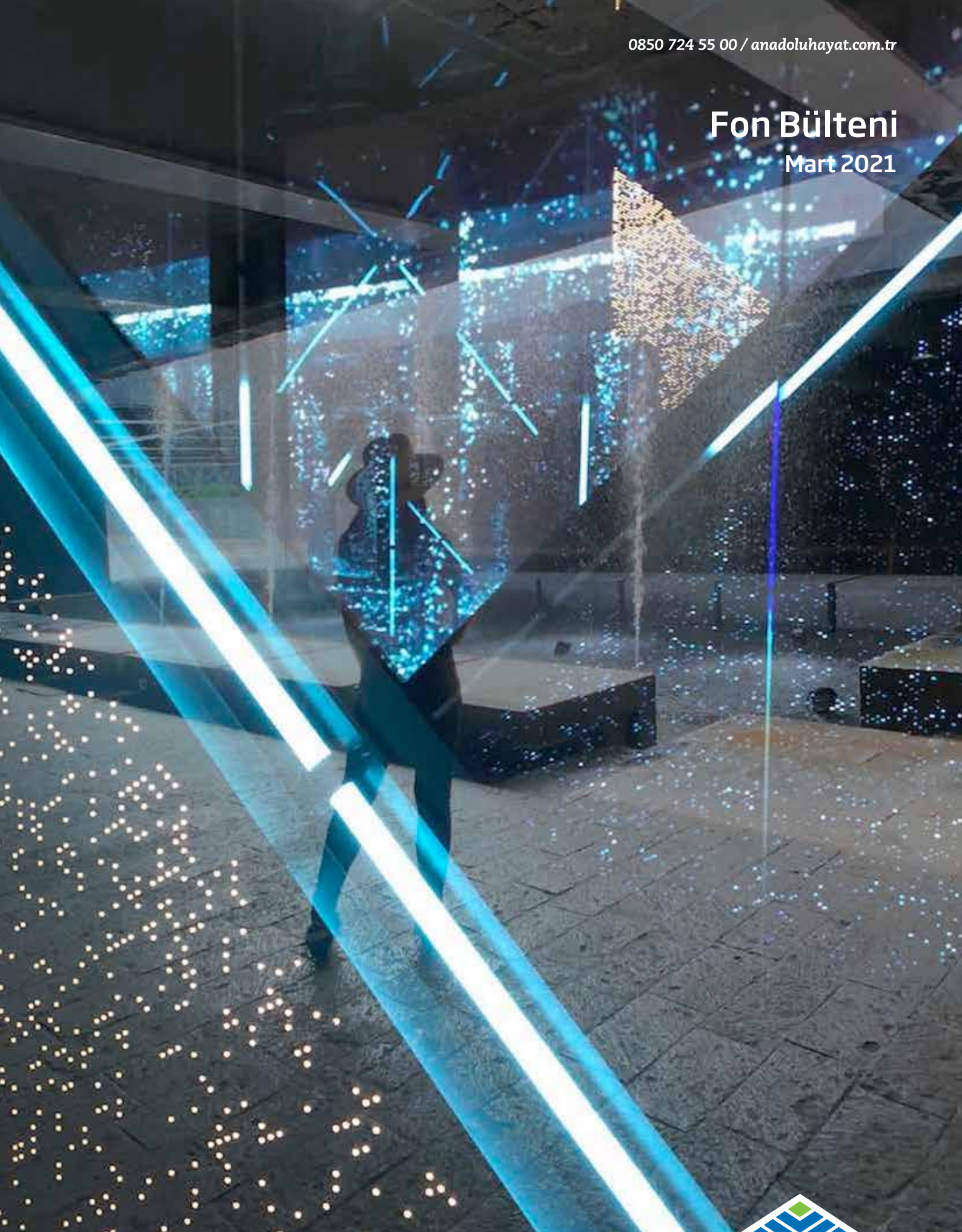


Fon Bülteni

Mart 2021



Herkes İyî Gelecek



puanlık artışla %19'a yükseltti. Böylece faiz artırımlarının başladığı 2020 yılı Kasım ayından bu yana yapılan sıkılaştırma 8,75 puanı buldu. Mart ayında Merkez Bankası yönetiminde değişim olurken, TCMB'nin yeni Başkanı Kavcıoğlu enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar politika faizinin enflasyonun üzerinde belirleneceğini kaydederek politika değişimi sinyali vermedi. Yabancı yatırımcıların Türk Lirası varlıklara ilgisi yılın ilk çeyreğinde canlı seyrederken, Mart ayında yeniden yükselişe geçerek benzer ülkelerden olumsuz yaşandı. Şubat ayı ortalarında küresel risk iştahında zayıflama ile döviz kurunda başlayan yükseliş Mart ayında belirginleşirken, yurt içi yerleşiklerin döviz satışı bu dönemde dengeleyici rol oynadı. Türkiye'nin risk primini yansıtan CDS (kredi temerrüt takası) yılın başında gelişmekte olan ülkelerle aynı eğilimi izleyerek gerilerken, Mart ayında yeniden yükselişe geçerek benzer ülkelerden olumsuz ayrıştı. CDS ilk çeyrek sonunda 2020 yıl sonu seviyesinin 163 baz puan üzerinde oluştu. Bu yılın ilk çeyreğinde yabancı yatırımcılar yurt içinde hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla nette toplam 0,1 milyar dolarlık çok sınırlı bir çıkış yaptılar. Daha hızlı hareket edilen swap piyasasında ise 3,7 milyar dolarlık çıkış yaşandı. Buna karşın, aynı dönemde yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesaplarında parite etkisinden arındırılmış olarak 6,5 milyar dolarlık düşüş görüldü.

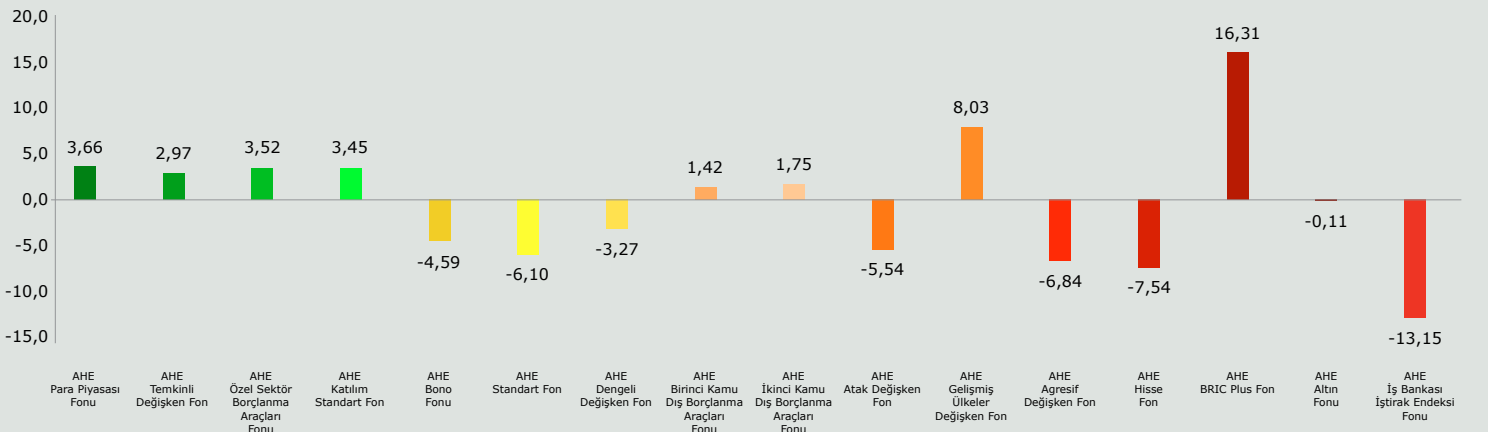
IMF geçtiğimiz yıl küresel ekonominin %3,3 oranında daraldığını hesapladı.

IMF Nisan ayında yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda geçtiğimiz yıl küresel ekonominin %3,3 oranında daraldığını hesapladı. Bu daralma 2. Dünya Savaşı'ndan bu yana dünya ekonomisindeki en zayıf performansı yansıtırken, ardından gelen toparlanmaya dair beklentiler oldukça güçlüydü. Bu yıl için küresel büyüme beklentisi %6 olarak açıklandı ve Ocak 2021'deki tahmine göre 0,5 puan yukarı revize edildi. IMF büyümenin önümüzdeki yıl da %4,4 ile görece güçlü seyredeceğini öngördü. IMF, ülkeler arasında toparlanmanın hızındaki ayrışmaya dikkat çekerken, aşılamanın bu süreçteki kritik önemine vurgu yaptı. 2020 yılının tamamında Euro Bölgesi, Japonya ve ABD yıllık olarak sırasıyla %6,6, %4,8 ve %3,5 daralırken, Çin %2,3'lük büyüme kaydetti. 2021 yılının ilk çeyreğinde Covid-19 virüsünün yeni varyantları aktif vakalar içindeki yoğunluğunu artırırken, genel olarak hizmet sektörü dışlandığında ekonominin pandemiye karşı dayanıklı olduğu gözlemlendi. Salgının dönem dönem hızlanması küresel toparlanma görünümü üzerindeki belirsizlikleri artırsa da aşılamanın hızlı seyretmesi olumlu bir gelişmeydi. ABD'de aşılamanın hızlanmasıyla birlikte Covid-19 sonrası toparlanmanın Euro Bölgesi ve Japonya'ya kıyasla daha çabuk gerçekleşeceğine dair tahminler arttı. ABD'de Kasım 2020'de gerçekleştirilen Başkanlık seçimlerinin sonucu Ocak 2021'de kesinleşti ve Demokrat aday Biden yeni ABD Başkanı olarak göreve başladı. Ayrıca ABD Kongresi'ndeki üstünlüğün Demokratlara geçmesi, Biden'ın vergi artırımları ve mali

teşvik gibi politikalarını daha hızlı bir şekilde uygulamasına alan açtı. Yılın ilk çeyreğinde 1,9 trilyon dolarlık bir mali paket kabul edilirken, aynı zamanda Biden yönetimi 2 trilyon dolarlık uzun vadeli altyapı yatırımlarını içeren bir paket daha açıkladı. Yıla güçlü başlayan küresel risk iştahında ilk çeyrekte küresel tahvil faizlerindeki artışa bağlı olarak dalgalanma yaşandı. ABD'de boyutları önemli miktarlara ulaşan mali teşvikler büyüme beklentilerini olumlu yönde etkilerken, enflasyon tahminlerini de yükseltti. Bu durumun merkez bankalarının destekleyici para politikalarında beklenenden erken geri adım atma ihtimalini doğurmasıyla ABD öncülüğünde gelişmiş ülkelerde uzun vadeli tahvil faizleri yükseldi. Fed'in verdiği mesajlarda destekleyici para politikasını devam ettireceğini vurgulaması tahvil faizlerinin Mart ayı sonlarında daha istikrarlı bir patikaya oturmasını sağladı. Yılın ilk çeyreğinde gelişmiş ülke merkez bankaları faiz değişikliği yapmazken, para politikasındaki destekleyici duruşlarını korudular. Avrupa Merkez Bankası Mart ayındaki toplantısında pandemi acil durum programı kapsamında yapılan varlık alımlarını artıracığını açıkladı. Mart ayında yeni makroekonomik projeksiyonlarını açıklayan Fed, bu yıla dair büyüme ve enflasyon tahminini yukarı yönlü, işsizlik oranı tahminini aşağı yönlü revize etti. Fed komite üyelerinin faiz beklentilerinin medyanı 2023 yıl sonuna kadar faiz artışı beklenmediğini yansıttı. Mart ayında petrolde üretim kesintilerine devam etmeye karar veren OPEC+'ın (Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü) mayıs-temmuz döneminde bu kesintileri hafifletme yönünde aldığı karar, talep koşullarının iyileşeceği öngörüsünü yansıtmaya açısından olumluydu. IMF haziran ayına kadar üye ülkelere toplam 650 milyar dolarlık özel çekme hakkı (SDR) tahsisi yapılacağını duyururken, tahsisin ilave küresel likidite yaratacağı ve Türkiye'nin de dahil olduğu üye ülkelerin rezervlerine yukarı yönlü katkı yapacağı tahmin edildi.



EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 3 AYLIK GETİRİLERİ (%)



31 Mart 2021	AHE Para Piyasası Fonu	AHE Temkinli Değişken Fon	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Katılım Standart Fon
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Standart Fon
Risk Sıralaması	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	135,740	228,511	193,870	50,005
Tedavül Oranı	%20.88	%19.05	%57.86	%1.78
Fon Büyüklüğü (TL)	1,520,285,854	1,423,707,448	1,570,039,498	505,344,111
Fon Birim Fiyatı (TL)	0.072810	0.074743	0.027133	0.028432
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0.26	%0.56	%0.47	%0.48
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0.13	-0.34	-0.14	0.02
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%)	AHE Para Piyasası Fonu		AHE Temkinli Değişken Fon		AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu		AHE Katılım Standart Fon	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Senebaşından Bugüne	Fon 3.66	0.04	2.97	0.06	3.52	0.04	3.45	0.49
	Benchmark 3.86	0.04	4,64 ^(ac)	0.04	4.04	0.03	2.77	0.10
	Fon (Brüt) 3.92	-	3.53	-	3.99	-	3.92	-
2020	Fon 10.12	0.03	8.35	0.07	9.92	0.04	22.91	0.33
	Benchmark 11.02	0.02	11.64	0.03	11.74	0.03	16.42	0.14
2019	Fon 21.60	0.05	20.38	0.07	20.29	0.06	11,04 ^(p) 13,81 ^(r)	0.15
	Benchmark 22.29	0.04	13,09 ^(ac)	0.05	23.24	0.05	11,65 ^(p) 15,61 ^(r)	0.15
2018	Fon 18.68	0.05	14.84	0.07	16.01	0.13	9.88	0.13
	Benchmark 17.65	0.04	20,57 ^(ac)	0.05	19.01	0.06	9.87	0.14
2017	Fon 11.86	0.03	9.15	0.04	12.36	0.03	8.17	0.06
	Benchmark 11.32	0.02	10.58	0.04	13.88	0.03	9.75	0.06
2016	Fon 9.65	0.02	8.99	0.03	0,81 ⁽ⁱ⁾ 8,40 ^(k)	0.06	8.41	0.32
	Benchmark 9.47	0.02	10.50	0.05	0,84 ⁽ⁱ⁾ 10,17 ^(k)	0.03	8.77	0.29
Halka Arz-2021 Mart	Fon 597.75	0.04	599.25	0.06	159.00	0.07	178.80	0.30
	Benchmark ve Eşik Değer 704.19	0.03	891,97 ^(aa)	0,05 ^(ab)	197.27	0.13	-	-

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

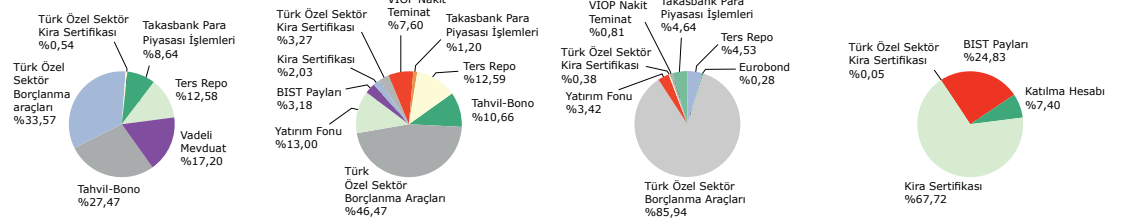
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

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

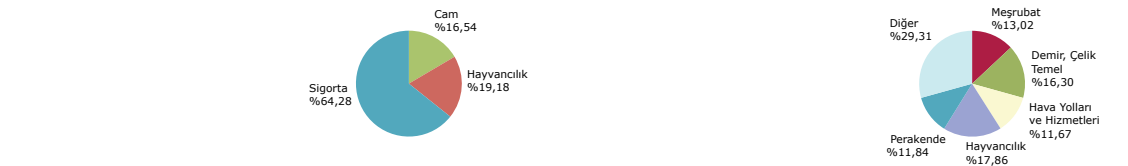
Fonun karşılaştırma ölçütü; %70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %10 Katılım 30 Getiri Endeksi, %10 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾	2	2	2	3
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.04.2012	30.11.2010
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%2.31	%2.16	%2.38	%0.77

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 yatırdığınız her 100TL, Devlet Katkısıyla 125TL!

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir gösterelemez.

(1) Gider Rasyosu; yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net varlık değerlerine 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 ila 7 arasındadır. 1 en düşük volatilité seviyesini, 7 ise en yüksek volatilité seviyesini gösterir.

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

(6) İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 65.869.439.953 TL, yönettiği toplam fon sayısı 121'dir.

(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 9.584.429.514 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 getiridir.

(b) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(c) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(d) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(e) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(f) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(g) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(h) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(i) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getiridir.

(k) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getiridir.

(n) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getiridir.

(o) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getiridir.

(p) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getiridir.

(r) 26.07.2019 tarihinden 31.12.2019 tarihine kadar olan getiridir.

(aa) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin getirisi'dir.

(ab) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin standart sapması'dır.

(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 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 TRLBOR getirisi kullanılmıştır.

31 Mart 2021	AHE Bono Fonu	AHE Dengeli Değişken Fon	AHE Standart Fon	AHE Atak Değişken Fon					
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. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu					
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu	Değişken Fon	Standart Fon	Değişken Fon					
Risk Sıralaması	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Atak Risk					
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.					
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
Yatırımcı Sayısı	256,397	260,814	104,274	140,555					
Tedavül Oranı	%28.52	%22.70	%12.79	%8.60					
Fon Büyüklüğü (TL)	2,126,644,748	2,113,066,245	491,686,905	1,271,062,335					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0.074558	0.093105	0.038455	0.147777					
Gider Rasyosu (1)	%0.47	%0.60	%0.47	%0.58					
Bilgi Rasyosu (2)	-0.20	-0.16	-0.05	-0.14					
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	-4.59	0.54	-3.27	0.73	-6.10	0.77	-5.54	1.10
	Benchmark	-3.87	0.53	4,64 (ac)	0.04	-5.23	0.69	4,64 (ac)	0.04
	Fon (Brüt)	-4.12	-	-2.71	-	-5.63	-	-4.98	-
2020	Fon	7.17	0.38	20.56	0.53	11.48	0.45	27.00	0.78
	Benchmark	9.08	0.37	11.64	0.03	10.94	0.47	11.64	0.03
2019	Fon	27.29	0.37	23.42	0.39	14,05 (p) 12,44 (r)	0.37	25.94	0.57
	Benchmark	28.88	0.42	13,09 (ac)	0.05	13,15 (p) 14,95 (r)	0.51	13,09 (ac)	0.05
2018	Fon	2.85	0.62	6.78	0.31	4.96	0.54	7.87	0.39
	Benchmark	6.61	0.56	20,57 (ac)	0.05	2.70	0.69	20,57 (ac)	0.05
2017	Fon	7.62	0.21	14.59	0.17	8.79	0.17	22.54	0.26
	Benchmark	8.15	0.17	14.19	0.19	10.20	0.23	13,29 (ac)	0.03
2016	Fon	0,57 (i) 6,76 (k)	0.26	8.31	0.28	7.62	0.25	9.60	0.50
	Benchmark	0,81 (i) 9,07 (k)	0.22	9.25	0.02	9.49	0.32	9.25	0.02
Halka Arz-2021 Mart	Fon	582.58	0.28	761.76	0.47	276.97	0.29	1248.08	0.73
	Benchmark ve Eşik Değer	774.31	0.27	1046,57 (aa)	0,43 (ab)	407.83	0.32	-	-

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

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

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

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

Risk Değeri (4)

4

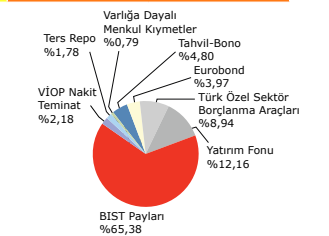
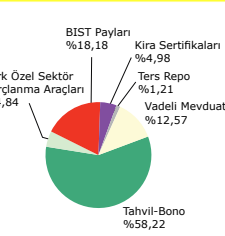
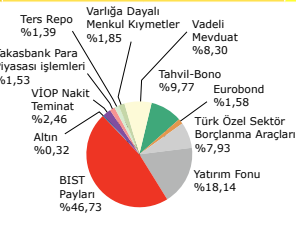
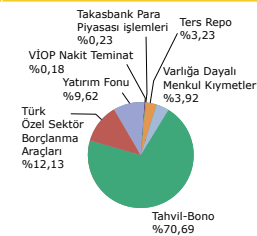
4

3

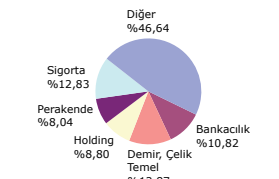
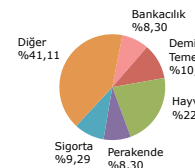
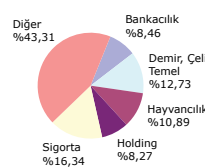
5

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	01.05.2006	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%3.23	%3.21	%0.75	%1.93

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Mart 2021	AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	AHE Altın Fonu	AHE BRIC Plus Fon						
Fon Adı	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	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						
Fon Türü	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu	Kıymetli Madenler Fonu	Değişken Fon						
Risk Sıralaması	Atak Risk	Atak Risk	Atak Risk	Agresif Risk	Agresif Risk						
Portföy Yöneticisi Kurum	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.						
Portföy Yöneticisi	Cem Şekerci	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel						
Yatırımcı Sayısı	140,315	276,601	140,400	552,931	125,275						
Tedavül Oranı	%8.00	%19.16	%10.09	%6.74	%1.86						
Fon Büyüklüğü (TL)	975,574,982	2,393,136,583	1,005,251,112	6,278,085,315	1,106,977,047						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0.121970	0.124930	0.099632	0.046567	0.059452						
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0.54	%0.47	%0.48	%0.28	%0.62						
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0.01	-0.18	-0.32	-0.02	0.07						
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	8.03	0.79	1.42	0.74	1.75	0.89	-0.11	1.44	16.31	1.48
	Benchmark	7.76	0.79	2.88	0.72	2.65	0.89	0.13	1.41	12.22	1.42
	Fon (Brüt)	8.56	-	1.90	-	2.23	-	0.16	-	16.88	-
2020	Fon	36.22	1.04	34.50	0.82	38.34	0.68	54.82	1.22	18.51	1.88
	Benchmark	36.07	1.09	35.69	0.82	41.16	0.65	52.82	1.16	20.34	1.71
2019	Fon	31.19	0.61	24.87	0.66	17.84	0.67	31.85	0.93	36.77	0.92
	Benchmark	33.53	0.57	27.71	0.66	20.69	0.64	32.93	0.93	40.78	0.88
2018	Fon	1,87 ⁽ⁿ⁾ 16,83 ^(o)	1.18	28.38	1.18	26.55	1.26	37.25	1.76	27.75	1.65
	Benchmark	5,39 ⁽ⁿ⁾ 11,28 ^(o)	0.76	30.91	1.19	29.75	1.29	36.85	1.68	32.63	1.64
2017	Fon	23.14	0.70	16.14	0.52	25.05	0.57	18.30	0.80	30.82	0.85
	Benchmark	28.74	0.74	18.31	0.48	27.36	0.57	19.39	0.77	30.79	0.82
2016	Fon	26.24	0.71	17.90	0.46	16.00	0.49	27.84	0.97	54.78	1.16
	Benchmark	24.07	0.73	18.19	0.50	17.51	0.50	30.47	0.98	51.78	1.03
Halka Arz-2021 Mart	Fon	1034.71	0.78	1001.68	0.66	763.81	0.70	365.86	1.11	478.38	1.29
	Benchmark ve Eşik Değer	940,71 ^(aa)	0,76 ^(ab)	1531.17	0.68	1213.09	0.72	414.83	1.09	543.48	1.20

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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 Top 50 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.

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.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

5

5

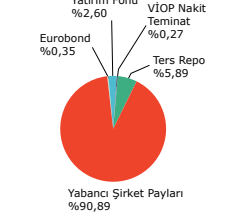
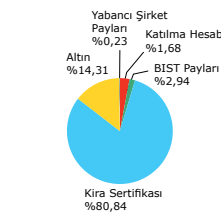
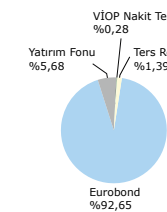
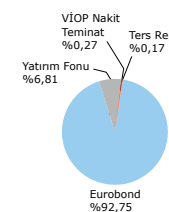
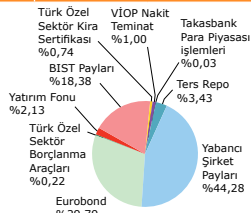
5

6

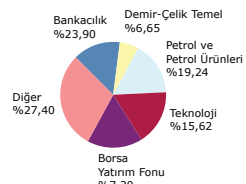
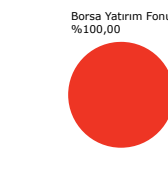
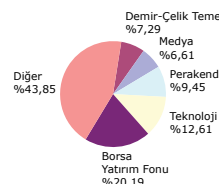
6

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	30.04.2013	30.11.2010
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%10.18	%3.63	%1.53	%9.53	%1.68

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Mart 2021	AHE Hisse Fonu	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	AHE Agresif Değişken Fon	AHE Katkı Fonu (*)	AHE Katılım Katkı Fonu (*)						
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İş Bankası İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu						
Fon Türü	Hisse Senedi Fonu	Endeks Fon	Değişken 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.	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	145,890	42,774	27,498	1,131,847	89,952						
Tedavül Oranı	%6.02	%3.93	%7.63	%10.81	%5.65						
Fon Büyüklüğü (TL)	1,004,082,739	269,090,341	207,592,796	3,638,578,362	141,994,914						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0.166901	0.068403	0.027204	0.016828	0.025125						
Gider Rasyosu (1)	%0.58	%0.49	%0.59	%0.09	%0.09						
Bilgi Rasyosu (2)	0.12	-0.15	-0.11	0.18	0.30						
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	-7.54	1.75	-13.15	1.86	-6.84	1.54	-11.66	1.16	4.94	0.27
	Benchmark	-9.57	1.57	-12.48	1.81	4,64 (9c)	0.04	-14.88	1.44	2.72	0.19
	Fon (Brüt)	-6.98	-	-12.67	-	-6.28	-	-11.57	-	5.03	-
2020	Fon	32.11	1.63	55.19	1.89	33.23	1.15	10.31	0.77	19.66	0.25
	Benchmark	18.47	1.52	56.34	1.90	11.64	0.03	11.75	0.92	17.18	0.22
2019	Fon	35.68	1.26	22.23	1.20	32.21	0.74	32.88	0.69	28.18	0.16
	Benchmark	25.54	1.23	19.19	1.21	13,09 (9c)	0.05	36.67	0.93	29.78	0.17
2018	Fon	-16.50	1.26	1.68	1.22	-3.57	0.68	-1.89	1.03	10.45	0.19
	Benchmark	-13.06	1.30	3.93	1.24	20,57 (9c)	0.05	-2.87	1.14	9.17	0.16
2017	Fon	51.74	0.90	36.59	0.87	23.25	0.32	10.34	0.23	9.78	0.06
	Benchmark	45.03	0.94	34.35	0.88	13,29 (9c)	0.03	10.06	0.25	9.50	0.07
2016	Fon	10.05	1.22	22.93	1.11	9.05	0.38	8.73	0.32	8.17	0.08
	Benchmark	9.27	1.20	20.69	1.10	9.25	0.02	9.42	0.34	8.47	0.07
Halka Arz-2021 Mart	Fon	1273.33	1.45	580.09	1.01	160.35	0.65	68.28	0.61	151.25	0.17
	Benchmark ve Eşik Değer	781.64	1.58	570.23	1.03	-	-	71.62	0.72	134.21	0.23

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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.

Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Endeksidir.

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)

6

6

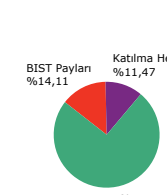
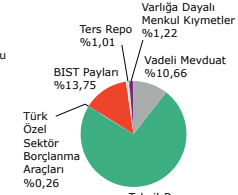
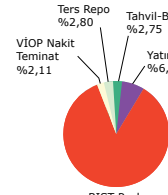
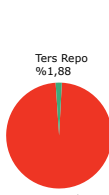
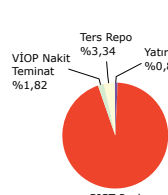
6

-

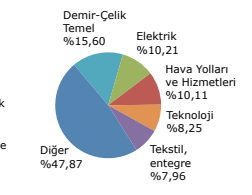
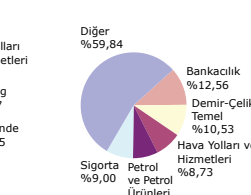
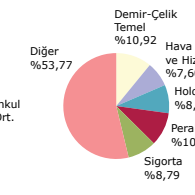
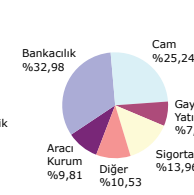
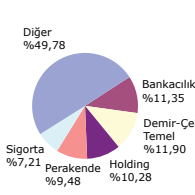
-

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	01.05.2006	30.04.2012	30.04.2013	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%1.52	%0.41	%0.32	%5.52	%0.22

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. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermayesi 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 araçları ile özel sektör borçlanma araçları arasında dağıtılmıştır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem 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 oluşmaktadır. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, borçlanma araçlarının faiz gelirlerinden ve sermaye kazançlarından yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yurtiçi özel sektör borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Katılım Standart Fon	Bu fon, katılım standart fonudur. Fon portföyü en az %60 en fazla %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kıra Sertifikalına yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikalı dolayısı ile düzenli kira gelirleri elde ederek, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski 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 oluşturulmuştur. Fonun ana gelir kaynakları faiz ve sermaye piyasası araçlarıdır. 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 yöntemlere göre hesaplanan 3-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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'na ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalı borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratılan İşlem 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 yöntemlere göre hesaplanan 4-5 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta-yüksek risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. 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 portföy değerinin en fazla %50'yi yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE 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 fiyatından oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapılabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon hiç bir 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, değişken fondur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak herhangi bir BRIC ülkesinin (Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin) veya merkezleri bu ülkede olan veya ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü bu ülkelerde yürüten şirketlerin ihraç ettiği yabancı ortaklık payları, borçlanma araçları ve/veya depo sertifikalı borçlanma araçlarıdır. Fon, gelişen ülkelerdeki şirketlerin büyüme oranlarından ve pay piyasalarındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. 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 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 edilmesi amaçlanmaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE 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 endeks değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az 0,9 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örneklem yoluyla seçilir. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski ve Opsiyon Duyarlılık Riskleri.
AHE 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 oluşturulur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 5-7 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü yüksek risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalı borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalı borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon faiz geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski.
AHE Katılım Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalı borçlanma araçlarından veya gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk ve İhraççı Riski.