

Fon Bülteni

Nisan 2020



konusunda yaşadığı anlaşmazlık sonucunda petrol fiyatları gerilerken, bunun yansımaları olarak enflasyon sepetinde akaryakıt fiyatlarında indirim oldu. Enerji grubu sayesinde yıllık TÜFE enflasyonu Kasım 2019'dan bu yana ilk defa düştü. Buna karşın, kısmen aleyhte bazı etkileri nedeniyle altın, enerji, gıda, alkollü içecekler ile tütünün dışlayan yıllık çekirdek enflasyon 2019 yıl sonundaki %9,81'den 2020 ilk çeyrek sonunda %10,49 seviyesine yükseldi. Hizmet enflasyonu ise 2019 sonundaki %12,30'dan ilk çeyrek sonunda %12,42'ye sınırlı bir yükseliş gösterdi. Ancak mart ayında hizmet grubu alt kalemlerinden bazı sektörlerde korona virüs salgınının sınırlayıcı etkileri görülürken, temel mal grubu enflasyonunda döviz kurundaki yukarı yönlü hareketin etkisiyle bir miktar artış görüldü. Merkez Bankası tarafından yayınlanan Beklenti Anketi'ne 12 ay sonrası enflasyon beklentisi şubat ayında bir miktar yükselse mart ayında %9,51 seviyesine geriledi. Banka enflasyon beklentilerindeki görece düşük seviyeler için anket katılımcıları arasında enflasyondaki düşüşe dair uzlaşının devam ettiği değerlendirilmiştir.

2020 yılının ilk çeyreğinde Türk lirası kur sepeti karşısında %9; BIST100 endeksi ise TL bazında %28 değer kaybetti.

2020 yılının ilk çeyreğinde yabancı yatırımcılar yurt içindeki hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla toplam 5,7 milyar dolarlık portföy çıkışı yaptılar. Daha hızlı hareket edilen swap piyasasından yabancı çıkışı ise 12,7 milyar dolar ile çok daha belirgindi. Aynı dönemde Türk lirası ABD doları ve eurodan oluşan kur sepeti karşısında %9; BIST100 endeksinde TL bazında %28 değer kaybetti. 10 yıl vadeli tahvil faizi 2,3 puan, 2 yıl vadeli tahvil faizi ise 1 puan arttı. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında (altın dahil) yılbaşından bu yana 3,8 milyar dolarlık sınırlı bir artış görüldü.

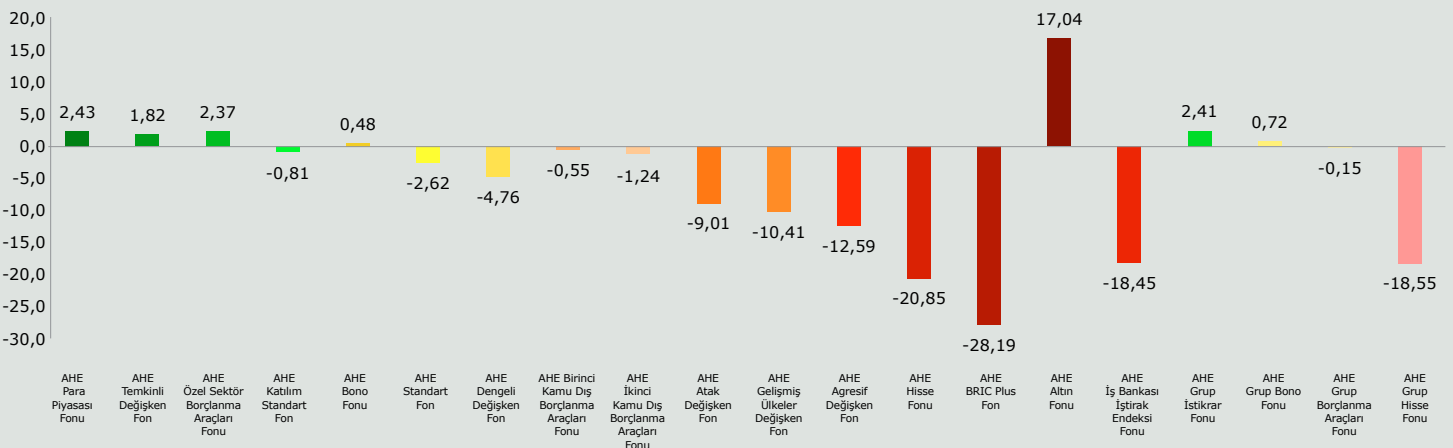
Merkez bankaları genişleyici para politikası uygulamaya ve devletler mali destek paketleri açıklamaya başladı.

Ocak ayında ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşı sona erdi ve iki ülke 15 Ocak'ta 1. faz anlaşmasını imzaladı. Anlaşmada en çok dikkat çeken madde Çin'in ABD'den yapacağı ithalat miktarını 2017 seviyesinden 200 milyar dolar artıracığının taahhüdünü vermesi oldu. Bunun karşılığında ise ABD'nin 15 Aralık'ta devreye girmesi planlanan ve yaklaşık 160 milyar dolar değerindeki Çin malını etkilemesi beklenen tarifeleri uygulamayacağı belirtildi. Birleşik Krallık 31 Ocak'ta Avrupa Birliği'nden (AB) resmen ayrıldı. AB ve İngiltere Parlamentosu tarafından uzlaşılacak Brexit Anlaşması'na göre 2020 yılı geçiş periyodu oldu ve taraflar bu süre zarfında ticaret ilişkisinin nasıl şekilleneceği üzerinde müzakerelere başladı. Müzakerelerin tamamlanması için son süre 31 Ocak 2021 olarak belirlendi. ABD Başkanı Donald Trump ocak sonunda Senato'daki azil oylamasında görevini kötüye kullanmak ve Kongre'nin işleyişini engellemek suçlarından aklandı. Normal şartlarda, ABD ve Çin arasındaki ticaret anlaşması ve Brexit'in gerçekleşmesiyle birlikte 2020 yılında küresel belirsizliklerin azalması beklenirken; ocak sonunda Çin'de başlayan ve ardından tüm dünyaya yayılan korona virüs salgını tüm beklentileri ve koşulları değiştirdi. Şubat ayında küresel iktisadi faaliyetin önemli

bir göstergesi olan PMI'da (satın alma yöneticileri endeksi) ülkelerin geneline yayılan bir toparlanma gözlenirken; mart ayında salgının tüm dünyaya yayılması ve alınan sağlık tedbirleri eşliğinde PMI'larda tarihi düşük seviyeler görüldü. Mart ayında 39,4 seviyesine gerileyen küresel PMI endeksi son 11 yılın en sert daralmasını yaşadı. Korona virüs salgınının ekonomi üzerinde kalıcı etki bırakmaması adına merkez bankaları genişleyici para politikası uygulamaya ve devletler mali destek paketleri açıklamaya başladı. Ocak ve şubat ayında politika faizini sabit tutan ve ekonomik görünümde materyal bir değişiklik olmadığı sürece faiz oranlarını değiştirmeyeceği söyleyen Fed, mart ayında 2 kez toplandı ve 150 baz indirim yaparak politika faizini %0 seviyesine çekti. Fed, bunlara ek olarak limitsiz bir varlık alım programı açıklamak, özel sektör tahvillerini almaya başlamak ve doğrudan reel ekonomiye kaynak aktarmasına izin veren alternatif mekanizmalar geliştirmek üzere çok eşitli adımlar da attı. Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) yeni başkanı Lagarde yılbaşında 2020 yılında para politikasının kapsamlı bir şekilde gözden geçirileceğini ve bu sürecin ancak yıl sonunda biteceğini belirtti. Normal şartlarda 2020 yılı boyunca faiz değişikliği yapılmayacağı düşünülen ECB de korona virüsün ekonomi üzerindeki etkisini kısıtlamak adına çok geçmeden adım attı. Hali hazırda negatifte olan politika faizinde herhangi bir değişikliğe gitmese de varlık alım programını büyüklük ve kapsam olarak genişletti. Mali destek paketlerinden 2,2 trilyon dolar (GSYH'ye oranla %10) ile en büyüğü ABD'de açıklandı. Birçok Avrupa ülkesinde ise GSYH'lerine oranla %2 ila 6 arasında paketler kabul edildi. Birçok finansal kurum 2020 yılına dair GSYH büyümesini aşağı yönlü yeniledi ve resesyon beklentileri güçlendi. Daha önceden 2020 yılı için %3,3 büyüme bekleyen Uluslararası Para Fonu (IMF), mart ayında yaptığı bir açıklamada GSYH büyümesini bu yıl için negatif beklendiklerini ve toparlanma sürecini 2021 yılında öngördüklerini kaydetti. Mart sonuna gelindiğinde Çin'in vaka sayısında azalma olduğunun görülmesi diğer ülkeler için umut olurken; ABD, İspanya, İtalya ve Almanya'daki vaka sayısı Çin'i geçti. Şu an için 2008-09 küresel finansal krizden daha derin bir resesyon yaşanması beklenirken, piyasalarda istikrarın tekrardan sağlanabilmesi için salgının kontrol altına alınması en önemli belirleyici olacaktır.



EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 3 AYLIK GETİRİLERİ (%)

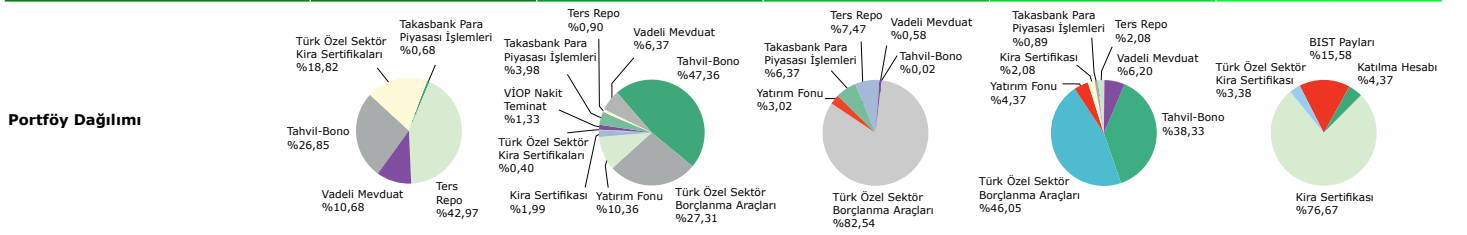


30 Mart 2020	AHE Para Piyasası Fonu	AHE Temkinli Değişken Fon	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Grup İstikrar Fonu	AHE Katılım Standart Fon
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Değişken Fon	Standart Fon
Risk Sıralaması	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	153.577	279.669	173.598	18.060	51.591
Tedavül Oranı	%22,97	%22,14	%35,21	%2,36	%1,72
Fon Büyüklüğü (TL)	1.500.359.336	1.510.074.682	859.523.233	168.393.579	380.554.505
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,065331	0,068211	0,024409	0,071326	0,022181
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,29	%0,56	%0,48	%0,26	%0,49
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,91	-0,74	-0,60	-0,70	-0,31
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	2,43	0,02	1,82	0,06	2,37	0,03	2,41	0,04	-0,81	0,34
	Benchmark	2,66	0,04	2,71	0,05	3,32	0,03	2,71	0,05	0,17	0,12
	Fon (Brüt)	2,70	-	2,38	-	2,84	-	2,67	-	-0,34	-
2019	Fon	21,60	0,05	20,38	0,07	20,29	0,06	21,91	0,06	11,04 ^(p) 13,81 ^(o)	0,15
	Benchmark	22,29	0,04	13,09 ^(ac)	0,05	23,24	0,05	13,09 ^(ac)	0,05	11,65 ^(p) 15,61 ^(o)	0,15
2018	Fon	18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	16,27	0,09	9,88	0,13
	Benchmark	17,65	0,04	20,57 ^(ac)	0,05	19,01	0,06	16,79	0,09	9,87	0,14
2017	Fon	11,86	0,03	9,15	0,04	12,36	0,03	10,64	0,04	8,17	0,06
	Benchmark	11,32	0,02	10,58	0,04	13,88	0,03	10,58	0,04	9,75	0,06
2016	Fon	9,65	0,02	8,99	0,03	0,81 ⁽ⁱ⁾ 8,40 ^(k)	0,06	10,39	0,03	8,41	0,32
	Benchmark	9,47	0,02	10,50	0,05	0,84 ⁽ⁱ⁾ 10,17 ^(k)	0,03	10,50	0,05	8,77	0,29
2015	Fon	9,68	0,02	0,73 ^(a) 6,68 ^(b)	0,04	1,08 ^(a) 6,73 ^(b)	0,07	0,86 ^(a) 7,74 ^(b)	0,04	2,65	0,35
	Benchmark	10,01	0,02	0,85 ^(a) 8,11 ^(b)	0,05	1,22 ^(a) 6,94 ^(b)	0,08	0,85 ^(a) 8,11 ^(b)	0,05	-	-
Halka Arz-2020 Mart	Fon	526,08	0,04	538,14	0,06	133,00	0,07	539,35	0,06	117,50	0,30
	Benchmark ve Eşik Değer	615,77	0,04	772,17 ^(aa)	0,06 ^(ab)	164,14	0,14	581,33 ^(aa)	0,06 ^(ab)	-	-

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 Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi ve %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %10 Katılım 30 Kiri Endeksi, %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.
--------------------------------------	---	---	--	---	--

Risk Değeri ⁽⁴⁾	2	2	2	2	3
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.04.2012	25.08.2004	30.11.2010
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%2,77	%2,79	%1,59	%1,72	%0,70



6 Fonlarınızı yılda 6 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

4 Emeklilik planınızı yılda 4 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

%25 Bireysel Emeklilik'te yatırdığınız her 100TL, 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; Risk'e 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 edilmiştir.

(3) Asgari bir payın binde bin oranında satım yapılır.

(4) Risk Değeri, 1 ila 7 arasındadır. 1 en düşük volatilite seviyesini, 7 ise en yüksek volatilite seviyesini gösterir.

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

(6) İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 54.162.255.276 TL, yönettiği toplam fon sayısı 115'tir.

(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 9.783.080.805 TL, yönettiği toplam fon sayısı 29'dur.

(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.

(k) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getirdir.

(n) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getirdir.

(o) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getirdir.

(p) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getirdir.

(r) 26.07.2019 tarihinden 31.12.2019 tarihine kadar olan getirdir.

(sa) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerini getirdir.

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

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

30 Mart 2020	AHE Bono Fonu	AHE Dengeli Değişken Fon	AHE Standart Fon	AHE Grup Bono Fonu	AHE Grup Borçlanma Araçları Fonu						
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu						
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu	Değişken Fon	Standart Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu						
Risk Sıralaması	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli 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	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel						
Yatırımcı Sayısı	306.132	297.300	108.839	15.855	4.884						
Tedavül Oranı	%33,46	%24,79	%13,58	%2,73	%0,85						
Fon Büyüklüğü (TL)	2.451.900.063	1.885.456.340	485.701.041	199.106.033	58.680.432						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,073272	0,076043	0,035773	0,072966	0,068645						
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,48	%0,59	%0,48	%0,27	%0,29						
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,05	-0,23	-0,01	0,05	-0,21						
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	0,48	0,41	-4,76	0,70	-2,62	0,51	0,72	0,41	-0,15	0,51
	Benchmark	1,30	0,43	2,71	0,05	-1,18	0,59	1,30	0,43	0,95	0,26
	Fon (Brüt)	0,95	-	-4,19	-	-2,15	-	0,99	-	0,14	-
2019	Fon	27,29	0,37	23,42	0,39	14,05 ^(a) 12,44 ^(r)	0,37	27,76	0,38	25,82	0,64
	Benchmark	28,88	0,42	13,09 ^(ac)	0,05	13,15 ^(a) 14,95 ^(r)	0,51	28,88	0,42	24,43	0,51
2018	Fon	2,85	0,62	6,78	0,31	4,96	0,54	6,87	0,58	31,63	1,26
	Benchmark	6,61	0,56	20,57 ^(ac)	0,05	2,70	0,69	6,61	0,56	29,40	1,00
2017	Fon	7,62	0,21	14,59	0,17	8,79	0,17	8,54	0,21	18,94	0,54
	Benchmark	8,15	0,17	14,19	0,19	10,20	0,23	8,15	0,17	22,09	0,51
2016	Fon	0,57 ⁽ⁱ⁾ 6,76 ^(k)	0,26	8,31	0,28	7,62	0,25	0,65 ⁽ⁱ⁾ 7,98 ^(k)	0,26	15,74	0,35
	Benchmark	0,81 ⁽ⁱ⁾ 9,07 ^(k)	0,22	9,25	0,02	9,49	0,32	0,81 ⁽ⁱ⁾ 9,07 ^(k)	0,22	16,26	0,33
2015	Fon	1,46 ^(a) -1,57 ^(c) 1,02 ^(d)	0,31	1,20 ^(a) -1,16 ^(c) -3,77 ^(d)	0,50	2,37 ^(e) 0,38 ^(f)	0,25	1,56 ^(a) -1,43 ^(c) 1,63 ^(d)	0,32	4,15 ^(a) 13,80 ^(b)	0,47
	Benchmark	1,64 ^(a) -1,21 ^(c) 2,44 ^(d)	0,30	1,16 ^(a) -0,45 ^(c) -2,19 ^(d)	0,47	3,26 ^(e) 0,71 ^(f)	0,24	1,64 ^(a) -1,21 ^(c) 2,44 ^(d)	0,30	3,82 ^(a) 12,84 ^(b)	0,46
Halka Arz-2020 Mart	Fon	570,80	0,27	603,84	0,47	250,68	0,26	559,91	0,27	516,48	0,62
	Benchmark ve Eşik Değer	745,18	0,26	908,10 ^(aa)	0,45 ^(ab)	377,90	0,30	583,46	0,26	802,88	0,60

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

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

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

Fonun karşılaştırma ölçütü; %75 BIST-KYD DİBS TUM 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; %25 BIST-KYD Kamu Eurobond USD- (TL) Endeksi + %20 BIST-KYD ÖSBA Eurobond USD- (TL) Endeksi + %30 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR- (TL) Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi ve %15 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

4

4

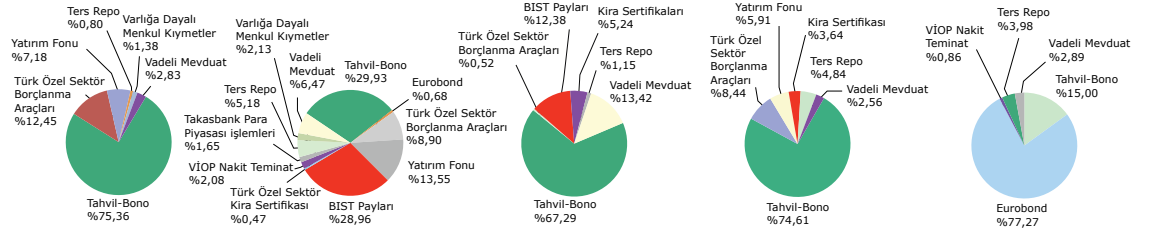
3

4

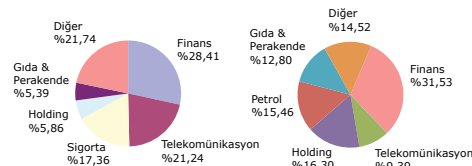
5

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	01.05.2006	25.08.2004	25.08.2004
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%4,53	%3,48	%0,90	%2,04	%0,60

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



30 Mart 2020	AHE Atak Değişken Fon	AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları 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. Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu					
Fon Türü	Değişken Fon	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu					
Risk Sıralaması	Atak Risk	Atak Risk	Atak Risk	Atak Risk					
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.					
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Emrah Ahi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
Yatırımcı Sayısı	143.830	115.439	279.657	146.883					
Tedavül Oranı	%8,60	%7,19	%19,60	%9,58					
Fon Büyüklüğü (TL)	963.684.639	534.118.983	1.785.194.093	669.370.817					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,112082	0,074257	0,091070	0,069896					
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,59	%0,54	%0,48	%0,49					
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,21	-0,22	-0,06	-0,09					
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Senebaşından Bugüne	Fon	-9,01	1,10	-10,41	1,35	-0,55	1,04	-1,24	0,58
	Benchmark	2,71	0,05	-9,17	0,34	-0,26	0,94	-0,03	0,90
	Fon (Brüt)	-8,44	-	-9,87	-	-0,08	-	-0,77	-
2019	Fon	25,94	0,57	31,19	0,61	24,87	0,66	17,84	0,67
	Benchmark	13,09 ^(ac)	0,05	33,53	0,57	27,71	0,66	20,69	0,64
2018	Fon	7,87	0,39	1,87 ⁽ⁿ⁾ 16,83 ^(o)	1,18	28,38	1,18	26,55	1,26
	Benchmark	20,57 ^(ac)	0,05	5,39 ⁽ⁿ⁾ 11,28 ^(o)	0,76	30,91	1,19	29,75	1,29
2017	Fon	22,54	0,26	23,14	0,70	16,14	0,52	25,05	0,57
	Benchmark	13,29 ^(ac)	0,03	28,74	0,74	18,31	0,48	27,36	0,57
2016	Fon	9,60	0,50	26,24	0,71	17,90	0,46	16,00	0,49
	Benchmark	9,25	0,02	24,07	0,73	18,19	0,50	17,51	0,50
2015	Fon	-4,49	0,54	17,44	0,88	20,76	0,53	12,82	0,74
	Benchmark	-	-	18,72	0,89	22,62	0,54	14,03	0,75
Halka Arz-2020 Mart	Fon	922,46	0,73	590,83	0,78	703,09	0,66	506,00	0,70
	Benchmark ve Eşik Değer	-	-	596,12 ^(aa)	0,73 ^(ab)	1059,27	0,68	800,94	0,73

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

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

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⁾

5

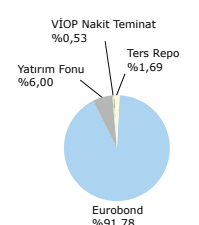
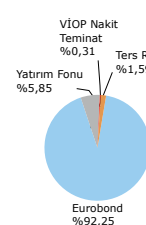
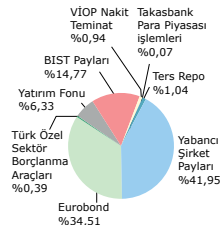
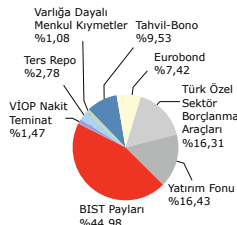
5

5

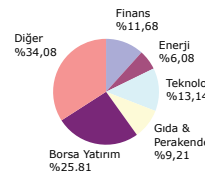
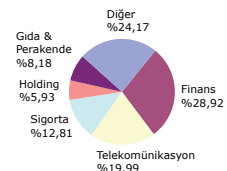
5

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%1,78	%0,99	%3,30	%1,24

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



30 Mart 2020	AHE Altın Fonu	AHE BRIC Plus Fon	AHE Hisse Fonu	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu					
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. B.R.I.C. Ülkeler Yabancı Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İş Bankası İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu					
Fon Türü	Kıymetli Madenler Fonu	Değişken Fon	Hisse Senedi Fonu	Endeks Fon					
Risk Sıralaması	Agresif Risk	Agresif Risk	Agresif Risk	Agresif Risk					
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.					
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
Yatırımcı Sayısı	465.784	91.737	133.203	34.241					
Tedavül Oranı	%5,64	%1,13	%5,99	%2,76					
Fon Büyüklüğü (TL)	3.973.326.148	351.395.036	647.378.866	114.152.637					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,035244	0,030973	0,108142	0,041388					
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,30	%0,63	%0,61	%0,49					
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,07	-0,25	-0,15	-0,14					
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
Performans Bilgileri ⁽⁴⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Senebaşından Bugüne	Fon	17,04	1,15	-28,19	2,47	-20,85	2,28	-18,45	2,54
	Benchmark	15,97	1,05	-23,40	1,11	-20,28	1,29	-18,25	2,56
	Fon (Brüt)	17,31	-	-27,62	-	-20,28	-	-17,98	-
2019	Fon	31,85	0,93	36,77	0,92	35,68	1,26	22,23	1,20
	Benchmark	32,93	0,93	40,78	0,88	25,54	1,23	19,19	1,21
2018	Fon	37,25	1,76	27,75	1,65	-16,50	1,26	1,68	1,22
	Benchmark	36,85	1,68	32,63	1,64	-13,06	1,30	3,93	1,24
2017	Fon	18,30	0,80	30,82	0,85	51,74	0,90	36,59	0,87
	Benchmark	19,39	0,77	30,79	0,82	45,03	0,94	34,35	0,88
2016	Fon	27,84	0,97	54,78	1,16	10,05	1,22	22,93	1,11
	Benchmark	30,47	0,98	51,78	1,03	9,27	1,20	20,69	1,10
2015	Fon	11,30 ^(a) -1,34 ^(f)	0,85	3,38	1,31	0,95 ^(a) -13,95 ^(b)	1,33	1,53 ^(a) -8,37 ^(g) 3,75 ^(h)	0,94
	Benchmark	12,02 ^(g) -0,76 ^(f)	0,86	6,38	1,20	-0,09 ^(a) -14,84 ^(b)	1,31	1,00 ^(a) -6,83 ^(g) 4,48 ^(h)	0,93
Halka Arz-2020 Mart	Fon	252,58	1,08	201,32	1,25	789,84	1,46	311,49	0,94
	Benchmark ve Eşik Değer	288,95	1,07	226,91	1,13	555,69	1,58	301,65	0,97

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; %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 ve %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST 30 Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi ve %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 İş Bankası İştirakleri Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

6

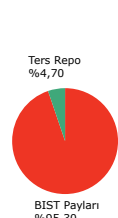
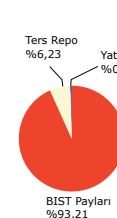
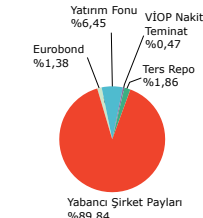
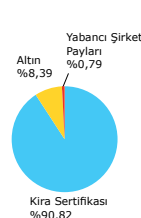
6

6

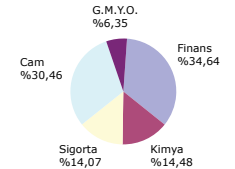
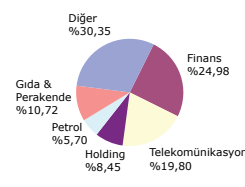
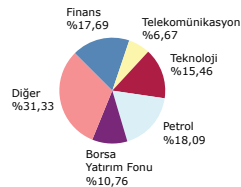
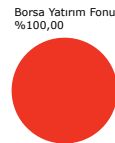
6

Halka Arz Tarihi	30.04.2013	30.11.2010	27.10.2003	01.05.2006
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%40,61	%0,65	%1,20	%0,21

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



30 Mart 2020	AHE Agresif Değişken Fon	AHE Grup Hisse Fonu	AHE Katkı Fonu (*)	AHE Katılım Katkı Fonu (*)					
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Grup 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	Hisse Senedi Fonu	Katkı Fonu	Katkı Fonu					
Risk Sıralaması	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.					
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Emin Yiğit Onat	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
Yatırımcı Sayısı	23.342	11.704	1.065.396	26.188					
Tedavül Oranı	%5,38	%0,95	%9,74	%4,39					
Fon Büyüklüğü (TL)	102.988.063	80.887.164	3.239.326.965	88.855.492					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,019157	0,085517	0,016622	0,020240					
Gider Rasyosu (1)	%0,61	%0,29	%0,10	%0,10					
Bilgi Rasyosu (2)	-0,18	-0,14	-0,16	-0,31					
Asgari Pay Satış Adedi (3)	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
Performans Bilgileri (4) (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Senebaşından Bugüne	Fon	-12,59	1,61	-18,55	2,21	-3,75	0,91	1,15	0,30
	Benchmark	2,71	0,05	-18,95	1,23	-3,37	0,78	0,12	0,21
	Fon (Brüt)	-12,02	-	-18,26	-	-3,66	-	1,24	-
2019	Fon	32,21	0,74	39,22	1,20	32,88	0,69	28,18	0,16
	Benchmark	13,09 (ac)	0,05	28,99	1,17	36,67	0,93	29,78	0,17
2018	Fon	-3,57	0,68	-9,50	1,30	-1,89	1,03	10,45	0,19
	Benchmark	20,57 (ac)	0,05	-13,06	1,30	-2,87	1,14	9,17	0,16
2017	Fon	23,25	0,32	54,29	0,89	10,34	0,23	9,78	0,06
	Benchmark	13,29 (ac)	0,03	45,03	0,94	10,06	0,25	9,50	0,07
2016	Fon	9,05	0,38	12,08	1,21	8,73	0,32	8,17	0,08
	Benchmark	9,25	0,02	9,27	1,20	9,42	0,34	8,47	0,07
2015	Fon	-1,31	0,42	1,32 (a) -12,91 (b)	1,31	-0,20 (e) 0,25 (f)	0,39	4,85 (e) 2,89 (f)	0,08
	Benchmark	-	-	-0,09 (a) -14,84 (b)	1,31	0,10 (e) 0,44 (f)	0,37	0,12 (e) 3,38 (f)	0,28
Halka Arz-2020 Mart	Fon	83,34	0,56	794,81	1,41	66,22	0,57	102,40	0,15
	Benchmark ve Eşik Değer	-	-	415,81	1,54	74,34	0,64	95,97	0,23

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST 100 Getiri Endeksi ve %10 BIST-KYD REPO (Brüt) Endeksi'dir.

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

Fonun karşılaştırma ölçütü; %85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 Katılım 50 Getiri Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

Risk Değeri (4)

5

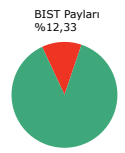
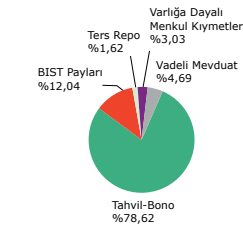
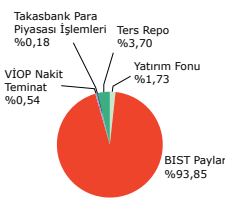
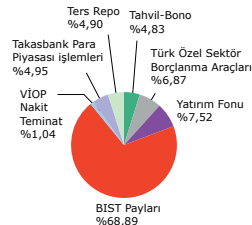
6

-

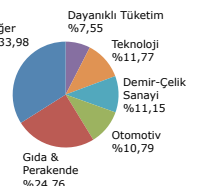
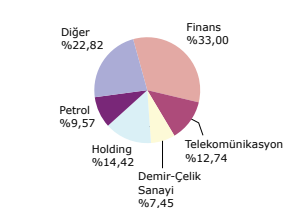
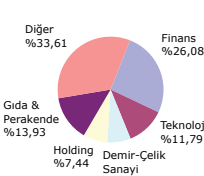
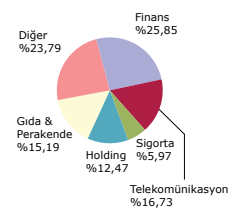
-

Halka Arz Tarihi	30.04.2012	27.08.2004	30.04.2013	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%0,19	%0,83	%5,98	%0,16

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



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

Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Para Piyasası Fonu	Bu fon, para piyasası fonudur. Portföyü tamamı devamlı vadeli olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye 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 iç borçlanma araçları ile özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Ters repo, kısa vadeli hazine bonolarının ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinden 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 Temkinli Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlamayı hedefler. Bu amaca ulaşmak için, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından ve mevduattan oluşur. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemle göre hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, 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 Grup İstikrar Fonu	Bu fon, değişken fondur. 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 edilmesine 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 oluşturulmaktadır. Fon portföyünün ortalama vadesi, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen aylık devlet iç borçlanma araçlarıyla uyumludur. Kısa vadeli devlet iç borçlanma araçlarının faiz 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. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 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 Katılım Standart Fon	Bu fon, katılım standart fonudur. Fon portföyü en az %60 en fazla %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikalarına yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikalı dolaylı ile düzenli kira gelirleri elde ederek, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırım 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 ve Yasal Risk.
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 araçlarının 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 Dengeli Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemle göre hesaplanan 3-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 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 Bakanlığı'nca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalı dolaylı ile düzenli kira gelirleri elde eder. 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 Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri.
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 edilmesine 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 araçlarının 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 Grup Borçlanma Araçları Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarını Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesine amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen ABD Doları ve/veya Euro cinsinden Eurobondlara ve/veya kamu ve özel sektör şirketlerinin yurtiçi ve dış borçlanma araçlarına yatırılmaktadır. Yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım tutarı portföy değerinin %80'i ve üzerinde olamaz. Dolar, Euro, 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 fondur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşturur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen 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 ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Gelişim Ülkeler Değişken Fon	Bu fon, gelişim ülkeleri fonudur. Fon ağırlıklı olarak, Türk kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobondlara, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi piyasalarına, yabancı borçlanma araçlarına ve BIST'te işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yapmaktadır. Fon portföyünün en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaktadır. 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 Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen ABD Doları cinsinden Eurobondlara yatırılır. Dolar kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 Bakanlığı 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 Altın Fonu	Bu fon, altın katılım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması, ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapabilir. 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 ve Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski.
AHE BRIC Plus Fon	Bu fon, gelişim ülkeleri fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BRIC ülkelerinin (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 döviz sertifikalı dolaylı ile düzenli kira gelirleri elde eder. 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 Hisse Fonu	Bu fon, hisse senedi fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmesine 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 İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	Bu fon, endeks fonudur. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak İş Bankası İştirakleri Endeksi'nde yer alan şirketlerin paylarına yatırılır. Endeks, T. İş Bankası A.Ş. ve sermayesinde T. İş Bankası A.Ş.'nin doğrudan ve/veya dolaylı payı bulunan ve Borsa İstanbul pazarlarında A veya B listesinde işlem gören şirketlerden oluşmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon izahnamesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az 0,9 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örneklemeye yoluya seçilir. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski ve Opsiyon Duyarlılık Riskleri.
AHE Agresif Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. 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 oluşturur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen 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 Grup 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 edilmesine amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon portföyünün likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmesine 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 yatırım yönlendirilmesine amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalı dolaylı ile düzenli kira gelirleri elde eder. 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 Katılım Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırımı yönlendirilmesine amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalı dolaylı ile düzenli kira gelirleri elde eder. 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.