

Fon Bülteni

Temmuz 2021

Herkes İyî Gelecek

İkinci çeyrekteki öncü veriler yıllık bazda yüksek çift haneli büyüme kaydedebileceğini gösteriyor.



Nilüfer Sezgin

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Başekonomist

Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllık %7 büyüdü.

Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllık %7 büyürken, mevsimsellikten arındırılmış çeyreklik büyüme %1,7 ile kısa vadeli eğilim için olumlu sinyal verdi. İlk çeyrekte iç talep ve net dış talep büyümeye sırasıyla 7,5 puan ve 1,1 puan katkı sağlarken, stoklar büyümeyi 1,6 puan aşağı çekti. Yılın ikinci çeyreğinde tüketim ve üretime yönelik öncü veriler 2020 yılındaki zayıf seyrin kaynaklı baz etkisi nedeniyle yıllık bazda yüksek çift haneli

büyüme kaydedebileceğini gösterirken, mevsimsellikten arındırılmış anket bazlı göstergeler aynı dönem için temel eğilimde bir miktar yavaşlama sinyali verdi. Bu yavaşlamada, pandemiye karşı izolasyon önlemlerinin nisan ve mayıs aylarında artırılması rol oynamakla birlikte, faizlerdeki artışın ve finansal koşullarda yaşanan sıkılaştırmanın da etkili olduğu değerlendirildi. Yılın ilk çeyreğinde arındırılmamış olarak yıllık ortalama %11,2 büyüyen sanayi üretimi nisan ayında yıldan yıla %65,2 arttı. Büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen ve imalat sektörü aktivitesini yansıtan imalat PMI'nin (Satin Alma Yöneticileri Endeksi) 52,9 olan birinci çeyrek ortalaması, yılın ikinci çeyreğinde 50,9'a geriledi. GSYH içinde yarıdan fazla payı bulunan hizmet sektörüne dair göstergeler ise karışık görünüm sunarken, yine de endekslerin büyüme ve daralmayı birbirinden ayıran eşik değerlerin üzerinde kalması olumlu. TÜİK Hizmet Güven Endeksi'nin 102,6 olan birinci çeyrek ortalaması, ikinci çeyrekte 104,7'ye yükselirken, MÜSİAD tarafından yayımlanan SAMEKS Hizmet Endeksi'nin 52,9 olan birinci çeyrek ortalaması ikinci çeyrekte 51,4'e sınırlı geriledi. Bununla birlikte haziran ayında başlayan normalleşme süreci, aşılmanın da hızlanmasıyla birlikte hizmet sektörü başta olmak üzere yurt içinde ekonomik aktivite açısından olumlu bir görünüm sunmaktadır. Ancak, dünyada aktif vakalar içindeki yoğunluğunu artırmaya başlayan ve yurt içinde de görülen yeni varyant virüs, ekonomik aktivite açısından belirsizlik yaratmaktadır.

Yıllık TÜFE enflasyonu yılın ilk çeyreğindeki %16,2'den haziran sonunda %17,5'e yükseldi.

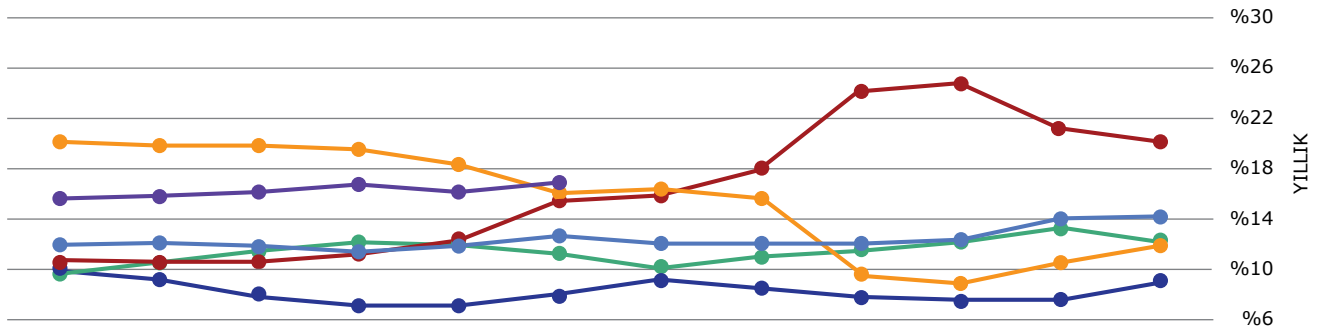
Pandemi sırasında uygulanan izolasyon tedbirlerine rağmen geçtiğimiz yılın ikinci yarısından bu yana trend üzeri bir büyüme yakalayan Türkiye ekonomisinde cari açık ve enflasyon rakamları da yüksek seviyelerde gerçekleşti. Mart ayı itibarıyla 36,3 milyar dolar olan 12 ay birikimli cari açık nisan ayında 32,7 milyar dolara gerilese de görece yüksek seviyesini sürdürdü. Ayrıca son 12 ayda cari açığa ek olarak ticari de dahil olmak üzere krediler finansman ihtiyacı yarattı. Finansmanın en yüklü kısmı diğer merkez bankaları ile yapılan swap anlaşmalarını da içeren yurt dışından yurt içine efektif ve mevduat transferi ile karşılandı. Kalan kısım ise rezerv düşüşü, kaynağı belirsiz para girişi, doğrudan yatırımlar ve yabancıların portföy yatırımları ile sağlandı. Haziran ayında Çin Merkez Bankası'yla yapılmış olan swap anlaşmasının miktarı artırılırken, başka ülkelerle yeni swap anlaşmaları için çalışıldığı belirtildi. Yıllık TÜFE enflasyonu yılın ilk çeyreğindeki %16,2'den haziran sonunda %17,5'e yükseldi. Güçlü iç talep, Türk Lirası'ndaki değer kaybının birikimli etkileri, emtia ve gıda fiyatlarındaki yükseliş enflasyon görünümünü olumsuz etkileyen unsurlar oldu. Eşel mobil sistemi ise akaryakıt fiyat artışlarını ve enflasyondaki yükselişi sınırlayan bir rol oynadı. Aynı dönemde yıllık ÜFE enflasyonu %31,2'den %42,9'a ulaşırken, üretici ve tüketici fiyatları arasındaki makas 25,4 puan ile yeni tarihi zirvesine taşındı.

Atıl işgücü oranı 2021 yılı Nisan ayı itibarıyla %27,4 seviyesinde oluşarak yüksek seyrini sürdürdü.

Yılın ilk çeyreğinde %2,3 olan 12 ay birikimli bütçe açığının GSYH'ye oranı nisan ve mayısta %1,6 seviyesinde gerçekleşerek resmi yıl sonu hedefi olan %3,5'in oldukça altında seyretti. Bütçedeki olumlu görünümde yüksek büyüme paralelinde vergi gelirlerinde yaşanan artış, pandemi nedeniyle uygulanan teşviklerin bütçe dışı fonlar ile finanse edilmesi ve bir defaya mahsus gelirler etkili oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı, mayıs ayında ilkini yayımladığı Kamu Maliyesi Raporu'nda Covid-19 kapsamında 2020-2021 yıllarında alınan tedbirlerin ekonomik büyüklüğünün yıl sonunda 715,8 milyar TL ile GSYH'nin %12,7'sine ulaşacağı öngördü. İlk çeyrek sonunda %13 olan mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı nisan ayında %13,9'a yükseldi. Zamana bağlı eksik istihdam, resmi işsizler ve potansiyel işgücünün oluşturduğu, geniş kapsamlı bir işsizlik oranı olarak da adlandırabilecek atıl işgücü oranı ise 2021 yılı Nisan ayı itibarıyla %27,4 seviyesinde oluşarak yüksek seyrini sürdürdü. İstihdam piyasasını destekleyen uygulamalardan işten çıkarma kısıtlaması ve kısa çalışma ödeneği ise temmuz ayı itibarıyla sonlandı.

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM

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



	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2016	%9,6	%8,8	%7,5	%6,6	%6,6	%7,6	%8,8	%8,0	%7,3	%7,2	%7,0	%8,5
2017	%9,2	%10,1	%11,3	%11,9	%11,7	%10,9	%9,8	%10,7	%11,2	%11,9	%13,0	%11,9
2018	%10,4	%10,3	%10,2	%10,9	%12,2	%15,4	%15,9	%17,9	%24,5	%25,2	%21,6	%20,3
2019	%20,4	%19,7	%19,7	%19,5	%18,7	%15,7	%16,7	%15,0	%9,3	%8,6	%10,6	%11,8
2020	%12,2	%12,4	%11,9	%10,9	%11,4	%12,6	%11,8	%11,8	%11,8	%11,9	%14,0	%14,6
2021	%15,0	%15,6	%16,2	%17,1	%16,6	%17,5						

2021 yılının ilk yarısında toplam yabancı portföy çıkışı 10,7 milyar dolar oldu.

Merkez Bankası yılın ikinci çeyreğinde politika faizini %19 seviyesinde sabit tuttu. Nisan toplantısında gerekmesi halinde ilave sıkılaştırma yapılacağına dair ifadesini metinden çıkarırken, Mayıs toplantısıyla birlikte enflasyonda belirgin düşüş sağlanana dek para politikasındaki mevcut duruşun korunacağı belirtildi. Haziran ayında ise sıkı duruş vurgusu bir miktar artırıldı. Nisan ayında yayımlanan II. Enflasyon Raporu ile Merkez Bankası, yıl sonu enflasyon tahminini 2,8 puan arttırarak %12,2'ye, 2022 yıl sonu tahminini de 0,5 puanlık güncellemeyle %7,5'e yükseltti. Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre enflasyon beklentilerindeki bozulma ikinci çeyrekte de sürerken, bu ankete göre yıl sonu enflasyon beklentisi Haziran 2021 itibarıyla %14,5'e çıkarak Merkez Bankası'nın tahmininin belirgin şekilde üzerinde kaldı. Merkez Bankası'nın tahminlerinde enflasyonda belirgin düşüşün Eylül-Ekim aylarında başlamasının öngörülmesi, piyasa beklentilerinin ilk faiz indirimi için de bu döneme odaklanmasına neden oldu. Ancak enflasyonun ana eğiliminin yüksek seyretmesi, normalleşme ile birlikte güçleneceği düşünülen talep koşulları, emtia fiyatlarındaki yukarı yön, Fed'in beklenenden daha erken sıkılaştırmaya başlama ihtimali ile TCMB'nin faiz indirim alanının daraldığını değerlendiriyoruz. Yılın ikinci çeyreğinde yabancı yatırımcılar yurt içinde hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla nette 1,3 milyar dolarlık çıkış yaptılar. Daha hızlı hareket edilen swap piyasasına ilişkin hesaplamalarımız ise 6,9 milyar dolarlık portföy çıkışı yaşandığını gösteriyor. 2021 yılının ilk yarısında bahsi geçen kanallarla toplam yabancı portföy çıkışı 10,7 milyar dolar oldu. Yılın ikinci çeyreğinde yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesaplarında parite etkisinden arındırılmış olarak 0,8 milyar dolarlık artış kaydedildi. Türkiye'nin risk primini yansıtan CDS (kredi temerrüt takası) yılın ikinci çeyreğinde diğer gelişmekte olan ülkelerle benzer eğilimi daha yüksek bir seviyeden izledi. İlk çeyrek sonunda 468 olan CDS, ikinci çeyrek sonunda 379'a geriledi.

Ekonomilerin yeniden açılma sürecinde arz ve tedarik zincirlerindeki sorunlar öne çıkarken, gelişmiş ülkelerde enflasyon yükseldi.

Küresel büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI birinci çeyrek ortalaması olan 53,4'ten, ikinci çeyrekte ortalama 57,3'e yükselerek toparlanma sürecinin sağlıklı bir şekilde işlediğine işaret etti. Yılın ilk çeyreğinde ABD yıllık %0,4 büyüme kaydederken, Japonya ve Euro Bölgesi sırasıyla %1,5 ve %1,3 daraldı. ABD'de toparlanma süreci hızlı aşılama programı ve hükümetin mali destek paketleriyle diğer gelişmiş ülkelerden

olumlu önde ayrıştı. Bununla birlikte, ekonomilerin yeniden açılma sürecinde arz ve tedarik zincirlerindeki sorunlar öne çıkarken, gelişmiş ülkelerde enflasyon yükseldi. ABD'de ve Euro Bölgesi'nde yıllık TÜFE enflasyonu Mayıs ayında sırasıyla %5 ve %2 seviyelerine ulaşırken, Çin ve Japonya'da sırasıyla %1,3 ve -%0,1 ile daha düşük seviyelerde gerçekleşti. Aylık 120 milyar dolarlık varlık alımını sürdüren Fed, nisan ayı toplantısının tutanaklarında varlık alımlarında kısıntının ilk sinyali verirken, ardından Haziran ayı toplantısında daha önce 2023 yılında dahi faiz artırımını öngörmeyen üyelerin artırım beklentileri 2023 yılı için iki faiz artırımına işaret etti. Piyasa beklentileri Fed'in varlık alımıyla kısıntıyı Ağustos-Eylül aylarında açıklayacağı ve önümüzdeki yılın ilk çeyreğinde de kısıntıya başlayabileceği yönünde şekillendi. Avrupa Merkez Bankası ise pandemi acil varlık alım programı altında yapılan alımların yılın ilk aylarına kıyasla yüksek seyredeceğine yönelik taahhüdünü korudu. ABD'de 1,2 trilyon dolarlık altyapı harcamalarını içeren plan ikili parti desteği olarak risk iştahını destekledi. Nisan ayındaki toplantıda Mayıs-Temmuz arasında petrolde üretim kesintilerinin hafifletilmesi kararını veren OPEC+'ın (Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü) Temmuz toplantısında Birleşik Arap Emirlikleri'nin Ağustos ayından itibaren petrol arzını artırmaya karşı çıkmasıyla belirsizlik oluştu. 2020 yıl sonunda 51,8 dolar/varil olan Brent tipi petrol fiyatı Mart sonunda 63,5 dolara, Haziran sonunda ise 75,1 dolara yükseldi.



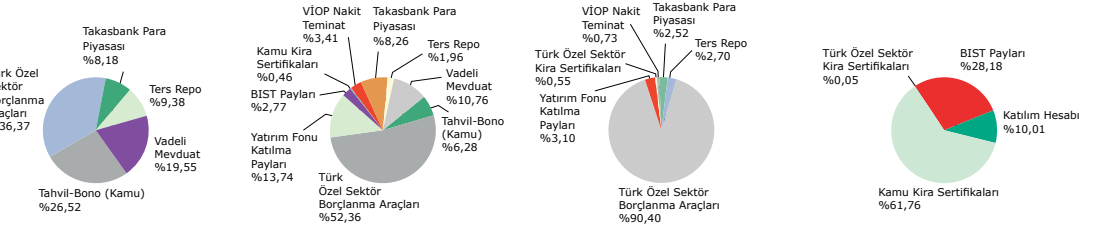
EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 6 AYLIK GETİRİLERİ (%)



30 Haziran 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	134.740	220.485	200.661	49.249					
Tedavül Oranı	%20,58	%18,87	%64,79	%1,73					
Fon Büyüklüğü (TL)	1.564.895.031	1.470.285.119	1.833.164.272	504.057.243					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,076052	0,077899	0,028294	0,029177					
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,53	%1,12	%0,95	%0,97					
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,11	-0,24	-0,10	0,02					
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	
Son Üç Aylık	Fon	4,45	0,05	4,22	0,07	4,28	0,04	2,62	0,31
	Benchmark	4,61	0,03	4,85 (ac)	0,05	4,56	0,04	1,78	0,12
Senebaşından Bugüne	Fon	8,28	0,04	7,32	0,06	7,95	0,04	6,16	0,41
	Benchmark	8,64	0,04	9,29 (ac)	0,04	8,78	0,04	4,64	0,11
2020	Fon (Brüt)	8,81	-	8,45	-	8,89	-	7,10	-
	Fon	10,12	0,03	8,35	0,07	9,92	0,04	22,91	0,33
2019	Benchmark	11,02	0,02	11,64	0,03	11,74	0,03	16,42	0,14
	Fon	21,60	0,05	20,38	0,07	20,29	0,06	11,04 (p) 13,81 (r)	0,15
2018	Benchmark	22,29	0,04	23,41 (ac)	0,05	23,24	0,05	11,65 (p) 15,61 (r)	0,15
	Fon	18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	9,88	0,13
2017	Benchmark	17,65	0,04	20,57 (ac)	0,05	19,01	0,06	9,87	0,14
	Fon	11,86	0,03	9,15	0,04	12,36	0,03	8,17	0,06
2016	Benchmark	11,32	0,02	10,58	0,04	13,88	0,03	9,75	0,06
	Fon	9,65	0,02	8,99	0,03	0,81 (i) 8,40 (k)	0,06	8,41	0,32
Halka Arz-2021 Haziran	Benchmark	9,47	0,02	10,50	0,05	0,84 (i) 10,17 (k)	0,03	8,77	0,29
	Fon	628,82	0,04	628,78	0,06	170,08	0,07	186,11	0,30
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) Endeksidir.		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 Özel 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⁾	%2,22	%2,09	%2,60	%0,72

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 göstere alamaz.

- (1) Gider Rasyosu; yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyetlerin 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 70.473.001.978 TL, yönettiği toplam fon sayısı 151'dir.
- (7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 10.168.619.772 TL, yönettiği toplam fon sayısı 25'tir.

- (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 değerleridir.
- (ab) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerler standart sapmasıdır.
- (ac) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlarında ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisini, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bilesik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak BIST TLRF endeks getirisini kullanılmıştır.

30 Haziran 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	247.314		253.843		103.087		131.112		
Tedavül Oranı	%27,77		%22,18		%12,79		%7,83		
Fon Büyüklüğü (TL)	2.190.034.836		2.120.164.455		514.999.193		1.181.020.275		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,078860		0,095592		0,040255		0,150900		
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,95		%1,18		%0,95		%1,16		
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,11		-0,13		-0,08		-0,11		
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	
Son Üç Aylık	Fon	5,77	0,18	2,67	0,36	4,68	0,25	2,11	0,55
	Benchmark	6,08	0,16	4,85 ^(ac)	0,05	5,55	0,22	4,85 ^(ac)	0,05
Senebaşından Bugüne	Fon	0,91	0,41	-0,69	0,58	-1,71	0,58	-3,54	0,88
	Benchmark	1,93	0,40	9,29 ^(ac)	0,04	0,00	0,52	9,29 ^(ac)	0,04
	Fon (Brüt)	1,86	-	0,44	-	-0,76	-	-2,41	-
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	23,41 ^(ac)	0,05	13,15 ^(p) 14,95 ^(r)	0,51	23,41 ^(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 Haziran	Fon	621,96	0,28	784,78	0,47	294,62	0,29	1276,57	0,73
	Benchmark ve Eşik Değer	827,32	0,27	1097,47 ^(aa)	0,43 ^(ab)	435,32	0,32	-	-

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

Risk Değeri ⁽⁴⁾

4

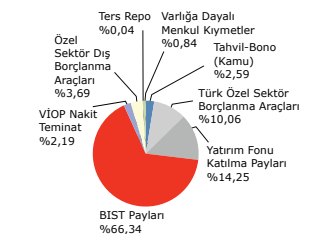
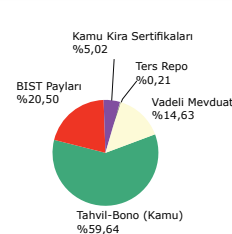
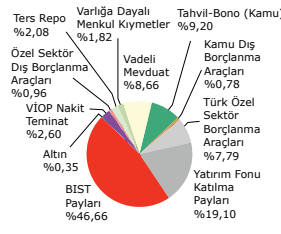
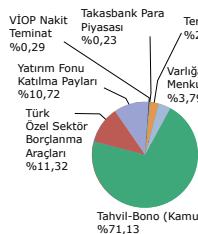
4

3

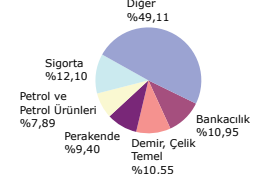
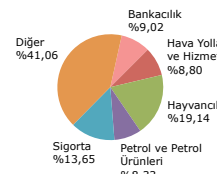
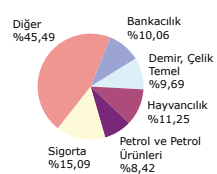
5

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	01.05.2006	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%3,11	%3,01	%0,73	%1,68

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



30 Haziran 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	152.454	276.593	188.701	563.264	132.074						
Tedavül Oranı	%9,33	%19,27	%11,74	%7,01	%1,69						
Fon Büyüklüğü (TL)	1.239.769.863	2.678.068.089	1.284.714.481	7.111.750.127	1.154.833.038						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,132874	0,138975	0,109402	0,050712	0,068171						
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,08	%0,95	%0,98	%0,57	%1,26						
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,01	-0,11	-0,12	0,00	0,04						
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	
Son Üç Aylık	Fon	8,94	0,58	11,24	0,58	9,81	0,66	8,90	0,86	14,67	0,95
	Benchmark	9,45	0,55	11,55	0,53	10,03	0,64	8,53	0,85	14,86	0,92
Senebaşından Bugüne	Fon	17,69	0,69	12,83	0,67	11,73	0,78	8,78	1,19	33,37	1,24
	Benchmark	18,25	0,69	14,76	0,64	12,94	0,78	8,66	1,17	28,53	1,20
	Fon (Brüt)	18,77	-	13,77	-	12,68	-	9,32	-	34,50	-
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 ^(a) 16,83 ^(a)	1,18	28,38	1,18	26,55	1,26	37,25	1,76	27,75	1,65
	Benchmark	5,39 ^(a) 11,28 ^(a)	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 Haziran	Fon	1136,15	0,78	1125,53	0,66	848,52	0,70	407,32	1,10	563,21	1,28
	Benchmark ve Eşik Değer	1039,98 ^(aa)	0,76 ^(ab)	1723,91	0,68	1347,74	0,72	459,56	1,09	638,17	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

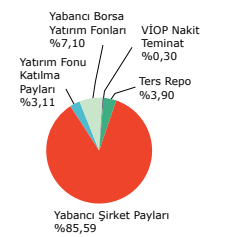
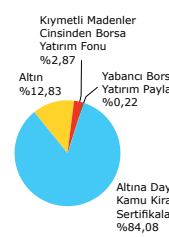
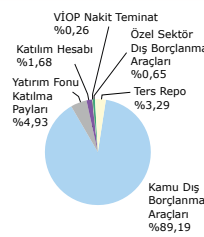
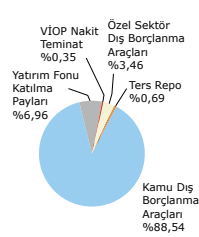
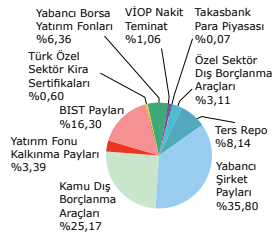
5

6

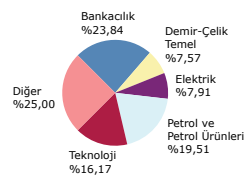
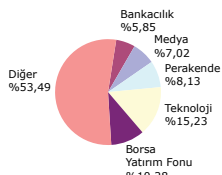
6

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	30.04.2013	30.11.2010
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%12,19	%3,80	%1,82	%10,09	%1,64

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



30 Haziran 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	104.553	41.922	20.690	1.159.130	108.670						
Tedavül Oranı	%4,68	%3,61	%5,45	%11,12	%5,85						
Fon Büyüklüğü (TL)	788.858.248	241.557.827	150.810.085	4.017.851.649	151.066.071						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,168592	0,066863	0,027694	0,018069	0,025807						
Gider Rasyosu (1)	%1,16	%0,97	%1,19	%0,19	%0,19						
Bilgi Rasyosu (2)	0,00	-0,17	-0,09	0,09	0,21						
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	
Son Üç Aylık	Fon	1,01	0,97	-2,25	1,24	1,80	0,80	7,37	0,37	2,71	0,20
	Benchmark	3,47	1,03	-1,71	1,22	4,85 (ac)	0,05	8,64	0,50	1,48	0,18
Senebaşından Bugüne	Fon	-6,60	1,41	-15,10	1,58	-5,16	1,23	-5,15	0,88	7,79	0,24
	Benchmark	-6,41	1,34	-13,93	1,54	9,29 (ac)	0,04	-8,22	1,10	4,28	0,18
	Fon (Brüt)	-5,47	-	-14,15	-	-4,03	-	-4,97	-	7,97	-
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	23,41 (ac)	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 (ac)	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 (ac)	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 Haziran	Fon	1287,25	1,45	564,77	1,01	165,04	0,65	80,69	0,61	158,07	0,17
	Benchmark ve Eşik Değer	812,67	1,57	558,75	1,03	-	-	84,70	0,71	136,31	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 BIST-KYD Endeksi'dir.

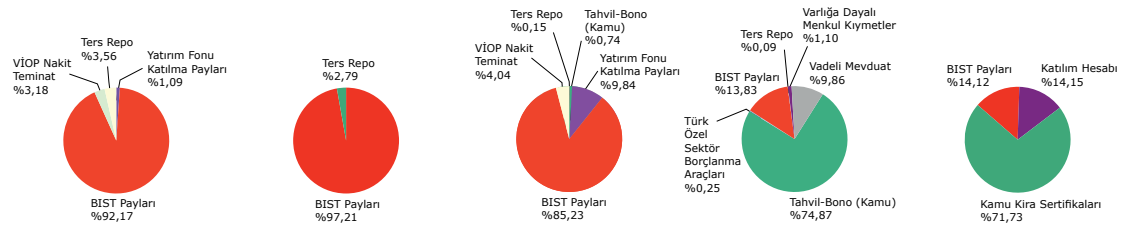
değeri; %100 Repo (Brüt)

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

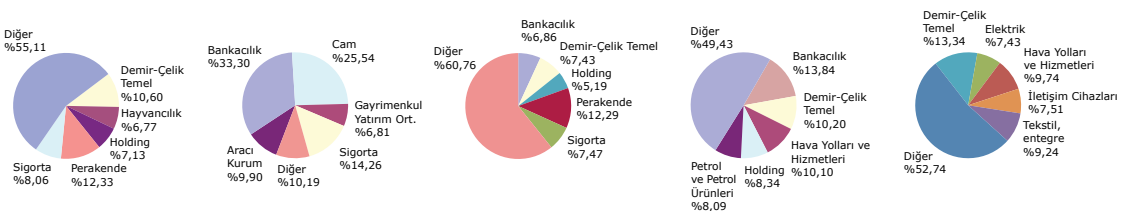
Fonun karşılaştırma ölçütü; %85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 Katılım 50 Getiri Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

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)	%1,12	%0,34	%0,21	%5,70	%0,21

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 tablo da 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 yönteme göre hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, 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 tablo da 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 Sertifikalarına yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısı ile düzenli kira gelirleri elde eder, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişiler 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 sektörde ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektörde 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 tablo da 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 yönteme göre hesaplanan 3-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Standart Fon	Bu fon, standart fonudur. Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az %60 en fazla %90'ı Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tablo da yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişiler 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 tablo da 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 yönteme göre hesaplanan 4-5 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta-yüksek risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, 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'ini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tablo da 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 tablo da 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 tablo da yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Altın Fonu	Bu fon, altın katılım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması, ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapılabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tablo da 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 sertifikalarından oluşmaktadır. Fon, gelişen ülkelerdeki şirketlerin büyüme oranlarından ve pay piyasalarındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tablo da 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 tablo da 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 tablo da 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 tablo da 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 yönteme göre hesaplanan 5-7 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü yüksek risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE 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 borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tablo da 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 sertifikalarından veya gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tablo da 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.