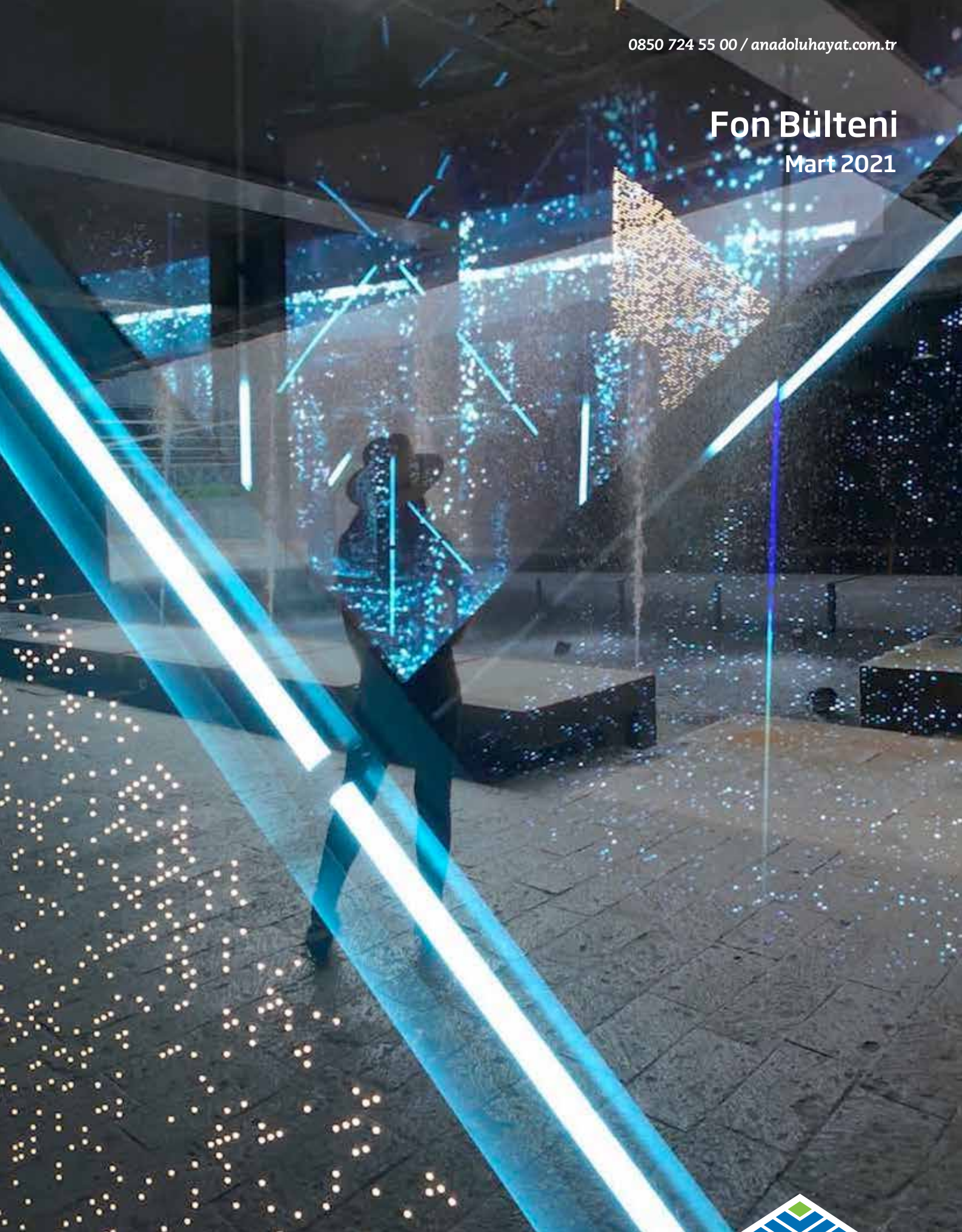


Fon Bülteni

Mart 2021



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.

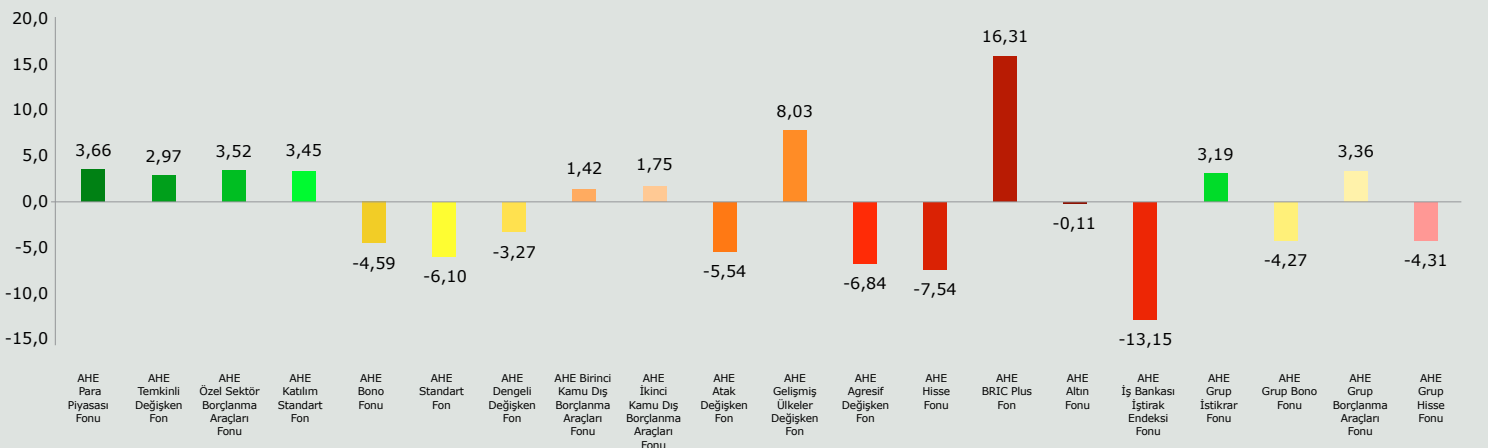
IMF geçtiğimiz yıl küresel ekonominin %3,3 oranında daraldığını hesapladı.

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 (%)



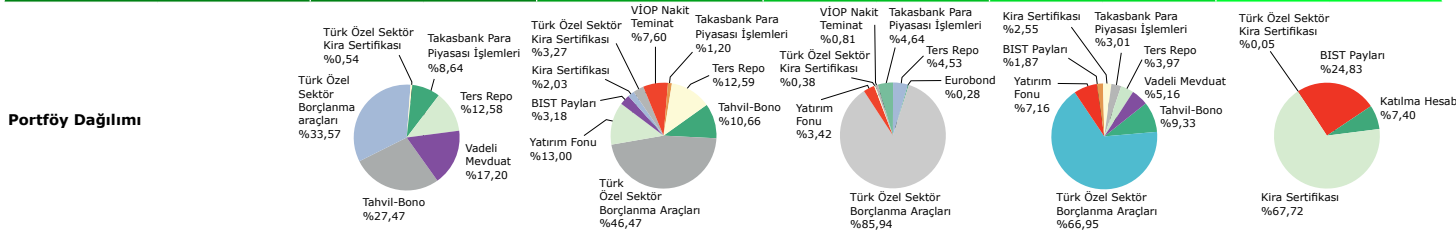
31 Mart 2021	AHE Para Piyasası Fonu	AHE Temkinli Değişken Fon	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Grup İstikrar Fonu	AHE Katılım Standart Fon
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu 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	135,740	228,511	193,870	14,247	50,005
Tedavül Oranı	%20.88	%19.05	%57.86	%1.71	%1.78
Fon Büyüklüğü (TL)	1,520,285,854	1,423,707,448	1,570,039,498	135,072,270	505,344,111
Fon Birim Fiyatı (TL)	0.072810	0.074743	0.027133	0.079033	0.028432
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0.26	%0.56	%0.47	%0.27	%0.48
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	-0.13	-0.34	-0.14	-0.20	0.02
Asgari Pay Satış Adedi⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri ⁽⁹⁾ (%)		Getiri	Standart Sapma	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	3.19	0.08	3.45	0.49
	Benchmark	3.86	0.04	4,64 ^(ac)	0.04	4.04	0.03	4,64 ^(ac)	0.04	2.77	0.10
	Fon (Brüt)	3.92	-	3.53	-	3.99	-	3.46	-	3.92	-
2020	Fon	10.12	0.03	8.35	0.07	9.92	0.04	9.97	0.05	22.91	0.33
	Benchmark	11.02	0.02	11.64	0.03	11.74	0.03	11.64	0.03	16.42	0.14
2019	Fon	21.60	0.05	20.38	0.07	20.29	0.06	21.91	0.06	11,04 ^(p) 13,81 ^(r)	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 ^(r)	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
Halka Arz-2021 Mart	Fon	597.75	0.04	599.25	0.06	159.00	0.07	608.43	0.06	178.80	0.30
	Benchmark ve Eşik Değer	704.19	0.03	891,97 ^(aa)	0,05 ^(ab)	197.27	0.13	675,0 ^(aa)	0,06 ^(ab)	-	-

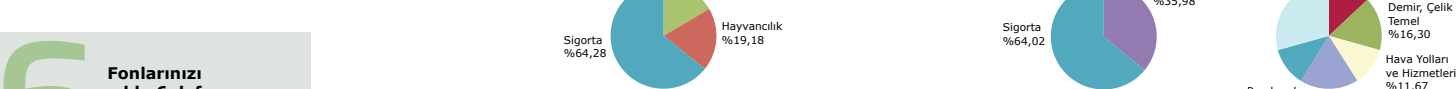
Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü; %60 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi ve %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD REPO Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %10 Katılım 30 Getiri 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⁾	%2.31	%2.16	%2.38	%0.21	%0.77



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 göstere olamaz.

- (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 ile 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 umvan, 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) Fon kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütü ve eşik değeri getiridir.
- (ab) Fon kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütü ve eşik değeri standart sapmasıdır.
- (ac) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değeri getirisi, genelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinin 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 Grup Bono Fonu	AHE 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 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.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.						
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Emin Yiğit Onat						
Yatırımcı Sayısı	256,397	260,814	104,274	12,397	34,033						
Tedavül Oranı	%28.52	%22.70	%12.79	%2.15	%4.99						
Fon Büyüklüğü (TL)	2,126,644,748	2,113,066,245	491,686,905	161,183,565	247,062,830						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0.074558	0.093105	0.038455	0.074987	0.049546						
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0.47	%0.60	%0.47	%0.26	%0.48						
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0.20	-0.16	-0.05	-0.12	-0.10						
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	-4.59	0.54	-3.27	0.73	-6.10	0.77	-4.27	0.55	-4.51	0.55
	Benchmark	-3.87	0.53	4,64 ^(ac)	0.04	-5.23	0.69	-3.87	0.53	-3.87	0.54
	Fon (Brüt)	-4.12	-	-2.71	-	-5.63	-	-4.01	-	-4.04	-
2020	Fon	7.17	0.38	20.56	0.53	11.48	0.45	8.13	0.38	8.48	0.38
	Benchmark	9.08	0.37	11.64	0.03	10.94	0.47	9.08	0.37	9.08	0.37
2019	Fon	27.29	0.37	23.42	0.39	14,05 ^(p) 12,44 ^(r)	0.37	27.76	0.38	28.06	0.41
	Benchmark	28.88	0.42	13,09 ^(ac)	0.05	13,15 ^(p) 14,95 ^(r)	0.51	28.88	0.42	28.88	0.42
2018	Fon	2.85	0.62	6.78	0.31	4.96	0.54	6.87	0.58	5.89	0.58
	Benchmark	6.61	0.56	20,57 ^(ac)	0.05	2.70	0.69	6.61	0.56	5.34	0.63
2017	Fon	7.62	0.21	14.59	0.17	8.79	0.17	8.54	0.21	6.95	0.21
	Benchmark	8.15	0.17	14.19	0.19	10.20	0.23	8.15	0.17	8.62	0.21
2016	Fon	0,57 ^(q) 6,76 ^(k)	0.26	8.31	0.28	7.62	0.25	0,65 ^(q) 7,98 ^(k)	0.26	7.93	0.26
	Benchmark	0,81 ^(q) 9,07 ^(k)	0.22	9.25	0.02	9.49	0.32	0,81 ^(q) 9,07 ^(k)	0.22	9.41	0.27
Halka Arz-2021 Mart	Fon	582.58	0.28	761.76	0.47	276.97	0.29	578.19	0.28	378.15	0.28
	Benchmark ve Eşik Değer	774.31	0.27	1046,57 ^(aa)	0,43 ^(ab)	407.83	0.32	607.02	0.27	444.78	0.29

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

Risk Değeri ⁽⁴⁾

4

4

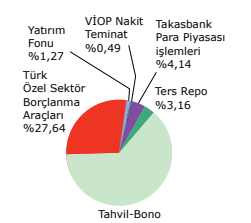
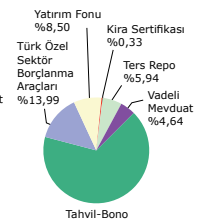
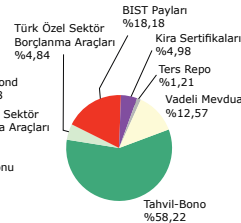
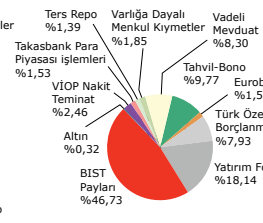
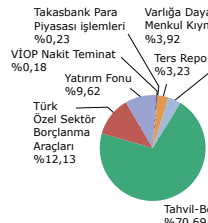
3

6

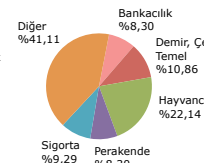
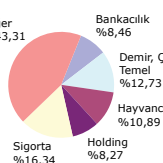
4

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	01.05.2006	25.08.2004	01.09.2005
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%3.23	%3.21	%0.75	%0.24	%2.58

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Mart 2021	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	Cem Şekerci	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
Yatırımcı Sayısı	140,555	140,315	276,601	140,400					
Tedavül Oranı	%8.60	%8.00	%19.16	%10.09					
Fon Büyüklüğü (TL)	1,271,062,335	975,574,982	2,393,136,583	1,005,251,112					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0.147777	0.121970	0.124930	0.099632					
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0.58	%0.54	%0.47	%0.48					
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0.14	0.01	-0.18	-0.32					
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	-5.54	1.10	8.03	0.79	1.42	0.74	1.75	0.89
	Benchmark	4,64 ^(9c)	0.04	7.76	0.79	2.88	0.72	2.65	0.89
	Fon (Brüt)	-4.98	-	8.56	-	1.90	-	2.23	-
2020	Fon	27.00	0.78	36.22	1.04	34.50	0.82	38.34	0.68
	Benchmark	11.64	0.03	36.07	1.09	35.69	0.82	41.16	0.65
2019	Fon	25.94	0.57	31.19	0.61	24.87	0.66	17.84	0.67
	Benchmark	13,09 ^(9c)	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 ^(9c)	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 ^(9c)	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
Halka Arz-2021 Mart	Fon	1248.08	0.73	1034.71	0.78	1001.68	0.66	763.81	0.70
	Benchmark ve Eşik Değer	-	-	940,71 ^(aa)	0,76 ^(ab)	1531.17	0.68	1213.09	0.72

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 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.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

5

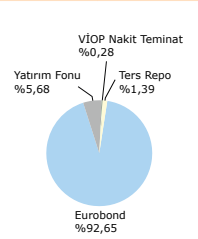
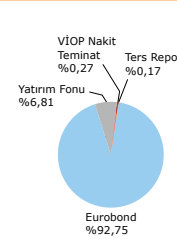
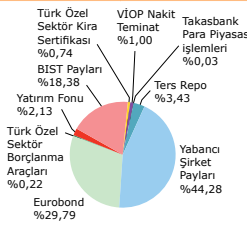
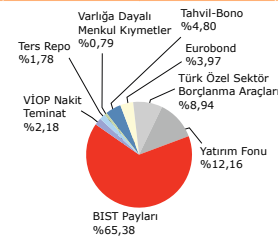
5

5

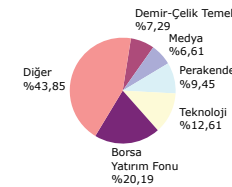
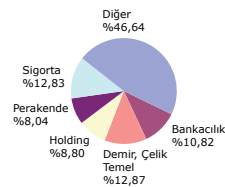
5

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%1.93	%10.18	%3.63	%1.53

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Mart 2021	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	552,931	125,275	145,890	42,774					
Tedavül Oranı	%6.74	%1.86	%6.02	%3.93					
Fon Büyüklüğü (TL)	6,278,085,315	1,106,977,047	1,004,082,739	269,090,341					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0.046567	0.059452	0.166901	0.068403					
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0.28	%0.62	%0.58	%0.49					
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0.02	0.07	0.12	-0.15					
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	-0.11	1.44	16.31	1.48	-7.54	1.75	-13.15	1.86
	Benchmark	0.13	1.41	12.22	1.42	-9.57	1.57	-12.48	1.81
	Fon (Brüt)	0.16	-	16.88	-	-6.98	-	-12.67	-
2020	Fon	54.82	1.22	18.51	1.88	32.11	1.63	55.19	1.89
	Benchmark	52.82	1.16	20.34	1.71	18.47	1.52	56.34	1.90
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
Halka Arz-2021 Mart	Fon	365.86	1.11	478.38	1.29	1273.33	1.45	580.09	1.01
	Benchmark ve Eşik Değer	414.83	1.09	543.48	1.20	781.64	1.58	570.23	1.03

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

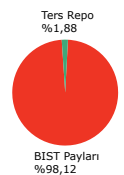
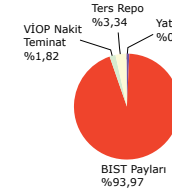
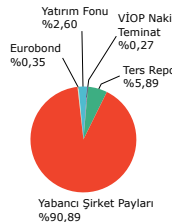
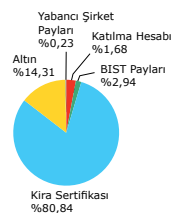
6

6

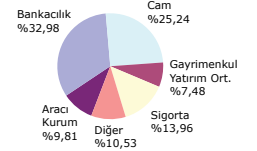
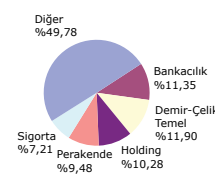
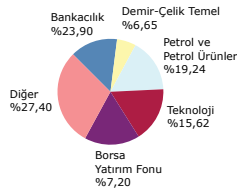
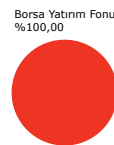
6

Halka Arz Tarihi	30.04.2013	30.11.2010	27.10.2003	01.05.2006
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%9.53	%1.68	%1.52	%0.41

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Mart 2021	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	27,498	14,185	1,131,847	89,952					
Tedavül Oranı	%7.63	%0.90	%10.81	%5.65					
Fon Büyüklüğü (TL)	207,592,796	124,632,927	3,638,578,362	141,994,914					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0.027204	0.138087	0.016828	0.025125					
Gider Rasyosu (1)	%0.59	%0.28	%0.09	%0.09					
Bilgi Rasyosu (2)	-0.11	-0.04	0.18	0.30					
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	-6.84	1.54	-4.31	1.73	-11.66	1.16	4.94	0.25
	Benchmark	4,64 (8c)	0.04	-3.42	1.61	-14.88	1.44	2.72	0.22
	Fon (Brüt)	-6.28	-	-4.03	-	-11.57	-	5.03	-
2020	Fon	33.23	1.15	37.44	1.57	10.31	0.77	19.66	0.16
	Benchmark	11.64	0.03	28.93	1.49	11.75	0.92	17.18	0.17
2019	Fon	32.21	0.74	39.22	1.20	32.88	0.69	28.18	0.19
	Benchmark	13,09 (8c)	0.05	28.99	1.17	36.67	0.93	29.78	0.16
2018	Fon	-3.57	0.68	-9.50	1.30	-1.89	1.03	10.45	0.06
	Benchmark	20,57 (8c)	0.05	-13.06	1.30	-2.87	1.14	9.17	0.07
2017	Fon	23.25	0.32	54.29	0.89	10.34	0.23	9.78	0.08
	Benchmark	13,29 (8c)	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	0.28
Halka Arz-2021 Mart	Fon	160.35	0.65	1344.88	1.41	68.28	0.61	151.25	0.16
	Benchmark ve Eşik Değer	-	-	691.80	1.55	71.62	0.72	134.21	0.23

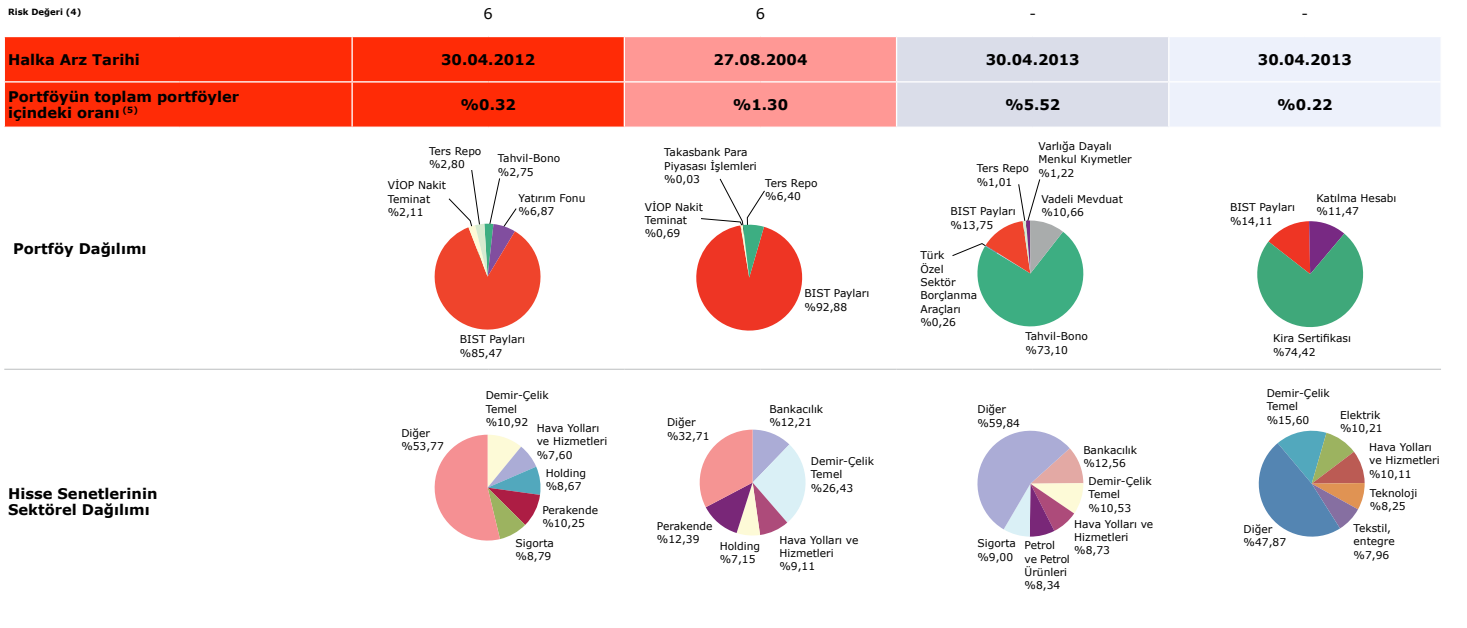
Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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.



*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 Yaratıcı 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 düzeyinde 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 Yaratıcı 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 edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo, özel sektör borçlanma araçları ve kamu iç borçlanma araçlarından 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 Yaratıcı 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 Yaratıcı 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 düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı 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 fondur. 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 Yaratıcı 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 edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma 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 Yaratıcı 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 paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak 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, kuru, 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 Yaratıcı 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 düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Gelişim Ülkeler Değişken Fon	Bu fon, gelişim fonudur. Fon ağırlıklı olarak, Türk kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobondlara, 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 Yaratıcı 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 Yaratıcı 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 Yaratıcı 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 Yaratıcı İşlem Riski.
AHE BRIC Plus Fon	Bu fon, gelişim fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BRIC ülkelerinin (Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin) veya merkezleri bu ülkelere 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 Yaratıcı 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 edilmiş 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 Yaratıcı 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 Yaratıcı 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 düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı 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 edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmiş 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 Yaratıcı 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 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 borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalı dolaylı olarak 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 Yaratıcı İşlem Riski.
AHE Katılım Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırımı 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 dolaylı 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, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski.