,05 (ab)	399,24	0,12	-	-	1038,14	0,34

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 Endeksidir.	%100 (Brüt)	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 50 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.	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.
---	---	--	-------------	--	---	--

Risk Değeri (4)	2	2	2	4	4
------------------------	---	---	---	---	---

Halka Arz Tarihi	27.10.03	27.10.03	27.04.12	30.11.10	27.10.03
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%0,61	%1,35	%1,16	%0,37	%1,00



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı

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 varlık değerleri 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 fon net varlık değerinin, yönetici kurumun yönettiği toplam fon net varlık değerine oranıdır.

(6) İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 283.598.811.503 TL, yönettiği toplam fon sayısı 186'dir.

(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 52.898.819.368 TL, yönettiği toplam fon sayısı 33'tür.

(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 getirdir.

(b) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(c) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(d) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(e) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(f) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(g) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(h) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(i) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getirdir.

(j) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getirdir.

(m) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getirdir.

(n) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getirdir.

(o) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getirdir.

(p) 26.07.2019 tarihinden 31.12.2019 tarihine kadar olan getirdir.

(r) Sene başından 01.11.2022 tarihine kadar olan getirdir.

(s) 01.11.2022 tarihinden 31.12.2022 tarihine kadar olan getirdir.

(t) Sene başından 24.02.2023 tarihine kadar olan getirdir.

(u) 24.02.2023 tarihinden dönem sonuna kadar olan getirdir.

(aa) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değer getirisidir.

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

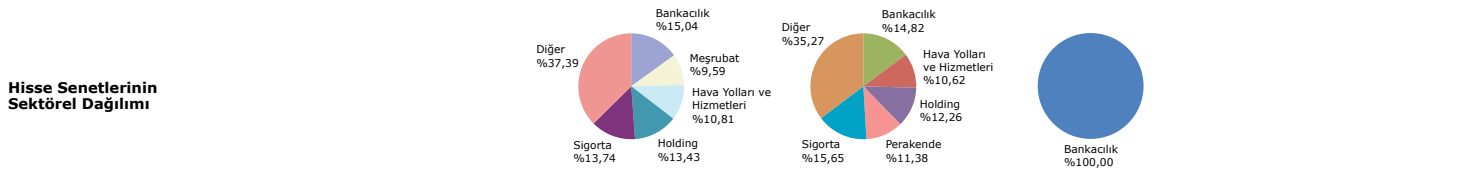
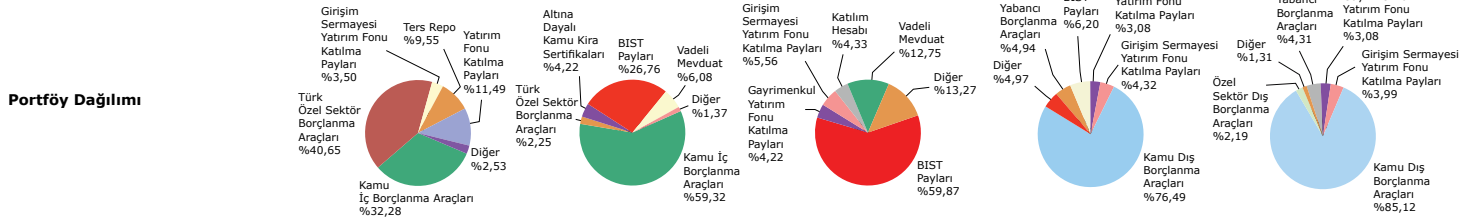
(ac) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlarında ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen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

30 Eylül 2023	AHE Borçlanma Araçları Fonu	AHE Standart Fon	AHE Dengeli Değişken Fon	AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu						
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. 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	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu						
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu	Standart Fon	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu						
Risk Sıralaması	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Atak Risk	Atak Risk						
Portföy Yöneticisi Kurum	HSBC 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	Çağlayan Yavuz	Barış Keskin	Nuri Oğuz Ayhan	Doruk Ergun	Doruk Ergun						
Yatırımcı Sayısı	27.833	116.483	245.840	395.209	165.867						
Tedavül Oranı	%3,11	%12,06	%15,70	%20,44	%10,33						
Fon Büyüklüğü (TL)	321.846.446	1.201.498.127	6.774.232.480	8.956.639.725	3.237.800.870						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,103434	0,099615	0,431483	0,438107	0,313496						
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,46	%1,44	%1,71	%1,48	%1,47						
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,22	0,23	0,17	-0,01	0,01						
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	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	Getiri	Standart Sapma	
Senebaşından Bugüne	Fon	13,19	0,35	28,06	0,63	71,36	1,44	50,68	1,09	47,63	0,98
	Benchmark	-17,21	0,92	-10,86	0,98	10,59	0,05	51,95	0,97	47,75	0,92
	Fon (Brüt)	14,62	-	29,50	-	73,08	-	52,11	-	49,06	-
2022	Fon	68,31	0,53	75,19	0,63	108,78	0,78	42,59	0,76	38,33	0,84
	Benchmark	50,46	0,57	71,96	0,65	14,00	0,03	41,15	0,76	35,56	0,84
2021	Fon	4,64	0,33	8,42	0,49	25,30	0,72	65,55	2,08	56,79	2,02
	Benchmark	3,19	0,34	3,26	0,43	19,49 ^(ac)	0,05	65,17	1,84	56,68	1,93
2020	Fon	8,48	0,38	11,48	0,45	20,56	0,53	34,50	0,82	38,34	0,68
	Benchmark	9,08	0,37	10,94	0,47	11,64	0,03	35,69	0,82	41,16	0,65
2019	Fon	28,06	0,41	14,05 ^(o) 12,44 ^(p)	0,37	23,42	0,39	24,87	0,66	17,84	0,67
	Benchmark	28,88	0,42	13,15 ^(o) 14,95 ^(p)	0,51	23,41 ^(ac)	0,05	27,71	0,66	20,69	0,64
2018	Fon	5,89	0,58	4,96	0,54	6,78	0,31	28,38	1,18	26,55	1,26
	Benchmark	5,34	0,63	2,70	0,69	20,57 ^(ac)	0,05	30,91	1,19	29,75	1,29
Halka Arz-2023 Eylül	Fon	898,20	0,30	876,52	0,34	3893,73	0,57	3763,38	0,82	2618,02	0,84
	Benchmark ve Eşik Değer	609,17	0,36	782,53	0,40	1550,50 ^(aa)	0,41 ^(ab)	5742,77	0,80	4056,53	0,84

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü; %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi ve %15 BIST 100 Getiri Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo 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.	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.
---	---	---	---	--	--

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

Halka Arz Tarihi	1.09.05	1.05.06	27.10.03	27.10.03	27.10.03
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%0,61	%0,42	%2,39	%3,16	%1,14

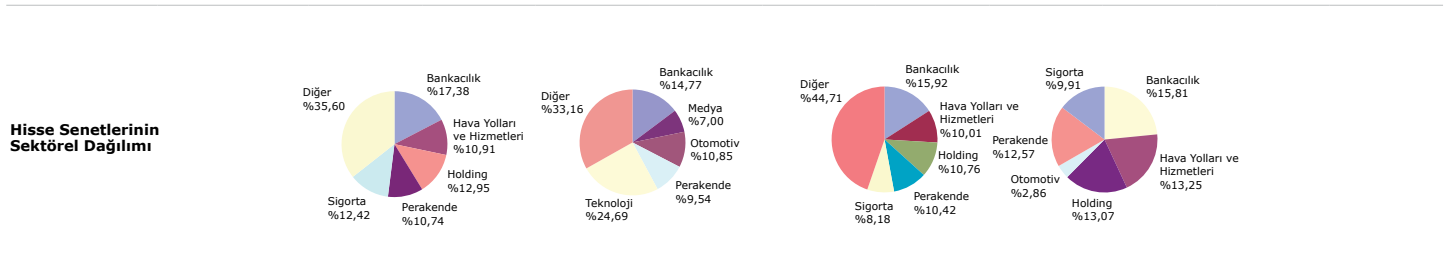
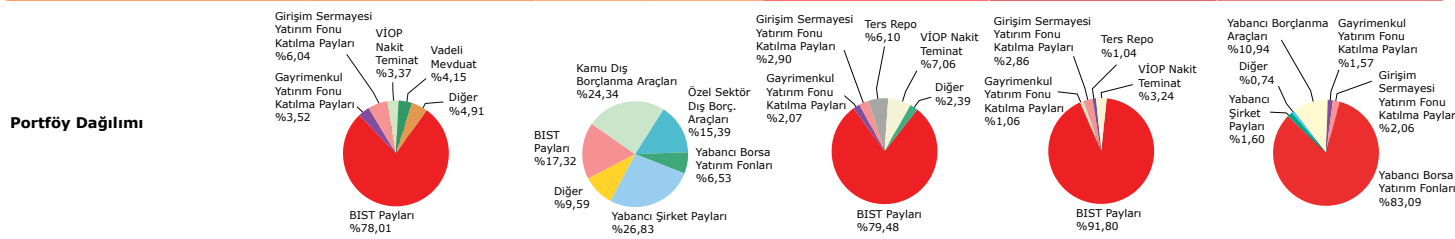


30 Eylül 2023	AHE Atak Değişken Fon	AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	AHE Agresif Değişken Fon	AHE Hisse Fonu	AHE S&P 500 Fon Sepeti Fonu
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	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
Fon Türü	Değişken Fon	Değişken Fon	Değişken Fon	Hisse Senedi Fonu	Fon Sepeti Fonu
Risk Sıralaması	Atak Risk	Atak Risk	Agresif Risk	Agresif Risk	Agresif Risk
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Nuri Oğuz Ayhan	Cem Şekerci	Nuri Oğuz Ayhan	Nuri Oğuz Ayhan	Doruk Ergun
Yatırımcı Sayısı	124.522	203.596	41.099	229.415	210.979
Tedavül Oranı	%5,14	%8,31	%7,56	%6,26	%2,43
Fon Büyüklüğü (TL)	4.807.346.128	3.948.471.142	1.627.487.616	8.650.426.616	3.668.332.945
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,935737	0,475258	0,215381	1,381566	0,150977
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,71	%1,63	%1,76	%1,73	%1,86
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,16	0,05	0,14	0,21	0,16
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	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	Getiri	Standart Sapma
Senebaşından Bugüne	Fon	79,76	1,78	63,44	1,04	82,10	2,17	86,17	2,34	59,13	1,10
	Benchmark	10,59	0,05	58,07	0,88	10,59	0,05	47,97	2,29	59,96	0,76
	Fon (Brüt)	81,48	-	65,07	-	83,81	-	87,88	-	60,96	-
2022	Fon	154,34	1,07	47,83	0,91	203,55	1,46	215,23	1,67	-2,18 ^(v) 2,78 ^(s)	1,35
	Benchmark	14,00	0,03	53,06	0,87	14,00	0,03	185,45	1,78	21,64 ^(v) 0,28 ^(s)	2,16
2021	Fon	30,82	1,04	74,22	1,84	33,43	1,32	30,42	1,51	84,64	2,24
	Benchmark	19,49 ^(ac)	0,05	77,28	1,68	19,49 ^(ac)	0,05	27,36	1,54	77,90	2,15
2020	Fon	27,00	0,78	36,22	1,04	33,23	1,15	32,11	1,63	18,51	1,88
	Benchmark	11,64	0,03	36,07	1,09	11,64	0,03	18,47	1,52	20,34	1,71
2019	Fon	25,94	0,57	31,19	0,61	32,21	0,74	35,68	1,26	36,77	0,92
	Benchmark	23,41 ^(ac)	0,05	33,53	0,57	23,41 ^(ac)	0,05	25,54	1,23	40,78	0,88
2018	Fon	7,87	0,39	1,87 ^(m) 16,83 ⁽ⁿ⁾	1,18	-3,57	0,68	-16,50	1,26	27,75	1,65
	Benchmark	20,57 ^(ac)	0,05	5,39 ^(m) 11,28 ⁽ⁿ⁾	0,76	20,57 ^(ac)	0,05	-13,06	1,30	32,63	1,64
Halka Arz-2023 Eylül	Fon	8436,19	0,83	4321,42	0,88	1961,26	0,97	11268,11	1,51	1368,79	1,38
	Benchmark ve Eşik Değer	-	-	4385,93 ^(aa)	0,84 ^(ab)	-	-	5065,20	1,62	1908,34	1,37

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo 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 Endeksidir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST 30 Getiri Endeksi ve %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	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. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeks, günlük olarak TCMB USD Alış Kuru ile TL'ye çevrilmektedir.
---	---	--	---	---	--

Risk Değeri ⁽⁴⁾	5	6	7	7	7
Halka Arz Tarihi	27.10.03	27.10.03	30.04.12	27.10.03	30.11.10
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%1,70	%7,46	%0,57	%3,05	%1,29



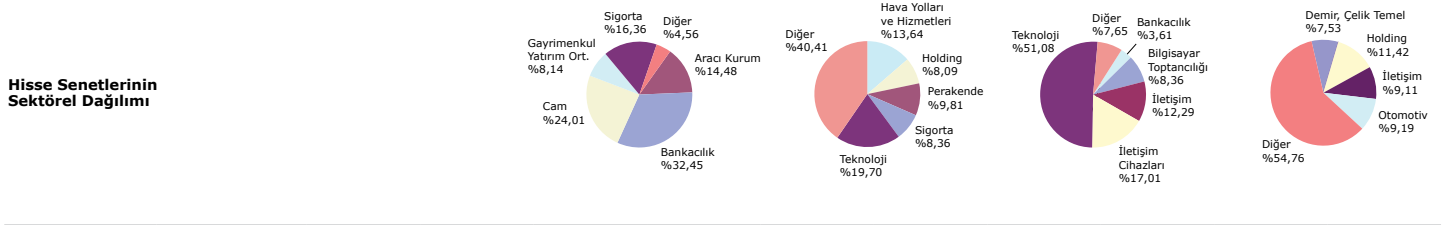
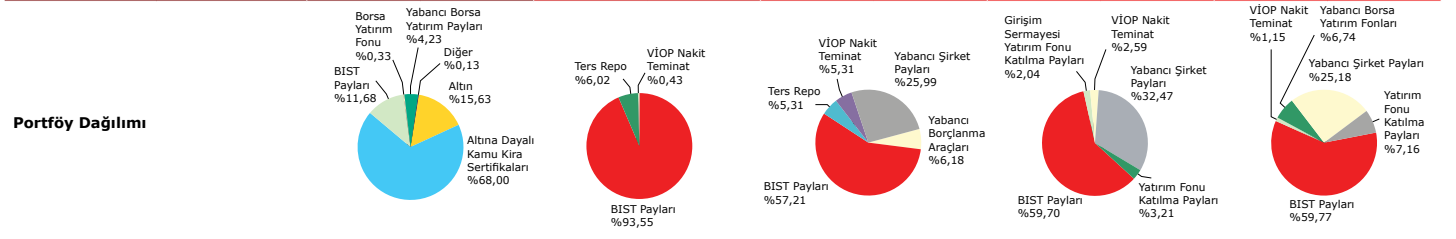
30 Eylül 2023	AHE Altın Katılım Fonu	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon	AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon	AHE Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Fonu
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İş Bankası İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	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
Fon Türü	Kıymetli Madenler Fonu	Endeks Fon	Hisse Senedi Fonu	Hisse Senedi Fonu	Hisse Senedi Fonu
Risk Sıralaması	Agresif Risk	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.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Doruk Ergun	Nuri Oğuz Ayhan	Doruk Ergun	Doruk Ergun	Doruk Ergun
Yatırımcı Sayısı	691.411	82.029	28.298	38.155	20.630
Tedavül Oranı	%6,76	%6,43	%9,79	%16,53	%19,42
Fon Büyüklüğü (TL)	23.753.628.808	4.164.202.448	548.541.969	770.980.387	400.845.937
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,175571	0,647409	0,056043	0,046640	0,020645
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,88	%1,48	%1,88	%1,84	%1,91
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,01	0,16	0,04	-0,02	-0,03
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
Senebaşından Bugüne	Fon	49,86	1,18	109,66	2,72	70,35	1,61	65,92	1,57	44,55	1,54
	Benchmark	48,46	1,16	102,39	2,65	63,09	1,69	68,93	1,64	40,64	1,79
	Fon (Brüt)	50,68	-	111,10	-	72,06	-	67,63	-	46,26	-
2022	Fon	47,01	0,99	231,07	2,18	125,24	1,44	94,96	1,30	-	-
	Benchmark	39,67	0,98	219,65	2,20	131,17	1,40	81,43	1,33	-	-
2021	Fon	70,94	2,37	18,43	1,65	-	-	-	-	-	-
	Benchmark	68,69	2,23	21,23	1,60	-	-	-	-	-	-
2020	Fon	54,82	1,22	55,19	1,89	-	-	-	-	-	-
	Benchmark	52,82	1,16	56,34	1,90	-	-	-	-	-	-
2019	Fon	31,85	0,93	22,23	1,20	-	-	-	-	-	-
	Benchmark	32,93	0,93	19,19	1,21	-	-	-	-	-	-
2018	Fon	37,25	1,76	1,68	1,22	-	-	-	-	-	-
	Benchmark	36,85	1,68	3,93	1,24	-	-	-	-	-	-
Halka Arz-2023 Eylül	Fon	1656,41	1,27	6336,76	1,25	460,43	1,62	366,40	1,54	106,45	1,48
	Benchmark ve Eşik Değer	1748,53	1,23	6053,83	1,26	461,00	1,57	356,90	1,50	98,83	1,74

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi ve %5 KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 İş Bankası İştirakleri Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %65 BIST Sürdürülebilirlik Sınırlamalı Getiri Endeksi + %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 kuruyula TL'ye çevrilmektedir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %65 BIST Teknoloji Ağırlıklı Sınırlamalı Getiri Endeksi + %30 NASDAQ-100 Notional Net Total Return Endeksi (Bloomberg Kodu: XNDXNRR) + %5 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi olarak belirlenmiştir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler günlük olarak TCMB USD alış kuruyula TL'ye çevrilmektedir.	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 kuruyula TL'ye çevrilmektedir.
---	--	---	--	--	---

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

Halka Arz Tarihi	30.04.13	1.05.06	1.07.21	1.07.21	29.08.22
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%8,38	%1,47	%0,19	%0,27	%0,14



Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Para Piyasası Fonu	Bu fon, para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalması likiditesi yüksek para ve sermaye araçlarından oluşur ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalamaya 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 Yaratılan İşlem Riski.
AHE Temkilî 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 sağlamanı 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 mevduatları oluşturur. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemle göre hesaplanan 2-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan 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 oluşturulmuştur. 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 Yaratılan 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 Sertifikalıları yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikalıları dolayısı ile düzenli kira gelirleri elde eder, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon terhihinde 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, İhraççı Riski ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski.
AHE Grup İstikrar Fonu	Bu fon, değişken fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo, özel sektör borçlanma araçları ve kamu iç borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Fon portföyünün ortalamaya vadesi, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen altı aylık devlet iç borçlanma araçlarına uyumludur. Kısa vadeli devlet iç borçlanma araçları, kamu borçlanma araçları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Yatırım yapılar varlıklar çerçevesinde fonun volatilitésini arttıran karşılık gelidire riskler, özellikle 1 ile 2 aralığında kalacaktır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratılan İşlem 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 yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarını konu olduğu ters repodan oluşturulmaktadır. Ayrıca 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 Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri.
AHE Borçlanma Araçları 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 yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarını konu olduğu ters repodan oluşturulmaktadır. Ayrıca 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 Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk ve İhraççı Riski.
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, geliri ortaklığı senetleri veya kira sertifikalıları dolayısıyla oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon terhihinde 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 Yaratılan 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 oluşur. 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'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemle göre hesaplanan 3-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan 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 Grup Bono Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarını konu olduğu ters repodan oluşturulmaktadır. 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 Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri.
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 Bakanlığınca 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 Yaratılan 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 Bakanlığınca 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 Yaratılan 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 oluşur. 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'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemle 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 Yaratılan 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 Gelişim Ülkeler Değişken Fon	Bu fon, gelişim fonudur. Fon ağırlıklı olarak, Türk kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobondlara, gelişim 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 yatırılabilir. 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 Yaratılan 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 Ağırlıklı Değişken Fon	Bu fon, gelişim fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyü, 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 oluşur. 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'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemle 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 Yaratılan 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, sektörde geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Pay piyasasındaki 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 Yaratılan 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 Fonu	Bu fon, hisse fonu. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak, Amerika Birleşik Devletleri S&P 500 pay endeksinde dayalı yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır. Yatırım yapılan borsa yatırım fonu, babsi geçen ülke pay endeksinin takip etmektedir. 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 karıştırmaya olcütünü dikkate alarak varlık dağılımını, izahname maddesi 2.4'te verilen asgari ve azami sınırların dâhilinde belirleyebilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan 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 katılıma 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 edilmiş 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 katılm 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 Yaratılan İşlem Riski ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski.
AHE İş Bankası İstikrar Endeksi Fonu	Bu fon, endeks fonudur. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak İŞ Bankası İstikrarlı 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 yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon izahnamesinde yer alan formülle uyumlu olarak yapılan hesaplamaya çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az 0,9 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden en yüksek yoluyla 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 Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski ve Opsiyon Duyarlılık Riskleri.
AHE Sürd. Hisse Fonu	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 sertifikalıları ve global depo sertifikalılarındandır oluşur. Fonun amaç 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 farklı oranlarda kullanabilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski.
AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fonu	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 Sertifikalıları ve Global Depo Sertifikalılarına yatırımcıdır. Fon bu şekilde enformasyon teknolojileri, teknolojik donanım, telekomünikasyon, elektronik ticaret, biyoteknoloji, medikal teknoloji, yazılım, finansal teknoloji, etkileşimli medya ve hizmetler ile diğer teknoloji alanlarındaki faaliyet gösteren yerli ve/yabancı şirketlere ve/veya bu alanlarda faaliyet gösteren yerli ve/yabancı şirketlerin hizmet ve servis sağlayıcılara 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 Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski.
AHE Temettü Odeyen 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 Endekslerini Takip Eden Türkiye'de borsa yatırım fonu katılma payları ile yurtdışı Temettü Endekslerinde yer alan yabancı şirketlerin ortaklık payları ile bu şirketlerin Amerikan Depo Sertifikalıları ve Global Depo Sertifikalılarındandır oluşur. Fonun amaç 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 farklı oranlarda kullanabilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski.
AHE Hisse Fonu	Bu fon, hisse senedi fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektörde geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmesi 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 Yaratılan 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 Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %50 en fazla %70'i ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerinde ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, geliri ortaklığı senetlerinden oluşan portföyüne yatırım yapmaktadır. Fon portföyünün en az %30 en fazla %50 oranında BIST 30, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10 ve BIST Katılım 30 endekslerindeki paylar ile BIST 100 endekslerindeki paylar ile BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılm endekslerindeki paylara yatırılabilir. 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 Yaratılan 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 Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %50 en fazla %70'i ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerinde ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalılarındandır veya geliri ortaklığı senetlerinden oluşturulmaktadır. Fon portföyünün en az %30 en fazla %50'si BIST Katılım 30 endekslerindeki paylar ile BIST tarafından hesaplanan katılm endekslerindeki paylara değerlendirilabilir. 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 Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.