

0850 724 55 00 / [anadoluhayat.com.tr](http://anadoluhayat.com.tr)

# Fon Bülteni

## Aralık 2018

*Herkeseye İyi Gelecek*

Türkiye İş Bankası kuruluşudur.

TÜRKİYE  BANKASI

  
**ANADOLU HAYAT**  
**EMEKLİLİK**

# Enflasyonda düşüş Merkez Bankası'nı harekete geçirir mi?



**Nilüfer Sezgin**

İş Portföy Yönetimi A.Ŗ.  
Baŝekonomist

## Aralık ayında Fed politika faizini 25 baz puan artırarak %2,25-2,50 aralığına çekti.

Aralık ayında yurt içinde enflasyon ve dıŖ dengeye iliŖkin olumlu geliŖmeler yaŖansa da, yurt dıŖında küresel büyümeye dair endiŖeler ve Fed'in yavaŖlayan ABD ekonomisine rağmen para politikasını sıkılaŖtırmaya devam edeceği yönündeki mesajları küresel risk iŖtahına olumsuz yansdı. Bu rüzgârdan olumsuz etkilenen Türk lirası varlıklar açısından, hisse senedi ve para biriminde kayıplar yaŖandı, ancak tahvil faizlerinde

yurt dıŖına paralel düşüş kaydedildi. Aralık ayındaki toplantısında Fed beklendiği gibi politika faizini 25 baz puan artırarak %2,25-2,50 aralığına çekti. Diğer yandan, Fed üyelerinin her üç ayda bir yayınladıkları faiz projeksiyonları aŖađı revize edildi ve 2019 için daha önceden ortalama 3 adet olan faiz artırımı öngörüsü 2'ye geriledi. Böylece, Fed önceki toplantılarına kıyasla daha gevŖek bir para politikası duruşuna geçeceğinin sinyali vermiŖ oldu. Fed'in açıklamalarında küresel finansal koŖullara ve büyümeye görünümüne iliŖkin geliŖmelerin yakından izleneceğinin belirtilmesi, küresel büyümeye dinamiklerine dair risklerin Fed tarafından da teyit edildiğini gösterdi. Bu risklere rağmen, Fed Baŝkanı Powell'in bilanço küçültme hızının planladığı gibi devam edeceğini belirtmesi, hisse senedi piyasalarında düşüşleri derinleŖtirdi. Fed kararı sonrasında, piyasadaki beklentiler 2019'da tek bir faiz artırımı dahi yapılamayacağını gösterir Ŗekilde deđiŖti. Hatırlanacağı üzere, Fed 2015 yılı aralık ayında faiz artırımına baŖlayarak, o günden bu yana 9 adet faiz artırımını yaptı ve 4,5 trilyon dolara ulaŖan bilançosunu 2017 yılı sonundan beri 0,4 trilyon dolar küçülttü. Aralık ayında Avrupa'dan gelen veriler de ekonomide beklenen toparlanmanın ötelendiğini gösterdi. 2018 yılı boyunca büyümeye verileri beklentilerin altında kalan Euro Bölgesi'nde, İtalya'nın yeterince disiplinli bulunmayan bütçesi, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden çıkışına dair belirsizliklerin artması ve son olarak da Fransa'da yaŖanan karıŖıklıklar yeni belirsizlikleri beraberinde getirdi. Buna karŖın, Avrupa Merkez Bankası (ECB), henüz 2019 yılı için öngördüğü gevŖek para politikasından çıkış stratejisinden geri adım atmadı. Beklendiği gibi

faiz deđiŖimi yapmayan ECB, 2019 yılında varlık alım programını sonlandıracağını ve en erken yaz ayları sonunda olmak üzere faiz artırımını yapabileceğini yineledi.

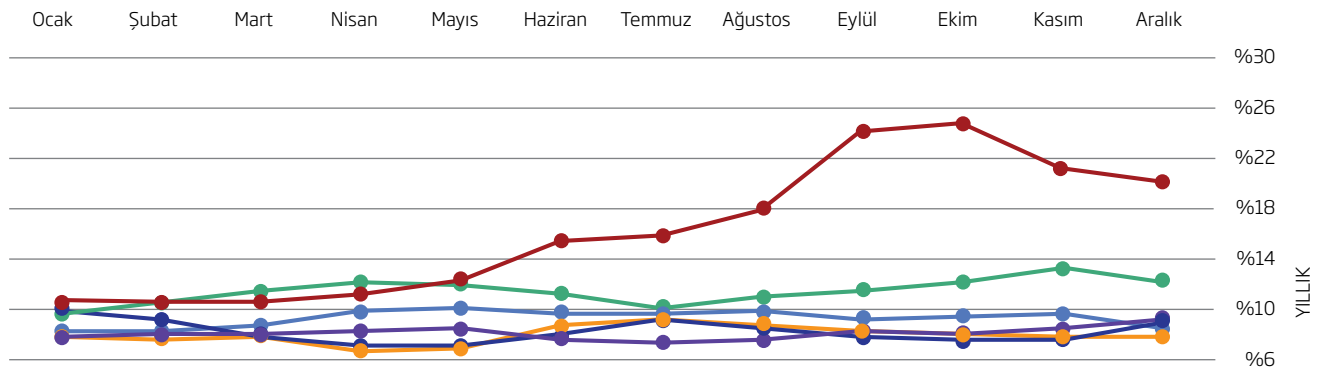
## Çin: küresel büyümeye endiŖelerinin kaynağındaki bir diğer ekonomi

Küresel büyümeye endiŖelerinin kaynağındaki bir diğer ekonomi de Çin'di. Üçüncü çeyrekte %6,5 yıllık büyümeye kaydeden ekonominin son çeyrekte %6'ya kadar yavaŖladıđı tahmin edilirken, 2019'da bu rakamın da altına inilme riski ortaya çıktı. Para politikası ve mali politika tedbirleriyle ekonomisine destek olmaya çalıŖan Çin yönetimi ABD ile ticaret müzakereleri yürütse de, ABD'nin Çinli bazı Ŗirketlere karŖı hukuki süreç baŖlatması korumacı ticaret uygulamalarının sonlanabileceği konusunda soru işaretleri uyandırdı. İki ülke kasım ayı sonundaki G20 zirvesinde 90 gün süreyle yeni bir vergi uygulanmayacağı ve bu süre boyunca ticaret anlaşması yapmak üzere görüŖmelerde bulunacaklarını açıklamıŖlardı. Her ne kadar küresel risk iŖtahı açısından destekleyici olsa da, ABD'deki yavaŖlama ve Fed politikaları kaynaklı endiŖeler ön plana geçti. ABD Baŝkanı Trump'ın Fed Baŝkanı'nı faiz artırımları sebebiyle eleŖtirmesi ve Çin para birimindeki olası değer kayıplarının geliŖen ülkelerin geneline yayılma ihtimali gibi risk iŖtahını zayıflatan geliŖmeler yaŖandı. ABD'de Meksika sınırına Baŝkan Trump'ın yapmak istediği duvarın maliyeti konusunda Senato'yla anlaşamaması ek bütçe tasarısının onaylanmasını engelledi ve ABD hükümetinin bazı organlarının kapanmasına sebep oldu. Kasım ayında yapılan seçimlerde ABD Senatosu'nun Kongre'sinde Cumhuriyetçiler hâkimiyetini korurken, Temsilciler Meclisi'nde çoğunluk Cumhuriyetçiler'den Demokratlar'a geçmiŖti. Yeni meclis görevine 3 Ocak'ta baŖlarken, bütçe tasarısının onaylanmasının gecikme ve hükümetin daha uzun süre kapalı kalma riskleri ortaya çıktı.

## TÜFE enflasyonu 2018 yılını %20,3 seviyesinde tamamladı.

Yurt içine bakıldığında ise yıllık TÜFE enflasyonunun 2018 yılını %20,3 seviyesinde tamamlayarak beklentilerin altında kalması ve enflasyonu dizginleyecek bazı kararlar alınması, 2019 yılında enflasyon patikasına iliŖkin beklentilerin yumuŖmasına sebep oldu. Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) hükümetin tahmini olan %20,8 ve Merkez Bankası tahmini olan %23,5 seviyelerinin altında kalan enflasyon açısından, su faturasında indirim, elektrik ve doğalgazda indirim, beyaz eŖya, mobilya ve otomotivde vergi indirimlerinin devam ettirilmesi gibi kararlar 2019'a dair olumlu haberlerdi. Diğer yandan, asgari ücret artışının %26 ile

## 2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĐİŖİM



	Ocak	Ŗubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2013	%7,3	%7,0	%7,3	%6,1	%6,5	%8,3	%8,9	%8,2	%7,9	%7,7	%7,3	%7,4
2014	%7,8	%7,9	%8,4	%9,4	%9,7	%9,2	%9,3	%9,5	%8,9	%9,0	%9,2	%8,2
2015	%7,2	%7,5	%7,6	%7,9	%8,1	%7,2	%6,8	%7,1	%7,9	%7,6	%8,1	%8,8
2016	%9,6	%8,8	%7,5	%6,6	%6,6	%7,6	%8,8	%8,0	%7,3	%7,2	%7,0	%8,5
2017	%9,2	%10,1	%11,3	%11,9	%11,7	%10,9	%9,8	%10,7	%11,2	%11,9	%13,0	%11,9
2018	%10,4	%10,3	%10,2	%10,9	%12,2	%15,4	%15,9	%17,9	%24,5	%25,2	%21,6	%20,3

beklenen enflasyonun üzerinde belirlenmesine bağlı olarak emek yoğun hizmet sektöründe oluşabilecek fiyat artışları ve tütün ürünlerinde yapılan ÖTV artışı sonrasında sigara fiyatlarındaki artışın getirebileceği enflasyonist etkiler izlenmesi gereken riskler olarak ortaya çıktı. Aralık ayındaki toplantısında faiz değişikliğine gitmeyen Merkez Bankası sıkı duruşunu koruduğunu belirtti. Böylece, 16 Ocak'ta yapılacak olan faiz toplantısında bir değişiklik olma ihtimali azalsa da, enflasyondaki olumlu seyrin devam etmesi durumunda mart ayında %24 seviyesindeki politika faizinin ölçülü oranda indirilmesi değerlendirilebilir. Tahvil faizlerinde son aylarda oluşan düşüşün muhafaza edilmesi para politikasında indirim için destekleyici olabilir.

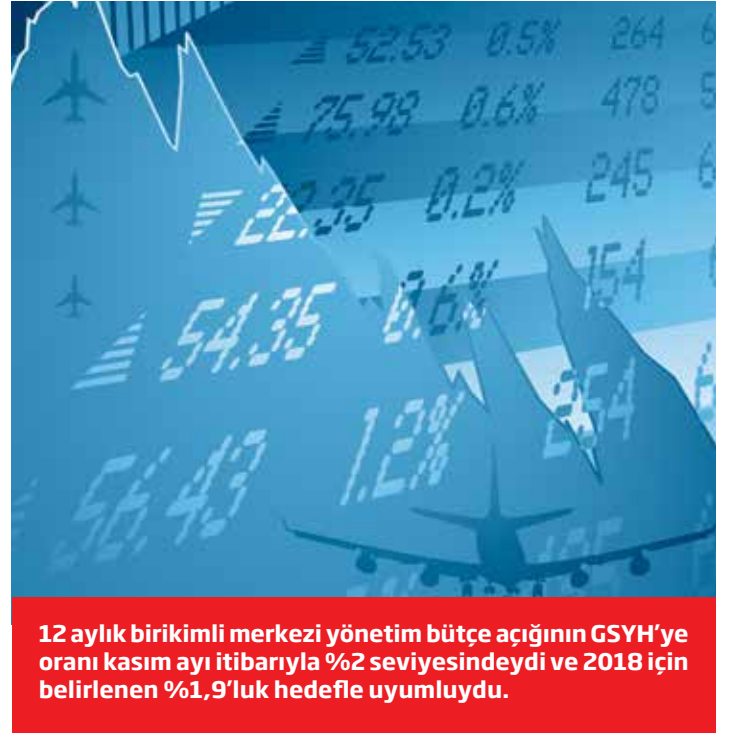
### Öncü göstergeler Türkiye ekonomisi için son çeyrekte daralmaya işaret ediyor.

Enflasyondaki düşüş kadar cari dengede yaşanan iyileşme de tahmin edilenden daha olumlu bir patika izledi. 12 aylık birikimli cari açık mayıs ayında ulaşılan kısa vadeli zirve olan 58 milyar dolardan ekim ayı itibarıyla 39 milyar dolara kadar gerilerken, dış ticaret verilerine bakılarak yapılan tahminler sene sonunda 30 milyar doların altına düşüşün mümkün olduğunu gösterdi. YEP'te cari açık 2018 yılı için 36 milyar dolar olarak öngörülmüştü. Petrol fiyatının 75 dolara yakın seyrettiği varsayımıyla cari açığın 2019'da 26 milyar dolara gerilemesi öngörülmüşken, petrol fiyatlarının son dönemde 55 doların dahi altında seyretmesi cari açığın beklentilerden olumlu seyrini sürdüreceğine işaret etti. Ancak, enflasyon ve cari dengedeki iyileşme ekonomide belirgin bir yavaşlama eşliğinde gerçekleşti. 2018'in üçüncü çeyreğinde yıldan yıla %1,6 gibi sınırlı bir büyüme kaydeden Türkiye ekonomisinin son çeyrekte daralacağına işaret eden öncü göstergeler, YEP'te 2018 yılı için öngörülen %3,8'lik büyüme tahmininin altında bir gerçekleşme olabileceğine işaret etti. Bankacılık sistemi kredi hacminin daralmaya devam etmesi 2019 yılının ilk çeyreğinde de zayıf iktisadi faaliyet koşulları olabileceğini gösterirken, Merkez Bankası'nın faizleri bir miktar düşürmesine uygun zemin oluşması durumunda, ekonominin de toparlanmaya başlaması mümkün görünmektedir. Böyle bir gidişat için döviz kurunda yurt dışı kaynaklı baskının olmaması, yurt içinde ise mali politikanın disiplini elden bırakmaması gibi koşullar aranabilir. 12 aylık birikimli merkezi yönetim bütçe açığının GSYH'ye oranı kasım ayı itibarıyla %2 seviyesindeydi ve 2018 için belirlenen %1,9'luk hedefle uyumluydu. Zayıf büyüme eğiliminin istihdam piyasasındaki yansımalarını engellemek üzere alınan bazı teşvik kararları karşısında gelirleri artırıcı kararlar da alınması sayesinde

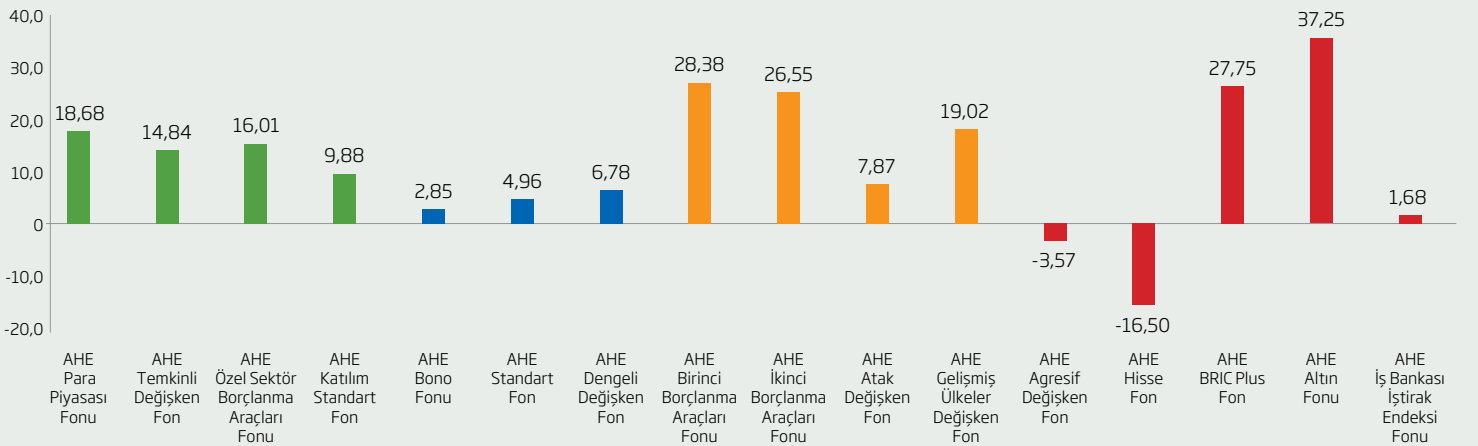
bütçe hedeflerine dair risklerin yönetildiği anlaşılmaktadır. Özellikle Hazine'nin yoğun itfa programının olduğu yılın ilk çeyreğine güçlü bir kasayla girmek için bazı gelir kalemlerinin erkene çekilmesine dair hazırlıklar yapıldığı da gözlenmektedir.

### Ocak ayında enflasyonun düşmeye devam etmesi mart ayında faiz indirimi ihtimalini güçlendirebilir.

Ocak ayında Brexit'in İngiltere'de oylanma süreci önemli olacaktır. Ayrıca, ABD ve Çin arasında yürütülen ticaret müzakereleri, Fed'in ocak ayı sonundaki toplantısında vereceği mesajlar ve küresel büyüme performansına ilişkin veri akışı piyasalarda yönü belirleyebilir. Yurt içinde ise Merkez Bankası'nın faiz kararı ve beraberinde vereceği mesajların yanında, ocak ayı sonunda yayınlanacak Enflasyon Raporu'nda Merkez Bankası'nın beklenen enflasyon patikasına ilişkin güncelleme izlenmelidir. Ocak ayında enflasyonun düşmeye devam etmesi mart ayında faiz indirimi ihtimalini güçlendirebilir.



## EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 12 AYLIK GETİRİLERİ (%)



31 Ara 2018	AHE Para Piyasası Fonu <sup>(7)</sup>	AHE Temkinli Değişken Fon <sup>(7)(8)</sup>	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Katılım Standart Fon <sup>(6)</sup>
<b>Fon Adı</b>	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
<b>Fon Türü</b>	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Standart Fon
<b>Risk Sıralaması</b>	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Fırat Şensoy	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Çağrı Özel
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	149.242	281.870	170.247	59.109
<b>Tedavül Oranı</b>	%21,33	%20,28	%25,39	%1,76
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	1.118.772.645	1.128.265.530	503.259.218	310.751.182
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,052456	0,055648	0,019823	0,017696
<b>Gider Rasyosu<sup>(1)</sup></b>	%1,08	%2,26	%1,93	%1,95
<b>Bilgi Rasyosu<sup>(2)</sup></b>	0,10	-0,23	-0,08	0,01
<b>Asgari Pay Satış Adedi<sup>(3)</sup></b>	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Üç Aylık	Fon	6,34	0,06	6,10	0,08	5,73	0,12	2,97	0,17
	Benchmark	6,07	0,05	6,55	0,05	6,53	0,07	3,23	0,17
Senebaşından Bugüne	Fon	18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	9,88	0,13
	Benchmark	17,65	0,04	20,57	0,05	19,01	0,06	9,87	0,14
2017	Fon (Brüt)	19,76	-	17,10	-	17,92	-	11,79	-
	Fon	11,86	0,03	9,15	0,04	12,36	0,03	8,17	0,06
2016	Benchmark	11,32	0,02	10,58	0,04	13,88	0,03	9,75	0,06
	Fon	9,65	0,02	8,99	0,03	0,81 <sup>(a)</sup> 8,40 <sup>(a)</sup>	0,06	8,41	0,32
2015	Benchmark	9,47	0,02	10,50	0,05	0,84 <sup>(a)</sup> 10,17 <sup>(a)</sup>	0,03	8,77	0,29
	Fon	9,68	0,02	0,73 <sup>(a)</sup> 6,68 <sup>(a)</sup>	0,04	1,08 <sup>(a)</sup> 6,73 <sup>(a)</sup>	0,07	2,65	0,35
2014	Benchmark	10,01	0,02	0,85 <sup>(a)</sup> 8,11 <sup>(a)</sup>	0,05	1,22 <sup>(a)</sup> 6,94 <sup>(a)</sup>	0,08	-	-
	Fon	3,24 <sup>(a)</sup> 5,30 <sup>(a)</sup>	0,02	7,48	0,04	10,23	0,06	12,74	0,22
2013	Benchmark	3,57 <sup>(a)</sup> 5,63 <sup>(a)</sup>	0,02	9,84	0,06	11,82	0,07	-	-
	Fon	5,13	0,02	4,29	0,06	4,21	0,08	1,90	0,41
Halka Arz-2018 Aralık	Benchmark	6,03	0,02	6,10	0,08	5,92	0,07	-	-
	Fon	402,69	0,04	420,61	0,06	89,22	0,08	73,52	0,31
Halka Arz-2018 Aralık	Benchmark ve Eşik Değer	470,11	0,03	588,06 <sup>(m)</sup>	0,06 <sup>(n)</sup>	107,45	0,15	-	-

#### 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 + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

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

Fonun karşılaştırma ölçütü; %50 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %45 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %75 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 Katılım 30 Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi'dir.

#### Risk Değeri<sup>(4)</sup>

1

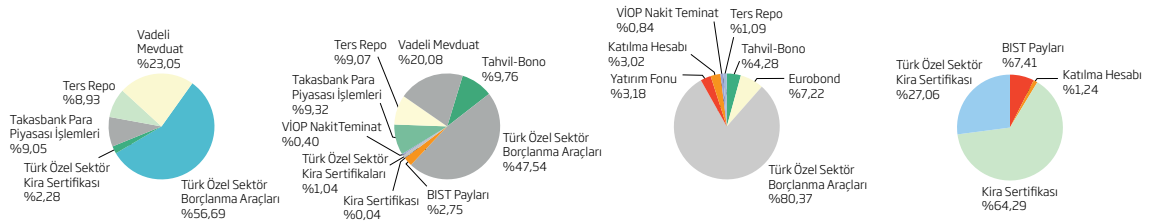
2

2

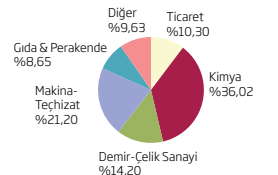
2

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.04.2012	30.11.2010
<b>Portföyün toplam portföyler içindeki oranı<sup>(5)</sup></b>	<b>%6,08</b>	<b>%3,42</b>	<b>%1,53</b>	<b>%5,05</b>

#### Portföy Dağılımı



#### Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



**6** Fonlarınızı yılda 6 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

**4** Emeklilik planınızı yılda 4 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

**%25** Bireysel Emeklilik'te Devlet Katkısıyla 125TL

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir gösterege alamaz.

(1) Gider Rasyosu, yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalamasını verir.

(2) Bilgi Rasyosu Riskle 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 bir oranında satım yapılır.

(4) Risk Değeri, 1 ile 7 arasında, 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) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonunun unvanı 01.02.2017 tarihi itibarıyla değişmiştir. Fonun unvan değişikliği ile ilgili ayrıntılı bilgi fonun sürekli bilgilendirme formunda ve KAP'ta yer alan sayfasındaki yer almaktadır.

(7) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonunun unvanı 02.01.2018 tarihi itibarıyla değişmiştir. Fonun unvan değişikliği ile ilgili ayrıntılı bilgi fonun sürekli bilgilendirme formunda ve KAP'ta yer alan sayfasındaki yer almaktadır.

(8) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken EYF ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken EYF'na 01.01.2018 tarihinden itibaren eşik değer atanmış olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.

(9) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı EYF ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı EYF'nun 02.01.2018 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütü değiştirilmiş olup, fonlara ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.

(10) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken EYF'nun 01.02.2018 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütü atanmış olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.

(a) Fonun sene başından AHE Standart Fon'a dönüştürüldüğü 24.04.2013 tarihine kadar olan getirdir.

(b) Fonun AHE Standart Fon'a dönüştürüldüğü 24.04.2013 tarihinden 31.12.2013 tarihine kadar olan getirdir.

(c) Sene başından 16.05.2014 tarihine kadar olan getirdir.

(d) 16.05.2014 tarihinden 31.12.2014 tarihine kadar olan getirdir.

(e) Sene başından 16.02.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(f) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(g) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(h) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(i) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(j) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(k) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(l) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(m) Fonun kuruluşundan itibaren kullanılan karşılaştırma ölçütleri ve eşik değeri getiridir.

(n) Fonun kuruluşundan itibaren kullanılan karşılaştırma ölçütleri ve eşik değeri in standart sapmasıdır.

(o) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getirdir.

(p) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getirdir.

(r) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getirdir.

(s) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getirdir.

(t) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Yatırımların ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değeri getirisi, gelecek Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değeri olarak O/N TRLBÖR getirisi kullanılmıştır.

Notlar:  
İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 32.959.757.910 TL, yönettiği toplam fon sayısı 96'dır.  
Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonlarının geçmiş yıllara ait karşılaştırma ölçütü ve eşik değeri değişiklikleri fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.

31 Ara 2018	AHE Bono Fonu (6)	AHE Standart Fon (7)	AHE Dengeli Değişken Fon (7)(8)	AHE Birinci Borçlanma Araçları Fonu (7)
<b>Fon Adı</b>	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli 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
<b>Fon Türü</b>	Borçlanma Araçları Fonu	Standart Fon	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu
<b>Risk Sıralaması</b>	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Atak Risk
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Mehmet Cengiz Yılmaz	Fırat Şensoy	Ali Emrah Yücel	Aytaç Aydoğan
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	389.657	113.784	313.502	244.548
<b>Tedavül Oranı</b>	%40,53	%13,77	%27,98	%16,59
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	2.322.087.848	394.344.678	1.809.784.495	1.216.750.911
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,057288	0,028648	0,064691	0,073337
<b>Gider Rasyosu (1)</b>	%1,91	%1,98	%2,28	%1,91
<b>Bilgi Rasyosu (2)</b>	-0,10	0,04	-0,13	-0,05
<b>Asgari Pay Satış Adedi (3)</b>	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Üç Aylık	Fon	11,19	0,68	9,38	0,62	3,73	0,29	-6,39	0,74
	Benchmark	11,72	0,64	10,92	0,79	6,55	0,05	-6,77	0,74
Senebaşından Bugüne	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	0,05	30,91	1,19
2017	Fon (Brüt)	4,76	-	6,87	-	9,06	-	30,29	-
	Benchmark	7,62	0,21	8,79	0,17	14,59	0,17	16,14	0,52
2016	Fon	0,57 (a) 6,76 (a)	0,26	7,62	0,25	8,31	0,28	17,90	0,46
	Benchmark	0,81 (a) 9,07 (a)	0,22	9,49	0,32	9,25	0,02	18,19	0,50
2015	Fon	1,46 (a) -1,57 (a) 1,02 (b)	0,31	2,37 (a) 0,38 (a)	0,25	1,20 (a) -1,16 (a) -3,77 (b)	0,50	20,76	0,53
	Benchmark	1,64 (a) -1,21 (a) 2,44 (b)	0,30	3,26 (a) 0,71 (a)	0,24	1,16 (a) -0,45 (a) -2,19 (b)	0,47	22,62	0,54
2014	Fon	12,92	0,27	8,61	0,08	16,22	0,42	6,75 (a) 14,44 (a)	0,47
	Benchmark	16,08	0,29	11,10	0,11	19,05	0,46	8,99 (a) 16,93 (a)	0,50
2013	Fon	-0,94	0,29	2,04 (a) 1,16 (b)	0,13	-4,45	0,60	4,87	0,59
	Benchmark	0,19	0,30	2,89 (a) 1,51 (b)	0,15	-3,58	0,61	5,66	0,58
Halka Arz- 2018 Aralık	Fon	424,47	0,26	180,84	0,25	498,77	0,46	546,71	0,65
	Benchmark ve Eşik Değer	547,35	0,24	271,82	0,27	695,29 (m)	0,46 (n)	810,09	0,67

#### Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

Fonun karşılaştırma ölçütü: %45 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %35 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %5 BIST-KYD Borçlanma Araçları Fon Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü: %85 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %5 BIST 100 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 + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

#### Risk Değeri (4)

4

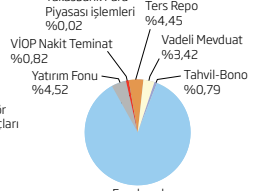
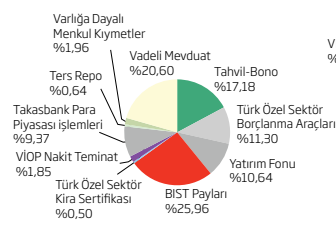
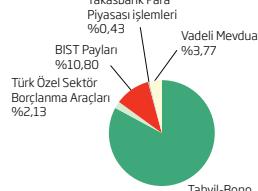
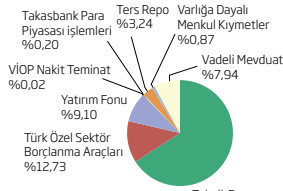
2

4

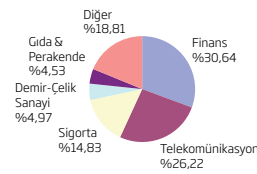
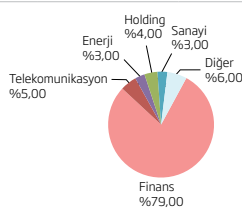
5

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	01.05.2006	27.10.2003	27.10.2003
<b>Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)</b>	<b>%9,38</b>	<b>%2,14</b>	<b>%5,49</b>	<b>%4,92</b>

#### Portföy Dağılımı



#### Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı

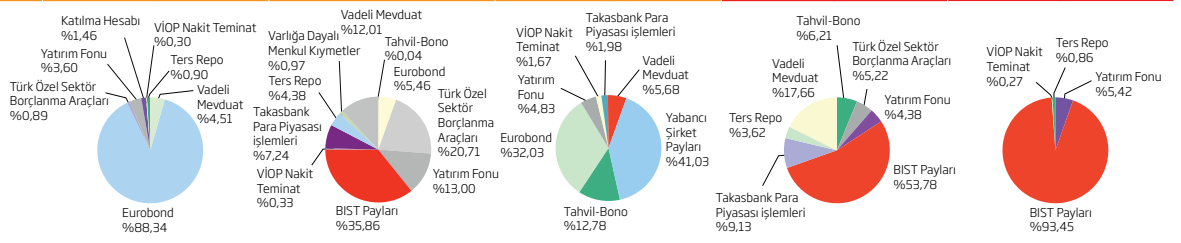


31 Ara 2018	AHE İkinci Borçlanma Araçları Fonu <sup>(7)</sup>	AHE Atak Değişken Fon <sup>(7)</sup>	AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon <sup>(10)</sup>	AHE Agresif Değişken Fon <sup>(7)</sup>	AHE Hisse Fonu <sup>(7)</sup>						
<b>Fon Adı</b>	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları 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	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu						
<b>Fon Türü</b>	Borçlanma Araçları Fonu	Değişken Fon	Değişken Fon	Değişken Fon	Hisse Senedi Fonu						
<b>Risk Sıralaması</b>	Atak Risk	Atak Risk	Atak Risk	Agresif Risk	Agresif Risk						
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.						
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ümit Şener	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel						
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	135.755	156.197	107.340	16.652	138.220						
<b>Tedavül Oranı</b>	%10,05	%9,63	%7,30	%4,18	%5,38						
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	603.764.310	942.197.062	461.449.922	69.341.835	541.628.502						
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,060060	0,097810	0,063178	0,016577	0,100702						
<b>Gider Rasyosu<sup>(1)</sup></b>	%1,90	%2,31	%2,15	%2,32	%2,37						
<b>Bilgi Rasyosu<sup>(2)</sup></b>	-0,09	-0,09	0,01	-0,12	-0,05						
<b>Asgari Pay Satış Adedi<sup>(3)</sup></b>	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet						
<b>Performans Bilgileri (%)</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	
<b>Son Üç Aylık</b>	<b>Fon</b>	-10,17	0,75	1,35	0,40	-12,11	0,73	0,45	0,66	-5,67	1,21
	<b>Benchmark</b>	-9,80	0,73	6,55	0,05	-7,87	0,56	6,55	0,05	-6,18	1,22
<b>Senebaşından Bugüne</b>	<b>Fon</b>	26,55	1,26	7,87	0,39	1,87 <sup>(4)</sup> 16,83 <sup>(5)</sup>	1,18	-3,57	0,68	-16,50	1,26
	<b>Benchmark</b>	29,75	1,29	20,57	0,05	5,39 <sup>(4)</sup> 33,25 <sup>(5)</sup>	0,76	20,57	0,05	-13,06	1,30
	<b>Fon (Brüt)</b>	28,45	-	10,15	-	21,17	-	-1,29	-	-14,22	-
<b>2017</b>	<b>Fon</b>	25,05	0,57	22,54	0,26	23,14	0,70	23,25	0,32	51,74	0,90
	<b>Benchmark</b>	27,36	0,57	13,29 <sup>(4)</sup>	0,03	28,74	0,74	13,29 <sup>(4)</sup>	0,03	45,03	0,94
<b>2016</b>	<b>Fon</b>	16,00	0,49	9,60	0,50	26,24	0,71	9,05	0,38	10,05	1,22
	<b>Benchmark</b>	17,51	0,50	9,25	0,02	24,07	0,73	9,25	0,02	9,27	1,20
<b>2015</b>	<b>Fon</b>	12,82	0,74	-4,49	0,54	17,44	0,88	-1,31	0,42	0,95 <sup>(4)</sup> -13,95 <sup>(5)</sup>	1,33
	<b>Benchmark</b>	14,03	0,75	-	-	18,72	0,89	-	-	-0,09 <sup>(4)</sup> -14,84 <sup>(5)</sup>	1,31
<b>2014</b>	<b>Fon</b>	0,67 <sup>(4)</sup> 1,88 <sup>(5)</sup>	0,53	12,95	0,45	0,48 <sup>(4)</sup> 8,62 <sup>(5)</sup>	0,65	12,22	0,34	28,12	1,17
	<b>Benchmark</b>	2,46 <sup>(4)</sup> 4,45 <sup>(5)</sup>	0,56	-	-	-0,13 <sup>(4)</sup> 8,80 <sup>(5)</sup>	0,69	-	-	26,82	1,26
<b>2013</b>	<b>Fon</b>	18,35	0,47	-3,70	0,79	34,87	0,58	-2,59	0,48	-12,87	1,66
	<b>Benchmark</b>	22,13	0,49	-	-	36,11	0,61	-	-	-13,44	1,79
<b>Halka Arz-2018 Aralık</b>	<b>Fon</b>	420,72	0,70	792,26	0,73	487,76	0,77	58,65	0,44	728,62	1,45
	<b>Benchmark ve Eşik Değer</b>	649,06	0,73	-	-	536,58 <sup>(m)</sup>	0,74 <sup>(n)</sup>	-	-	555,14	1,60

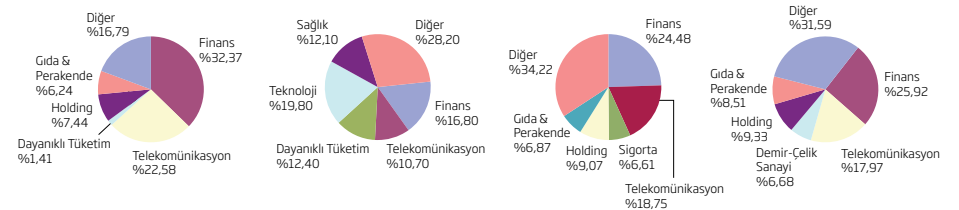
<b>Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer</b>	Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri: %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %22.5 S&P 500 + %22.5 Euro Stoxx 50 + %15 BIST-KYD Kamu Eurobond USD + %15 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD DIBS 182 Gün Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri: %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST 30 Endeksi + %5 BIST-KYD DIBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.
---------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<b>Risk Değeri<sup>(4)</sup></b>	5	4	5	5	6
<b>Halka Arz Tarihi</b>	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	30.04.2012	27.10.2003
<b>Portföyün toplam portföyler içindeki oranı<sup>(5)</sup></b>	%1,83	%2,86	%1,86	%0,21	%1,64

#### Portföy Dağılımı

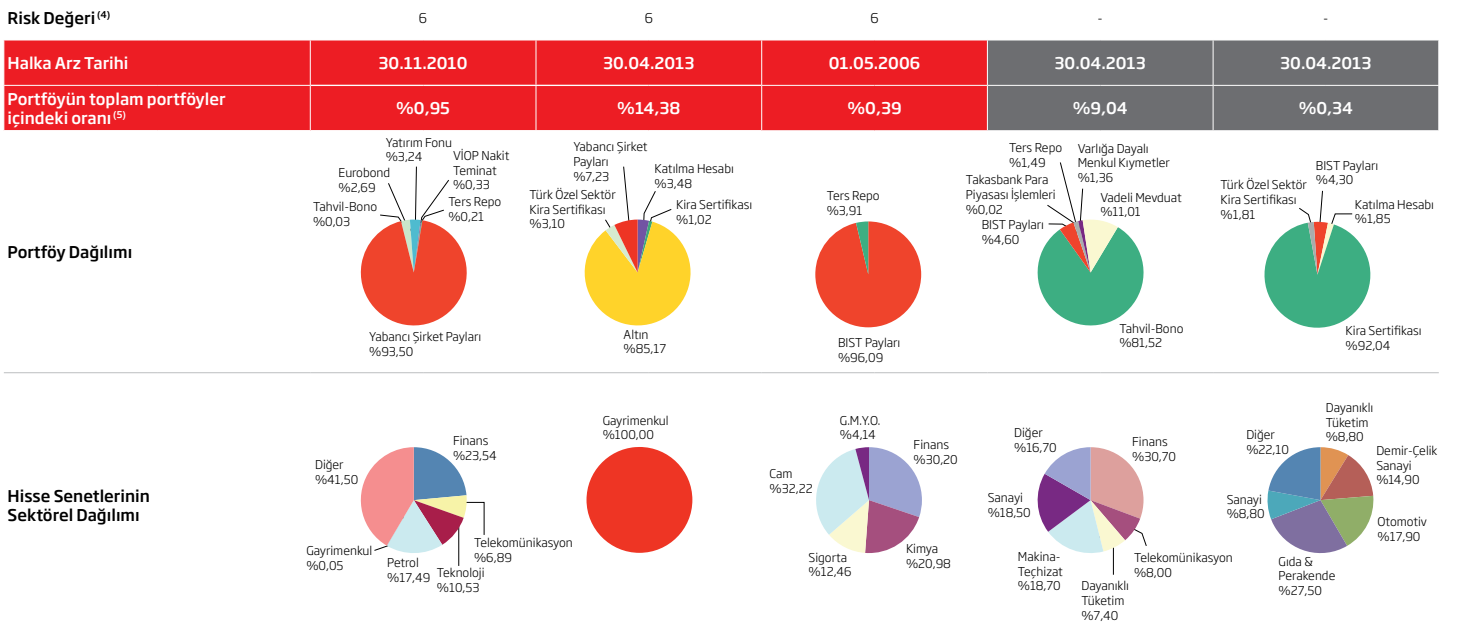


#### Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Ara 2018	AHE BRIC Plus Fon (7)	AHE Altın Fonu (7)	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	AHE Katkı Fonu (7)(9)	AHE Katılım Katkı Fonu (7)(9)						
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. B.R.I.C. Ülkeler Yabancı Değişken 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	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu						
Fon Türü	Değişken Fon	Kıymetli Madenler Fonu	Endeks Fon	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.	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.						
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Toydemir	Ali Emrah Yücel	Mehmet Cengiz Yılmaz	Fırat Şensoy						
Yatırımcı Sayısı	69.592	324.426	40.002	1.065.115	28.470						
Tedavül Oranı	%1,00	%63,03	%3,12	%8,60	%4,06						
Fon Büyüklüğü (TL)	313.907.286	1.439.484.442	129.441.633	2.236.087.471	63.409.420						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,031534	0,022839	0,041520	0,012997	0,015610						
Gider Rasyosu (1)	%2,40	%1,21	%1,98	%0,38	%0,39						
Bilgi Rasyosu (2)	-0,03	0,01	-0,02	0,01	0,04						
Asgari Pay Satış Adedi (3)	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet						
Performans Bilgileri (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	-12,79	1,20	-4,05	0,98	-0,97	1,13	12,31	1,11	2,96	0,23
	Benchmark	-9,46	1,17	-4,19	0,97	-1,93	1,14	12,88	1,30	3,13	0,19
Senebaşından Bugüne	Fon	27,75	1,65	37,25	1,76	1,68	1,22	-1,89	1,03	10,45	0,19
	Benchmark	32,63	1,64	36,85	1,68	3,93	1,24	-2,87	1,14	9,17	0,16
	Fon (Brüt)	30,03	-	38,34	-	3,59	-	-1,53	-	10,82	-
2017	Fon	30,82	0,85	18,30	0,80	36,59	0,87	10,34	0,23	9,78	0,06
	Benchmark	30,79	0,82	19,39	0,77	34,35	0,88	10,06	0,25	9,50	0,07
2016	Fon	54,78	1,16	27,84	0,97	22,93	1,11	8,73	0,32	8,17	0,08
	Benchmark	51,78	1,03	30,47	0,98	20,69	1,10	9,42	0,34	8,47	0,07
2015	Fon	3,38	1,31	11,30 <sup>(1)</sup> -1,34 <sup>(1)</sup>	0,85	1,53 <sup>(1)</sup> -8,37 <sup>(1)</sup> 3,75 <sup>(1)</sup>	0,94	-0,20 <sup>(1)</sup> 0,25 <sup>(1)</sup>	0,39	4,85 <sup>(1)</sup> 2,89 <sup>(1)</sup>	0,08
	Benchmark	6,38	1,20	12,02 <sup>(1)</sup> -0,76 <sup>(1)</sup>	0,86	1,00 <sup>(1)</sup> -6,83 <sup>(1)</sup> 4,48 <sup>(1)</sup>	0,93	0,10 <sup>(1)</sup> 0,44 <sup>(1)</sup>	0,37	0,12 <sup>(1)</sup> 3,38 <sup>(1)</sup>	0,28
2014	Fon	-0,85	1,06	6,04	0,91	20,39	0,57	15,20	0,29	11,19	0,10
	Benchmark	1,74	1,05	8,77	0,92	19,89	0,93	16,72	0,32	16,68	0,32
2013	Fon	11,42	0,99	-	-	-4,54	0,79	-	-	-	-
	Benchmark	8,92	0,94	-	-	-4,92	0,84	-	-	-	-
Halka Arz-2018 Aralık	Fon	206,78	1,23	128,48	1,10	312,81	0,85	29,97	0,53	56,10	0,14
	Benchmark ve Eşik Değer	243,85	1,15	150,98	1,09	312,23	0,88	32,01	0,57	50,82	0,24

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü; %22,5 Hang Seng Endeksi (Çin Hisse Senedi) + %22,5 MICEX (Rusya Hisse Senedi) Endeksi + %22,5 Bovespa (Brezilya Hisse Senedi) Endeksi + %22,5 Sensex (Hindistan Hisse Senedi) 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 + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 İş Bankası İştirakleri Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %85 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %5 BIST 100 Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 Katılım 50 Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi'dir.
--------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



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

# Yatırım Stratejileri ve Riskler

<b>AHE Para Piyasası Fonu</b>	Fon para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalması likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo dahil kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu içi borçlanma araçları ile özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyü düşük risk düzeyinde yönetilmektedir. Ters repo, kısa vadeli Hazine Bonoları'nın ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinin faydalanılmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanırların varlıklar dahil edilmez. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
<b>AHE Temkinli Değişken Fon</b>	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlamaya hedefler. Bu amaçla ulaşmak için, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya 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'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun İ-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplamaya yöntemi yer verilen yöntemde göre hesaplanan 1-2 risk değerine (düşük risk değeri) uygun olarak yönetilmektedir. Ters repo, kısa vadeli Hazine Bonoları'nın ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinin faydalanılmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanırların varlıklar dahil edilmez. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
<b>AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</b>	Fon, borçlanma araçlarının faiz gelirlerinden ve sermaye kazançlarından yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak yurtiçi özel sektör borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Bunların dışında, yurtiçi kamu borçlanma araçlarına, kamu ve özel sektör şirketlerinin dış borçlanma araçlarına, gelire endekslisi senetlere, gelir ortaklığı senetlerine, varlığı dayalı menkul kıymetlere, kira sertifikalarına, mevduata, katılma hesaplarına fon portföyünün %20'sine kadar yatırım yapılabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Bu nedenle fon, temel gelir kaynağı olarak faiz gelirlerini hedeflemektedir. Fon, faiz ve enflasyon riski yanı sıra likidite riski ve firmaların ihraç etmiş olduğu borçlanma araçları yoluyla aldığı kaynağı kısmi veya tamamen geri ödeme riskini de taşımaktadır. Fonun işlem yaptığı tüzel kişilerin temerrüde düşmesi durumunda fon getirisi olumsuz etkilenmemektedir. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
<b>AHE Katılım Standart Fon</b>	Fon portföyünde en az %60'ü Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olmak koşuluyla Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikalarına ve/veya gelir ortaklığı senetlerine yer verir. Ayrıca piyasa koşullarına göre fon portföyünün geriye kalan kısmı, fon portföyünün %40'ü ağırlıklı olarak mevduatı, Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmüşü kayıtlı kaymak kuruluşa bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcıları yatırım yapabilir seviyede derecelendirile notuna sahip olan diğer ihraççıların tarafından ihraç edilen kira sertifikallerından, fon portföyünün en fazla %30'ü oranında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endeksindeki paylardan ve fon portföyünün en fazla %25'i oranında TL cinsi katılma hesabından oluşturulmaktadır. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan TL cinsi kira sertifikalarının dolayısı ile düzensiz kira gelirleri elde ederek, uzun vadede istikrarlı gelir elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon terçinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırım yönlendirmeleri amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, Fon portföyünün tamamı Emeklilik Yatırım Fonlarının Kurulu ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığı'nın yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski ve yasal riski taşımaktadır.
<b>AHE Bono Fonu</b>	Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinin yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının kamu olduğu ters repodan oluşturulmaktadır. Fon portföyü, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 gündün fazla olarak şekilde yönetilmektedir. Fonun ana gelir kaynakları faiz ve sermaye kazançlarıdır. Fon, uzun vadeli yatırımlara odaklandığı için faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski ve yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
<b>AHE Standart Fon</b>	Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az %60'ü Hazine Müsteşarlığına ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, kira sertifikaları veya gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmuştur. Fon portföyünün azami %40'ü ise, BIS1 100 endeksinde dahil paylardan, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endeksindeki paylardan, TL cinsinden vadeli mevduat-katılma hesaplarından, ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinden, TL cinsinden olması ve Borsada işlem görmüşü kayıtlı bankalar veya yatırım yapabilir seviyede derecelendirile notuna sahip olan diğer ihraççıların tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından ve Türk Lirası cinsinden, borsada işlem görmüşü kayıtlı kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcıları yatırım yapabilir seviyede derecelendirile notuna sahip olan diğer ihraççıların tarafından ihraç edilen kira sertifikallerından oluşturulmaktadır. Fon, yönetiminde belirtilen fon portföyüne alınabilecek varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kurulu ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığı'nın yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarıyla ilgili portföy sınırlamaları hükümlerine saklıdır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon terçinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırım yönlendirmeleri amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, Fon portföyünün tamamı Emeklilik Yatırım Fonlarının Kurulu ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığı'nın yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
<b>AHE Dengeli Değişken Fon</b>	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. 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. Fon portföyünde Eurobondlara azami %50 oranında yer verilir. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun İ-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplamaya yöntemi yer verilen yöntemde göre hesaplanan 3-4 risk değerine (orta risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3'ü 4'ü ağırlığındadır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
<b>AHE Birinci Borçlanma Araçları Fonu</b>	Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak T.C. Hazinesi tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen ABD Doları cinsinden Eurobondlara yatırılır. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Dolar kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon Türk Lirası ve ABD Doları cinsinden Türk özel sektör borçlanma araçlarına da düşük oranda yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşırıye indirilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
<b>AHE İkinci Borçlanma Araçları Fonu</b>	Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak T.C. Hazinesi tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen Euro cinsinden Eurobondlara yatırılır. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon Türk Lirası ve Euro cinsinden Türk özel sektör borçlanma araçlarına da düşük oranda yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşırıye indirilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
<b>AHE Atak Değişken Fon</b>	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. 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. Fon portföyünde Eurobondlara azami %50 oranında yer verilir. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun İ-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplamaya yöntemi yer verilen yöntemde göre hesaplanan 4-5 risk değerine (orta-yüksek risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4'ü 5'ini ağırlığındadır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
<b>AHE Gelismis Ülkeler Değişken Fon</b>	Fon portföyü, ağırlıklı olarak yabancı şirketlerin paylarından ve yabancı özel veya kamu borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak ABD ve Avrupa Birliği ülkeleri kamu ve/veya özel sektör yabancı paylarından ve borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne, gelişmiş ülkelerin likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları ile aynı ülkelerin borçlanma araçları alınıp, satılmakta, sermaye kazancı elde edilmesine ağırlıklıdır. Fon, kredibilitesi yüksek şirketlerin paylarına ve borçlanma araçlarına yatırım yapmakta, bu nedenle düşük derecede sektör, firma ve likidite riskini taşımaktadır.**
<b>AHE Agresif Değişken Fon</b>	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. 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. Fon portföyünde Eurobondlara azami %50 oranında yer verilir. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun İ-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplamaya yöntemi yer verilen yöntemde göre hesaplanan 4-5 risk değerine (orta-yüksek risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4'ü 5'ini ağırlığındadır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
<b>AHE Hisse Fonu</b>	Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon, ulusal pay piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı planlamaktadır. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmesine ağırlıklıdır. Fon, getiren ülkelerdeki şirketlerin büyüme oranlarından ve pay piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. Fon öncelikli olarak yatırım yaptığı şirketlerin değer artışıyla faydalanmayı amaçla birlikte temettü verimi yüksek olan şirketler terçih edilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
<b>AHE BRIC Plus Fon</b>	Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak BRIC (Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin) veya merkezleri bu ülkede olan veya ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü bu ülkelere yürüten şirketlerin ihraç ettiği yabancı ortaklık payları, borçlanma araçları ve/veya depo sertifikalarının dâhil olmak üzere, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşur. Fon portföyüne, gelişmiş ülkelerin likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmesine ağırlıklıdır. Fon, getiren ülkelerdeki şirketlerin büyüme oranlarından ve pay piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. Fon öncelikli olarak yatırım yaptığı şirketlerin değer artışıyla faydalanmayı amaçla birlikte temettü verimi yüksek olan şirketler terçih edilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.**
<b>AHE Altın Fonu</b>	Fon portföyünün en az %60'ü 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 yabancı borsalarda işlem görmesi zorunludur. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endeksindeki paylara yatırım yapabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
<b>AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu</b>	Fon, bir endeks kapsamındaki varlıklara fon portföyünün en az %60'ünü yatırım ve baz alınan endeks ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısının en az 0,9 olmasını ve endekste ki artış kadar getiri elde etmeyi hedefleyen "Endeks Fon"dur. Fon toplam değerinin en az %60'ü devamlı olarak İş Bankası İştirak Endeksi'nde yer alan şirketlerin paylarına yatırılır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları aşağıda yer alan formüle uygun olarak paylarla hesaplaması çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az 0,9 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örnekleme yoluyla seçilir. Korelasyon katsayısı, belirli bir dönemde baz alınan endeksin değeri ile endeks fonun birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eden, +1 ile -1 arasında bir değer olur, fon izahnamesindeki formüle göre hesaplanır. Baz alınan endeks İş Bankası İştirakler İleri Endeksi'dir. 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. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
<b>AHE Katkı Fonu</b>	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %75'i ilgisine göre Hazine Müsteşarlığına veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerine ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikallerından oluşturulmaktadır. Ayrıca, fon portföyünün en fazla %10'ü oranında BIST 100 endeksi veya Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endeksindeki paylar alınabilir. Ayrıca fon portföyüne en fazla %15 oranında Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmüşü kayıtlı bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları dahil edilebilir. Fon portföyünün en fazla %11'lik kısmı ise ters repo ve Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde değerlendirilebilir. Fon faiz geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon piyasa, faiz ve firma riski taşımaktadır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
<b>AHE Katılım Katkı Fonu</b>	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %75'i ilgisine göre Hazine Müsteşarlığına veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerine ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikallerından veya gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmaktadır. Ayrıca, fon portföyünün en fazla %15'i oranında, katılım bankalarından alınan Türk Lirası cinsinden (kar ve zarar) katılma hesabına, borsada işlem görmüşü kayıtlı kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına ve fon portföyünün en fazla %15'i oranında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endeksindeki paylara yer verilebilir. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon piyasa ve firma riski taşımaktadır. Katılımların elde edeceği Devlet katkısının değerlendirilmesi için, bu amaçla mahsus kurulan emeklilik yatırım fonudur. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk ve ihraççı riskini taşımaktadır.

\* Fon portföyüne risken korunma amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilmektedir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutan fon toplam değerini aşmaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

\*\* Fon portföyüne risken korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutan fon toplam değerini aşmaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.