

Fon Bülteni

Haziran 2019



Faiz indirimi beklentileri küresel risk iştahını destekledi



Nilüfer Sezgin

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Başekonomist

Piyasa fiyatlamaları bu yıl Fed'den üç defa faiz indirimi beklendiğini gösterdi

Euro Bölgesi ve ABD'de hem görece zayıf seyreden PMI verileri hem de merkez bankalarının hedeflerinin altında kalan enflasyon göstergeleri, küresel ticaret endişeleri ile birleşerek Fed ve Avrupa Merkez Bankası'nın

(ECB) daha gevşek bir duruşa geçmelerini sağladı. Haziran ayının son günlerinde G20 liderler zirvesinde ABD ve Çin'in ticaret konusunda bir ateşkes üzerinde anlaşması ve ABD'nin Çin'den yaptığı ithalata yeni vergi getirmeyeceğini açıklaması küresel risk iştahını güçlendirdi. Bununla birlikte görüşmelerin nihai olarak nasıl bir zemine oturacağı konusunda henüz tam netlik oluşmadı. Fed haziran ayında faiz değişikliğine gitmedi ve Fed üyeleri baz senaryo olarak bu yıl faiz değişikliği öngörmediler. Ancak Fed Başkanı Powell'in üyelerin daha gevşek bir politika için daha fazla gerekçe gördüğünü belirtmesi, temmuz ayında dahi bir indirim olabileceğini yansıttı. Piyasa fiyatlamaları bu yıl Fed'den üç defa faiz indirimi beklendiğini gösterdi ve Fed'in kendi tahminlerinin ötesine geçti. Üyelerin 2020 yılında daha önceki bir faiz artırımını yerine bir faiz indirimi beklentileri de oldukça güvercin bir sinyal. ECB tarafında ise para politikasının faiz indirimi veya yeni bir niceliksel genişleme yoluyla gevşetilmesi yönünde sinyaller

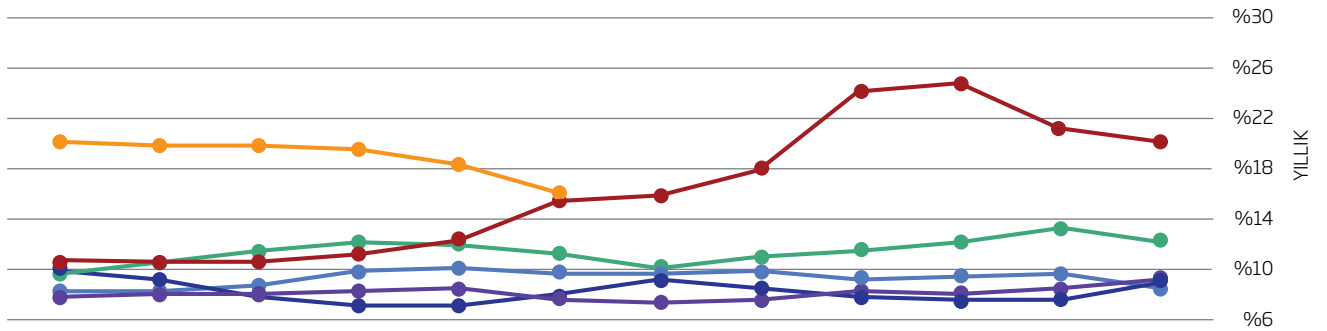
gelirken, bu yıl görev süresi dolacak olan Draghi'nin yerine IMF Başkanı Lagarde'in aday gösterilmesi, destekleyici para politikasının devamı açısından olumlu algılandı. Japonya Merkez Bankası henüz bir sinyal vermese de, faiz indirimi konusunda Fed ile hemen hemen paralel hareket edeceğine dair beklentiler güçlendi. Böylece haziran ayı içinde negatif bölgede işlem gören tahvil stoku yeni rekor kırdı ve 13 trilyon dolara ulaştı. Önümüzdeki dönem için ise ABD-Çin arasındaki görüşmelerin seyri, ECB'nin 25 Temmuz'daki toplantıda vereceği sinyaller ve Fed'in 31 Temmuz'daki toplantıda faiz indirimine gidip gitmeyeceği önemli olacaktır.

Yıllık TÜFE enflasyonu haziran ayında beklentilerle uyumlu bir seyir izleyerek %15,7'ye geriledi.

Yurt içinde yıllık TÜFE enflasyonu mayıs ayındaki %18,7 seviyesinden haziran ayında beklentilerle uyumlu bir seyir izleyerek %15,7'ye geriledi. Altın, enerji, alkollü içecekler ve tütün, gıda hariç çekirdek-C endeksinde yıllık değişim %15,9'dan %14,9'a düştü. Gıda enflasyonundaki olumlu seyre ek olarak, ev eşyası, giyim gibi iç talebi yansıtan gruplarda da ılımlı bir görünüm vardı. Beyaz eşya, mobilya, otomotivde haziran ayında süresi dolan vergi indirimleri, elektrik, şeker ve çay fiyatlarında artışa gidilmesi, ayrıca alkol ve tütünde otomatik vergi ayarlaması yapılması yıllık enflasyonu yükseltici rol oynayacaktır. Ancak bu ertelenmiş zamların büyük çoğunluğu varsayımlara dâhil edildiğinden, yılın kalanında enflasyonun ana eğiliminin düşüş yönünde olacağı beklentisini değiştirmede. Küresel yatırım ortamının da uygun bir zemin oluşturmasının desteğiyle Banka'nın faiz

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM

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



	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
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
2019	%20,4	%19,7	%19,7	%19,5	%18,7	%15,7						

indirimlerine temmuz ayından itibaren başlama ihtimali son dönem gelişmeleri ışığında kuvvetlendi. Mayıs ayında GSYH'ye oranla %2,6'dan %3'e yükselen 12 aylık birikimli merkezi yönetimi bütçe açığı yılsonu hedefi olan %1,8'in oldukça üzerinde oluştu. Hükümetin bütçedeki zayıf performansa karşı Merkez Bankası'nın yedek akçesinin Hazine'ye aktarımı, kamu tarafından belirlenen fiyatlarda ve bazı vergilerde artış yapması gibi adımlarına ek olarak, gider kısıntısıyla ilgili tedbirler almaya başladığı yönünde haberler gündemde yer aldı.

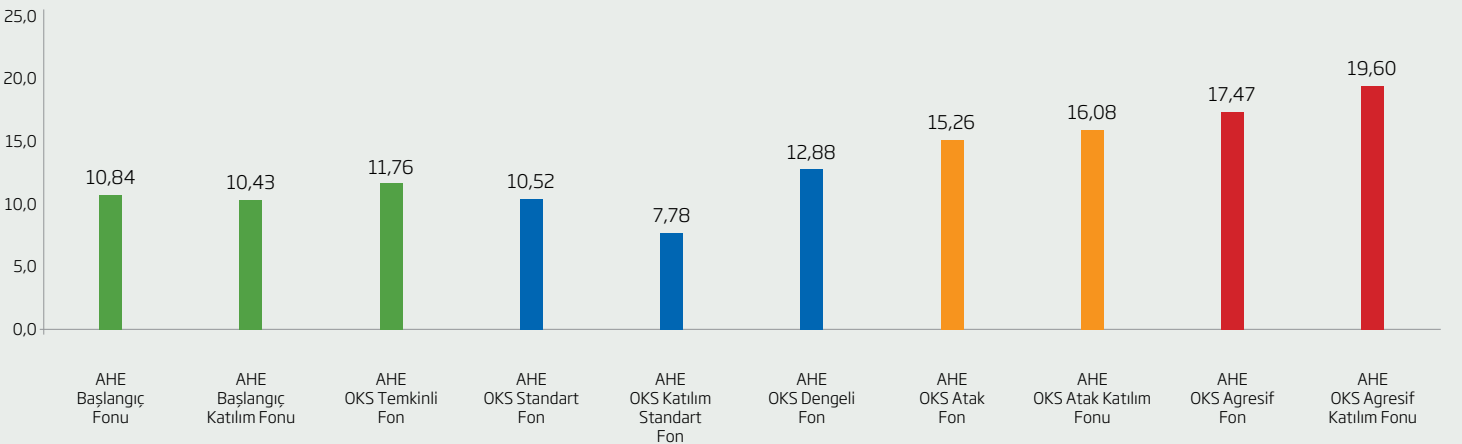
Önümüzdeki dönemde yatırım ortamı açısından küresel risk iştahının gücünü koruması belirleyici olacaktır.

Haziran ayında Türk lirası dolar karşısında %1 değer kazanırken, BIST 100 endeksi %6,5 yükseldi. Yurt içinde uzun vadeli tahvil faizi ise 207 baz puan düşüşle %16,7 seviyesinde oluştu. Önümüzdeki dönemde yatırım ortamı açısından küresel risk iştahının gücünü koruması belirleyici olacaktır. Yurt içinde ekonomik büyümenin kalıcı olarak yükselmeye başlaması öncelikli alan olarak görülmektedir. Öncü veriler yılın ikinci çeyreğinde ekonomideki toparlanmanın durakladığını gösterirken, yılın ikinci yarısından itibaren iyileşme sürecine girilmesi için enflasyonda düşüş bir fırsat sunmaktadır. Bu süreçte para politikasının risk primini düşürmeye odaklı basiretli yaklaşımı, bütçe disiplini ve ABD ile ilişkilerde son dönemde yaşanan olumlu gelişmelerin devamı önemlidir.



Mayıs ayında GSYH'ye oranla %2,6'dan %3'e yükselen 12 aylık birikimli merkezi yönetimi bütçe açığı yılsonu hedefi olan %1,8'in oldukça üzerinde oluştu.

EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 6 AYLIK GETİRİLERİ (%)

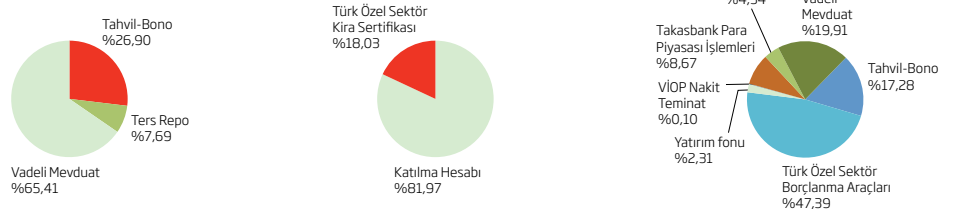


30 Haziran 2019	AHE Başlangıç Fonu	AHE Başlangıç Katılım Fonu	AHE OKS Temkinli Fon				
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu				
Fon Türü	Başlangıç Fonu	Başlangıç Fonu	Değişken Fon				
Risk Sıralaması	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk				
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.				
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel				
Yatırımcı Sayısı	255.833	212.895	1.493				
Tedavül Oranı	%6,20	%4,61	%0,21				
Fon Büyüklüğü (TL)	90.059.479	63.675.388	2.651.294				
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,014514	0,013798	0,012783				
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0,46	%0,47	%0,86				
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	0,01	0,37	0,12				
Asgari Pay Satış Adedi⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet				
Performans Bilgileri (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	5,54	0,05	5,20	0,05	6,55	0,19
	Benchmark	5,70	0,04	3,51	0,05	6,41 ^(c)	0,06
Senebaşından Bugüne	Fon	10,84	0,05	10,43	0,05	11,76	0,06
	Benchmark	10,80	0,04	8,02	0,05	13,09 ^(c)	0,05
	Fon (Brüt)	11,31	-	10,90	-	12,30	-
2018	Fon	18,25	0,05	15,15	0,05	14,38 ^(b)	0,42 ^(b)
	Benchmark	16,75	0,04	11,11	0,05	19,94 ^{(b)(c)}	0,05 ^(b)
2017	Fon	10,73 ^(a)	0,03 ^(a)	8,51 ^(a)	0,03 ^(a)	-	-
	Benchmark	10,06 ^(a)	0,02 ^(a)	7,70 ^(a)	0,02 ^(a)	-	-
Halka Arz-2019 Haziran	Fon	45,14	0,05	37,98	0,05	27,83 ^(b)	0,34 ^(b)
	Benchmark ve Eşik Değer	42,37	0,04	29,26	0,05	35,64 ^(b)	0,05 ^(b)

Fonun karşılaştırma ölçütü; %60 BIST- Fonun karşılaştırma ölçütü; %70 KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %30 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi, Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi, %10 %30 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1'dir. BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir. Endeksi'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾	2	2	2
Halka Arz Tarihi	02.01.2017	02.01.2017	02.01.2018
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾	%0,22	%0,15	%0,01

Portföy Dağılımı



Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir gösterge olamaz.

(1) Gider Rasyosu; yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net varlık değerlere 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 volatilitte seviyesini, 7 ise en yüksek volatilitte seviyesini gösterir.

(5) Her bir fonun fon net varlık değerinin, yönetici kurumun yönettiği toplam fon net varlık değerine oranıdır.

(a) Fonun halka arz tarihi 02.01.2017 olup fon portföyü 27.01.2017 tarihinde oluşmuştur. Bu nedenle 2017 yılı için başlangıç tarihi olarak fon portföyünün oluşturulma tarihi baz alınmıştır.

(b) Fonun halka arz tarihi 02.01.2018 olup fon portföyü 15.01.2018 tarihinde oluşmuştur. Bu nedenle başlangıç tarihi olarak fon portföyünün oluşturulma tarihi baz alınmıştır.

(c) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisi, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak O/N TRLIBOR getirisi kullanılmıştır.

Notlar:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 41.409.927.838 TL, yönettiği toplam fon sayısı 109'dur.

Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonlarının geçmiş yıllara ait karşılaştırma ölçütü ve eşik değer değişiklikleri fonlarımızın sürekliliği bilgilendirme formunda yer almaktadır.

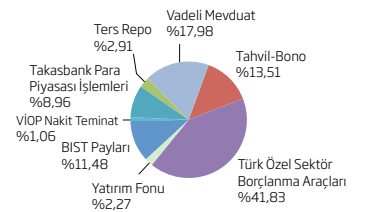
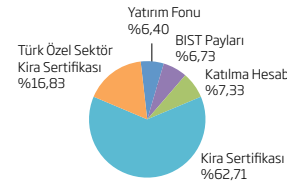
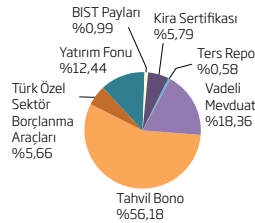
30 Haziran 2019	AHE OKS Standart Fon	AHE OKS Katılım Standart Fon	AHE OKS Dengeli Fon				
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu				
Fon Türü	OKS Standart Fon	OKS Standart Fon	Değişken Fon				
Risk Sıralaması	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli Risk				
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.				
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel				
Yatırımcı Sayısı	118.541	103.252	2.542				
Tedavül Oranı	%21,82	%16,53	%0,43				
Fon Büyüklüğü (TL)	276.093.887	206.791.131	5.394.060				
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,012656	0,012508	0,012515				
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0,45	%0,45	%0,67				
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	-0,05	-0,08	0,05				
Asgari Pay Satış Adedi⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet				
Performans Bilgileri (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	6,94	0,12	3,43	0,12	6,55	0,19
	Benchmark	6,41 ^(c)	0,06	6,41 ^(c)	0,04	6,41 ^(c)	0,06
Senebaşından Bugüne	Fon	10,52	0,11	7,78	0,09	12,88	0,22
	Benchmark	13,09 ^(c)	0,05	13,09 ^(c)	0,04	13,09 ^(c)	0,05
	Fon (Brüt)	10,97	-	8,23	-	13,42	-
2018	Fon	14,51 ^(b)	0,10 ^(b)	16,05 ^(b)	0,11 ^(b)	10,87 ^(b)	0,23 ^(b)
	Benchmark	19,94 ^{(b)(c)}	0,05 ^(b)	19,94 ^{(b)(c)}	0,03 ^(b)	19,94 ^{(b)(c)}	0,05 ^(b)
2017	Fon	-	-	-	-	-	-
	Benchmark	-	-	-	-	-	-
Halka Arz-2019 Haziran	Fon	26,56 ^(b)	0,10 ^(b)	25,08 ^(b)	0,10 ^(b)	25,15 ^(b)	0,22 ^(b)
	Benchmark ve Eşik Değer	35,64 ^(b)	0,05 ^(b)	35,64 ^(b)	0,04 ^(b)	35,64 ^(b)	0,05 ^(b)

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

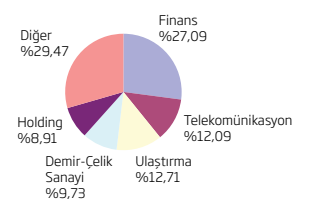
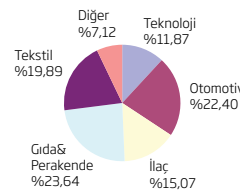
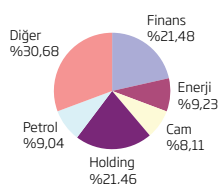
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5'tir. Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5'tir. Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5'tir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾	3	3	3
Halka Arz Tarihi	02.01.2018	02.01.2018	02.01.2018
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾	%0,67	%0,50	%0,01

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



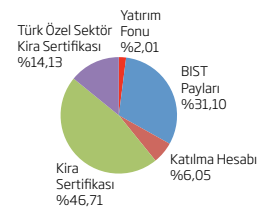
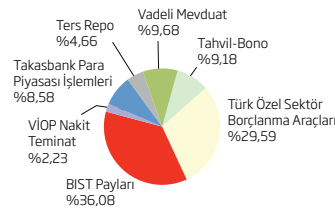
30 Haziran 2019	AHE OKS Atak Fon		AHE OKS Atak Katılım Fonu		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Değişken Fon		Değişken Fon		
Risk Sıralaması	Atak Risk		Atak Risk		
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel		
Yatırımcı Sayısı	2.420		1.470		
Tedavül Oranı	%0,42		%0,22		
Fon Büyüklüğü (TL)	5.101.344		2.695.840		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,012120		0,011986		
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0,70		%0,87		
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	0,05		0,15		
Asgari Pay Satış Adedi⁽³⁾	0,001 adet		0,001 adet		
Performans Bilgileri (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	7,80	0,46	7,58	0,35
	Benchmark	6,41 ^(c)	0,06	6,41 ^(c)	0,04
Senebaşından Bugüne	Fon	15,26	0,51	16,08	0,34
	Benchmark	13,09 ^(c)	0,05	13,09 ^(c)	0,04
	Fon (Brüt)	15,80	-	16,62	-
2018	Fon	5,15 ^(b)	0,44 ^(b)	3,26 ^(b)	0,52 ^(b)
	Benchmark	19,94 ^{(b)(c)}	0,05 ^(b)	19,94 ^{(b)(c)}	0,03 ^(b)
2017	Fon	-	-	-	-
	Benchmark	-	-	-	-
Halka Arz-2019 Haziran	Fon	21,20 ^(b)	0,46 ^(b)	19,86 ^(b)	0,47 ^(b)
	Benchmark ve Eşik Değer	35,64 ^(b)	0,05 ^(b)	35,64 ^(b)	0,04 ^(b)

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

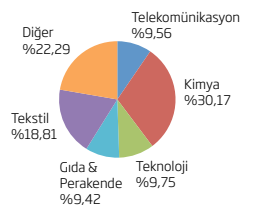
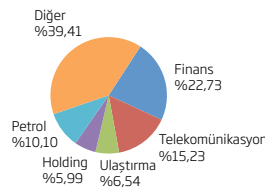
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %2'dir.

Risk Değeri⁽⁴⁾	4	4
Halka Arz Tarihi	02.01.2018	02.01.2018
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾	%0,01	%0,01

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



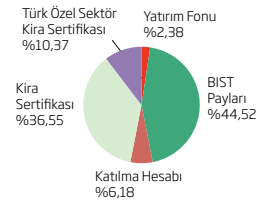
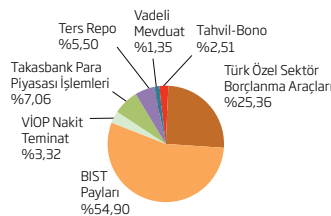
30 Haziran 2019	AHE OKS Agresif Fon		AHE OKS Agresif Katılım Fonu		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Değişken Fon		Değişken Fon		
Risk Sıralaması	Agresif Risk		Agresif Risk		
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel		
Yatırımcı Sayısı	1.884		1.090		
Tedavül Oranı	%0,34		%0,17		
Fon Büyüklüğü (TL)	3.898.018		1.966.076		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,011336		0,011327		
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0,79		%1,07		
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	0,05		0,14		
Asgari Pay Satış Adedi⁽³⁾	0,001 adet		0,001 adet		
Performans Bilgileri (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Üç Aylık	Fon	8,14	0,72	8,92	0,54
	Benchmark	6,41 ^(c)	0,06	6,41 ^(c)	0,05
Senebaşından Bugüne	Fon	17,47	0,76	19,60	0,53
	Benchmark	13,09 ^(c)	0,06	13,09 ^(c)	0,04
	Fon (Brüt)	18,01	-	20,14	-
2018	Fon	-3,50 ^(b)	0,73 ^(b)	-5,29 ^(b)	0,66 ^(b)
	Benchmark	19,94 ^{(b)(c)}	0,05 ^(b)	19,94 ^{(b)(c)}	0,04 ^(b)
2017	Fon	-	-	-	-
	Benchmark	-	-	-	-
Halka Arz-2019 Haziran	Fon	13,36 ^(b)	0,74 ^(b)	13,27 ^(b)	0,63 ^(b)
	Benchmark ve Eşik Değer	35,64 ^(b)	0,05 ^(b)	35,64 ^(b)	0,04 ^(b)

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

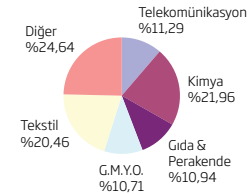
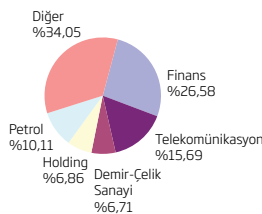
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3'tür.

Risk Değeri ⁽⁴⁾	5	5
Halka Arz Tarihi	02.01.2018	02.01.2018
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾	%0,01	%0,00

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Başlangıç Fonu	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresini de kapsayacak şekilde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı düzenlemeleri uyarınca belirlenecek dönemde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği Başlangıç Fonu'dur. Fonun portföyünün en az yüzde altmış en fazla yüzde sekseni, Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabında; en az yüzde yirmisi T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden 184 gün vadeli veya vadesine 184 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında, kalını ters repoda, vadé sözleşmelerinde, Takasbank ve/veya yurt içi organize para piyasası işlemlerinde yatırıma yönlendirilir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fon, piyasa riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, yasal risk ve ihraççı riski gibi temel yatırımcı riskini taşımaktadır.
AHE Başlangıç Katılım Fonu	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresini de kapsayacak şekilde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı düzenlemeleri uyarınca belirlenecek dönemde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği Başlangıç Katılım Fonu'dur. Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesabı ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalını vadé sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, yasal risk ve ihraççı riski gibi temel yatırımcı riskini taşımaktadır.
AHE OKS Temkinli Fon	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-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 hesaplama yöntemi yer verilen yöntem göre hesaplanan 1-2 risk değerine (düşük risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ile 2 aralığında kalacaktır. 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, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları riski ve kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklanan riski taşımaktadır.
AHE OKS Standart Fon	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlara sunulan standart fondur. Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün asgari %50'si azami %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından oluşur. Fon portföyünün asgari %10'u azami %50'si girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları riski ve kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklanan riski taşımaktadır.
AHE OKS Katılım Standart Fon	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlara sunulan standart fondur. Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir. Fon portföy değeri esas alınarak Fon, portföyünün asgari %50'si azami %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından oluşur. Fon portföyünün asgari %10'u azami %50'si Türkiye'de kabul gören danışma kurulu tarafından icazet belgesi verilen girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklanan riski taşımaktadır.
AHE OKS Dengeli Fon	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-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 hesaplama yöntemi yer verilen yöntem 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 ile 4 aralığında kalacaktır. 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, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları riski ve kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklanan riski taşımaktadır.
AHE OKS Atak Fon	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-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 hesaplama yöntemi yer verilen yöntem 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 ile 5 aralığında kalacaktır. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. 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 riski, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları riski ve kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklanan riski taşımaktadır.
AHE OKS Atak Katılım Fonu	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-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 hesaplama yöntemi yer verilen yöntem 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 ile 5 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklanan riski taşımaktadır.
AHE OKS Agresif Fon	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-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 hesaplama yöntemi yer verilen yöntem göre hesaplanan 5-7 risk değerine (yüksek risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5 ile 7 aralığında kalacaktır. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. 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 riski, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları riski ve kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklanan riski taşımaktadır.
AHE OKS Agresif Katılım Fonu	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. İzahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-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 hesaplama yöntemi yer verilen yöntem göre hesaplanan 5-7 risk değerine (yüksek risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5 ile 7 aralığında kalacaktır. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklanan riski taşımaktadır.