

Fon Bülteni

Ekim 2021



Türkiye ekonomisinden ikinci çeyrekte yıllık %21,7 ile rekor büyüme



Nilüfer Sezgin

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Başekonomist

Orta Vadeli Program'da belirlenen %9 GSYH büyüme tahminine ulaşılabilirliği görülüyor.

Türkiye ekonomisi ikinci çeyrekte yıllık %21,7 ile rekor seviyeye büyüme kaydetti. Böylece yılın ilk yarısında yıldan yıla büyüme %14,3 oldu. Bu orana ulaşılmasında 2020 yılının aynı döneminde ekonomide pandemi nedeniyle ani duruş yaşanmasının yarattığı zayıf baz ve pandemiyin seyrinin hafiflemesine bağlı açılma etkiliydi. Yılın ikinci çeyreğinde iç talep ve net dış talep büyümeye sırasıyla; 19,8 puan ve 6,9 puan katkı yaparken, stoklar büyümeyi 5 puan aşağı çekti. İkinci çeyrekte yıldan

yıla ortalama %40,4 büyüyen sanayi üretimi temmuz ayında iş günü eksiği nedeniyle %2,3 daralırken, başta dış ticaret verileri olmak üzere yüksek frekanslı veriler üçüncü çeyreğin genelinde büyümenin görece güçlü kalmaya devam ettiğini yansıttı. Ayrıca imalat sektörü aktivitesini yansıtan anket bazlı göstergelerden PMI (satın alma yöneticileri endeksi) ikinci çeyrekteki ortalaması olan 50,3 seviyesinden üçüncü çeyrekte 53,5'e yükseldi ve sektör aktivitesinde iyileşme sinyali verdi. Tüketimi yansıtan öncü verilerde ise bir miktar hız kaybı vardı. Yüksek frekanslı göstergelerden reel kredi kartı harcamaları ikinci çeyrekteki yıllık ortalama %41,5 büyümenin ardından üçüncü çeyrekte %28 yükselirken, elektrik tüketiminin büyümesi ise aynı dönemde %25,3'ten %11,1'e geriledi. Tüm bu gelişmeler ışığında, ekonomik aktivitenin yılın tamamında güçlü seyredeceği ve eylül ayında yayımlanan Orta Vadeli Program'da (OVP) belirlenen %9 GSYH büyüme tahminine ulaşılabilirliği görülmektedir. 2022-2024 yıllarını kapsayan OVP'de büyüme, program dönemi boyunca yüksek hedeflenen enflasyon hedefine ulaşılmasının ise program dönemi boyunca mümkün görülmediği bir çerçevede ortaya konuldu. Yıllık enflasyonun 2021 yılı sonunda %16,2'ye geriledikten sonra, gelecek sene %9,8'e gerilemesi öngörüldü.

Cari dengede altın ithalatının gerilemesi ve turizm gelirlerinin toparlanması sayesinde belirgin bir iyileşme oldu.

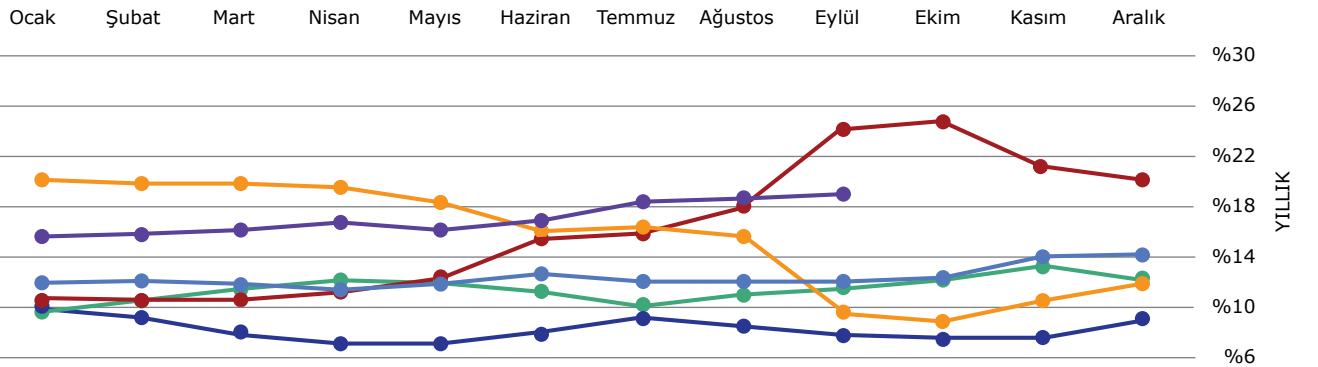
Türkiye ekonomisi 2021 yılında cari açık vermeye devam etmekle birlikte cari dengede altın ithalatının gerilemesi ve turizm gelirlerinin toparlanması sayesinde belirgin bir iyileşme oldu. 12 ay birikimli cari açık 2020 yıl sonundaki 37,3 milyar dolardan temmuz ayı itibarıyla 27,8 milyar dolara geriledi. Geçtiğimiz yılın ilk 7 ayındaki 9,3 milyar dolarlık net altın ithalatına karşılık bu senenin aynı döneminde net altın ithalatı 2,3 milyar dolar ile sınırlı kaldı. Net turizm geliri

pandeminin olumsuz etkilerinin belirgin şekilde görüldüğü 2020 yılının ilk 7 ayında 3,2 milyar dolar seviyesinde oluşurken, bu yılın ocak-temmuz döneminde 6,2 milyar dolara yükseldi. Bununla birlikte, geçen yılın ilk 7 ayında 14 milyar dolar olan enerji ithalatı, bu senenin aynı döneminde 18,4 milyar dolara yükselerek cari dengedeki iyileşmeyi sınırladı. Merkezi yönetim bütçesinde ise pandemiyi bertaraf etmek amacıyla uygulanan teşviklere rağmen olumlu bir performans oluştu. 2020 yılını GSYH'ye oranla %3,4 seviyesinde sonlandıran 12 aylık bütçe açığı Ağustos 2021 itibarıyla %1,6'ya gerilerken, OVP'de yıl sonu için belirlenen %3,5 hedefinin belirgin şekilde altında kaldı. Güçlü büyümenin vergi gelirlerini desteklemesi, borç yapılandırması, kurumlar vergisindeki artış gibi gelir artırıcı tedbirler bütçeye artı getirirken, eşel mobil sistemi, KDV ve stopaj muafiyeti gibi uygulamalar ile pandemi ile ilişkili istihdam teşvikleri bütçede ek maliyet getiren gelişmelerdi. Hazine, Ekonomi Reform Programı kapsamında kamu mali politikası gelişmelerini ve hedeflerini içeren Kamu Maliyesi Raporu'nun ikincisini yayımlarken 23 milyar TL tutarında kefalet hacmi oluşturulduğunu ve böylece bazı sektörlerdeki işletmelerin destekleneceğini belirtti. Ayrıca enflasyonla mücadelede destek olmak amacıyla eşel mobil ve tütünde vergi ayarlaması yapılmaması gibi düzenlemeleri de içerecek şekilde 2021 yılında toplam 102,6 milyar TL'lik kamu gelirinden vazgeçildiği kaydedildi. Ocak-eylül döneminde Hazine'nin iç borç çevirme oranı %98,5 ile makul bir seviyede oluşurken, yılın kalan aylarında görece yüksek bir iç borç çevirme oranı planlandı. Bununla birlikte Hazine'nin TCMB nezdinde tuttuğu nakit kasanın ekim ayı başı itibarıyla 123,4 milyar TL ile güçlü olması, ilerleyen aylarda bütçe açığında beklenen yükselişe karşı hazırlıklı olunduğunun bir göstergesiydi. Ayrıca bu yıl için dış borçlanmada hedeflenen 10 milyar dolarlık eurobond ihracı da eylül ayı itibarıyla tamamlandı.

TÜFE enflasyonu eylül ayında Mart 2019'dan bu yana görülen en yüksek seviye olan %19,6'ya ulaştı.

Haziran ayında %17,5 seviyesinde olan yıllık TÜFE enflasyonu eylül ayında Mart 2019'dan bu yana görülen en yüksek seviye olan %19,6'ya ulaştı. Çekirdek C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) haziran ayındaki %17,5 seviyesine kıyasla görece bir iyileşme ile eylül ayı itibarıyla %17 seviyesinde oluştu. Yıllık manşet enflasyondaki yükselişte iç talebin güçlü olması, Türk lirasında süregelen değer kaybının yansımaları, gıda ile emtia fiyatlarındaki artış ve pandemi sonrasında açılmanın etkisiyle bazı hizmet kalemlerinde oluşan normalin dışındaki fiyatlamalar etkiliydi. Yıllık ÜFE enflasyonu haziran ayındaki %42,9 seviyesinden eylül ayı itibarıyla %44 seviyesine yükselerek, tüketici fiyatları üzerindeki maliyet baskılarının güçlü olduğuna işaret etti. Temmuz ve ağustos aylarında politika faizini beklentilerle uyumlu şekilde %19 seviyesinde tutarak beklemede kalan Merkez Bankası, enflasyonda belirgin düşüş sağlanana kadar sıkı para politikasının korunacağına dair taahhüdü de değiştirmede. Eylül ayındaki toplantıda ise Merkez Bankası 1 puanlık sürpriz bir faiz indirimi yaparken, karara gerekçe olarak ticari kredilerin sıkı parasal duruşu nedeniyle öngörülenin

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM



	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	%19,0	%19,3	%19,6			

üzerinde daralması ve enflasyondaki yükselişin geçici unsurlar kaynaklı olması gösterildi. Üçüncü çeyrekte bir yandan hızlı büyüyen bireysel kredileri yavaşlatmak amacıyla BDDK tarafından makro ihtiyati tedbirler alınırken, bir yandan da Merkez Bankası tarafından zorunlu karşılık artışı ile birlikte bankaların mevduatı içinde TL'nin payının artmasını teşvik edecek şekilde zorunlu karşılık uygulaması başlatıldı. Bir süredir konaklama, yeme-içme, işyeri kiralama gibi pandemiden olumsuz etkilenen bazı hizmet sektörü kategorilerinde devam eden KDV indirimlerinin eylül sonu itibarıyla bitirilmesi, ekim ayında yapılan sigara zammı, enerji arzındaki kısıntıların yurt içine de enerjide fiyat artışı olarak yansımaya ihtimalinin kuvvetli olması gibi nedenlerle önümüzdeki dönemde yıllık enflasyonun yüksek seyredeceği düşünülmektedir.

Türkiye'nin risk primini yansıtan CDS göstergesi eylül sonu itibarıyla 430'a yükseldi.

Yılın üçüncü çeyreğinde yabancı yatırımcılar yurt içinde hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla nette 2,6 milyar dolarlık portföy girişi yaparken, daha hızlı hareket etme imkanının bulunduğu swap piyasasında 1,3 milyar dolarlık çıkış oldu. 2021 yılının ilk 9 ayında bahsi geçen kanallarla toplam yabancı yatırımcı portföy çıkışı ise 9,4 milyar dolar oldu. Yılın üçüncü çeyreğinde yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesaplarında parite etkisinden arındırılmış olarak 10,6 milyar dolar artış görüldü. Türkiye'nin risk primini yansıtan CDS (kredi temerrüt takası) göstergesi ise diğer gelişmekte olan ülkelere kıyasla ikinci çeyrek sonundaki 379 seviyesinden eylül sonu itibarıyla 430'a yükseldi.

Gelişmiş ülke merkez bankalarının destekleyici para politikası duruşunun kademeli şekilde geri çekileceğine dair sinyaller gelmeye başladı.

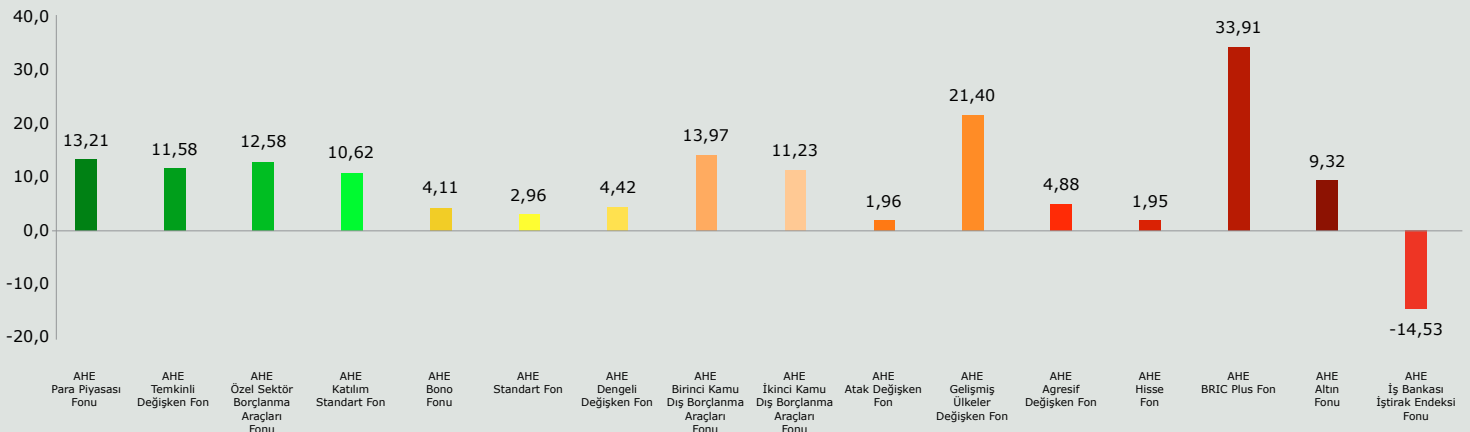
Küresel büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen JP Morgan küresel bileşik PMI ikinci çeyrek ortalaması olan 57,3 seviyesinin ardından üçüncü çeyrekte 53,7'ye gerileyerek küresel ekonomideki toparlanmanın güç kaybettiğine işaret etti. Temmuz ayında yayımladığı raporda küresel büyümenin bu sene %6 seviyesinde oluşacağını öngören IMF, ekim ayında küresel enflasyon baskısı ve toparlanmadaki ayrışma nedeniyle bu tahminin üzerinde aşağı yönlü riskler olduğunu belirtti. ABD'de Biden yönetiminin altyapı ve ayrıca sosyal refah gibi alanlarda yapılacak harcamaları içeren uzun vadeli mali teşvik planlarını devreye sokma isteğinin devam etmesi, ABD'de büyüme görünümünü destekler nitelikteydi. Gelişmiş ülke merkez bankaları pandemi ile birlikte başlattıkları varlık alımlarını üçüncü çeyrekte korusa da, temmuz ayından itibaren destekleyici para politikası duruşunun kademeli şekilde geri çekileceğine dair sinyaller gelmeye başladı. Avrupa Merkez Bankası (ECB), geçtiğimiz yılın ocak ayında başladığı stratejik değerlendirmesini temmuz ayında tamamlayarak enflasyon hedefini orta vadede simetrik %2 olarak güncelledi. Bu değişiklik daha önce %2'ye yakın ancak altında ifade edilen enflasyon hedefine kıyasla gevşek para politikasının daha uzun süre uygulanacağı yönünde algılandı ve piyasa açısından güvercin bir duruşa işaret etti. Fed temmuz

toplantısında faiz oranlarında ve varlık alım programında değişiklik yapmazken, ekonominin hedeflere doğru ilerlediğini değerlendirerek varlık alımında kısıntının ilk sinyalini verdi. Fed Başkanı Powell'in ağustos ayında Jackson Hole Sempozyumu'nda yaptığı konuşmada ekonominin hedeflere doğru öngörüldüğü şekilde ilerlemesi halinde, bu yılın varlık alımında kısıntıya başlamak için uygun olduğunu belirtmesi önemliydi. Eylül ayına gelindiğinde ise Fed ve İngiltere Merkez Bankası'ndan (BoE) destekleyici para politikası duruşunun geri çekilebileceğine yönelik çok daha net mesajlar alındı. Fed, varlık alımında kısıntının kasım ayında duyurulacak aynı ay içinde başlatılacağını belirtirken, FOMC üyelerinin faiz artırımı tahminleri 2022 yılı için bir faiz artırımına işaret etti ve faiz artırımı zamanlaması 2023'ten 2022'ye çekilmiş oldu. BoE içindeki bazı üyelerin varlık alımlarının derhal sonlanması gerektiğini savunması, Banka'nın yakın bir zamanda para politikasını sıkılaştırmaya hazır olduğunu yansıttı. Gelişmekte olan ülkelere portföy girişi yılbaşından eylül ayı sonuna kadarki dönemde 153,8 milyar dolara ulaşmakla birlikte, son dönemde hız kaybetti. Ekim ayında OPEC toplantısında üyelerin enerji tedarikindeki sıkıntılar nedeniyle petrol üretiminin artırılmasına dair çağrılara rağmen arzı sınırlı şekilde yükseltme planını korumasıyla, petrol fiyatı son 7 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Pandemi nedeniyle doğalgaz sektöründe 2020 yılından kalma baskıların ve yatırımların arttırılması, düşük üretimle birlikte stokların tükenmesi ve pandemiden ardından gelen güçlü talebin bir sonucu olarak eylül ayında küresel doğalgaz tedarikinde kısıtların baş göstermesi, enerji piyasasında fiyat baskısının artabileceğine ve yüksek küresel enflasyonun öngörülenden daha uzun süreli olabileceğine işaret etti.



Yıllık ÜFE enflasyonu haziran ayındaki %42,9 seviyesinden eylül ayı itibarıyla %44 seviyesine yükselerek, tüketici fiyatları üzerindeki maliyet baskılarının güçlü olduğuna işaret etti.

EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 9 AYLIK GETİRİLERİ (%)



30 Eylül 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	133.730	214.118	199.168	49.162					
Tedavül Oranı	%20,55	%18,87	%60,27	%1,68					
Fon Büyüklüğü (TL)	1.634.184.242	1.527.861.310	1.778.489.166	511.923.486					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,079518	0,080987	0,029508	0,030405					
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,80	%1,69	%1,44	%1,46					
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,11	-0,27	-0,11	0,04					
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	4,56	0,05	3,96	0,04	4,29	0,05	4,21	0,24
	Benchmark	4,74	0,04	4,88 ^(ac)	0,06	4,80	0,05	2,73	0,11
Senebaşından Bugüne	Fon	13,21	0,05	11,58	0,06	12,58	0,04	10,62	0,36
	Benchmark	13,79	0,04	14,62 ^(ac)	0,05	14,00	0,04	7,51	0,11
2020	Fon (Brüt)	14,01	-	13,27	-	14,01	-	12,05	-
	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 ^(b) 13,81 ^(c)	0,15
2018	Benchmark	22,29	0,04	23,41 ^(ac)	0,05	23,24	0,05	11,65 ^(b) 15,61 ^(c)	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 Eylül	Benchmark	9,47	0,02	10,50	0,05	0,84 ⁽ⁱ⁾ 10,17 ^(k)	0,03	8,77	0,29
	Fon	662,03	0,04	657,67	0,06	181,67	0,07	198,15	0,30
Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Benchmark ve Eşik Değer	781,23	0,04	986,56 ^(aa)	0,05 ^(ab)	225,75	0,13	-	-

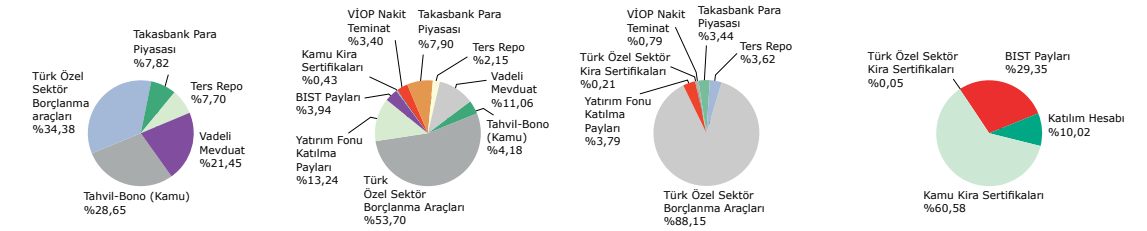
Fonun karşılaştırma ölçütü; %60 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Fonun 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 Katılım Endeksi, %10 Katılım 30 Getiri Endeksi, %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikalı Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kâr 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⁾	%2,24	%2,09	%2,44	%0,70

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



12 Fonlarınızı yılda 12 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

4 Emeklilik planınızı yılda 4 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

%25 Bireysel Emeklilik'te yatırımınız her 100TL, Devlet Katkısıyla 125TL!

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir göstere alamaz.

(1) Gider Rasyosu; yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalamasını verir.

(2) Bilgi Rasyosu; Riske göre düzeltilmiş getiri hesaplanmasında bilgi rasyosu kullanılmaktadır. Fonun günlük net getirilerinin ortalaması ile karşılaştırma ölçütü günlük net getirilerinin ortalamasının farkı alındıktan sonra bu getirilerin günlük farklarının standart sapmasına bölünmesi ile elde edilmektedir.

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

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

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

(6) İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 73.013.850.133 TL, yönettiği toplam fon sayısı 129'dur.

(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 11.113.330.839 TL, yönettiği toplam fon sayısı 24'tür.

(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.

(j) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getiridir.

(k) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getiridir.

(l) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getiridir.

(m) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getiridir.

(n) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getiridir.

(o) 26.07.2019 tarihinden 31.12.2019 tarihine kadar olan getiridir.

(p) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getiridir.

(q) Sene başından 01.02.2021 tarihine kadar olan getiridir.

30 Eylül 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	254.812		248.376		103.226		128.372		
Tedavül Oranı	%28,20		%21,86		%12,92		%7,65		
Fon Büyüklüğü (TL)	2.294.069.229		2.197.330.536		544.844.046		1.220.322.149		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,081356		0,100512		0,042168		0,159513		
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,43		%1,75		%1,43		%1,75		
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,12		-0,10		-0,02		-0,08		
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	3,17	0,15	5,15	0,31	4,75	0,23	5,71	0,50
	Benchmark	3,75	0,18	4,88 ^(ac)	0,06	3,61	0,23	4,88 ^(ac)	0,06
Senebaşından Bugüne	Fon	4,11	0,35	4,42	0,51	2,96	0,50	1,96	0,77
	Benchmark	5,78	0,35	14,62 ^(ac)	0,05	3,62	0,45	14,62 ^(ac)	0,05
	Fon (Brüt)	5,53	-	6,13	-	4,39	-	3,67	-
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 ^(a) 12,44 ^(r)	0,37	25,94	0,57
	Benchmark	28,88	0,42	23,41 ^(ac)	0,05	13,15 ^(a) 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 Eylül	Fon	644,81	0,28	830,32	0,47	313,37	0,29	1355,15	0,73
	Benchmark ve Eşik Değer	862,20	0,27	1155,90 ^(aa)	0,43 ^(ab)	454,70	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

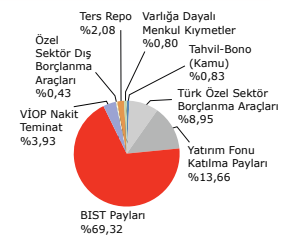
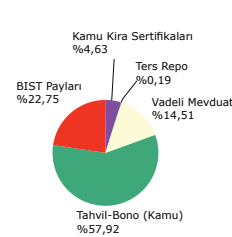
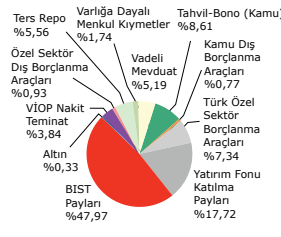
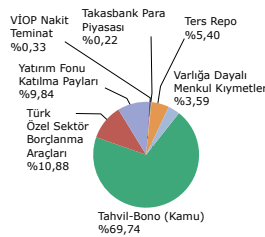
4

3

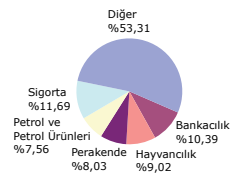
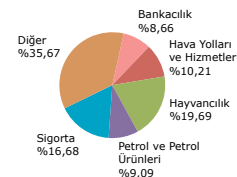
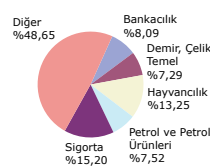
5

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	01.05.2006	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%3,14	%3,01	%0,75	%1,67

Portföy Dağılımı



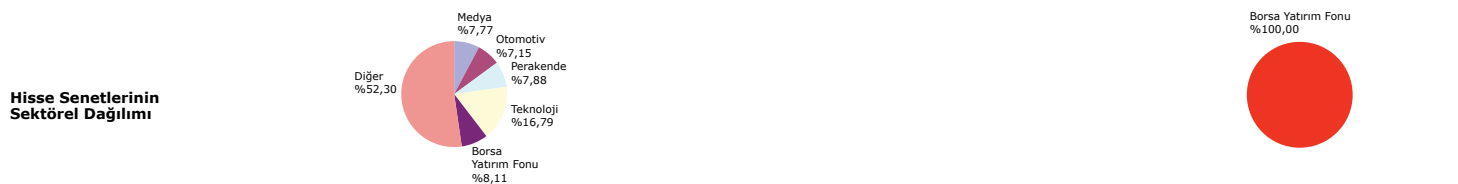
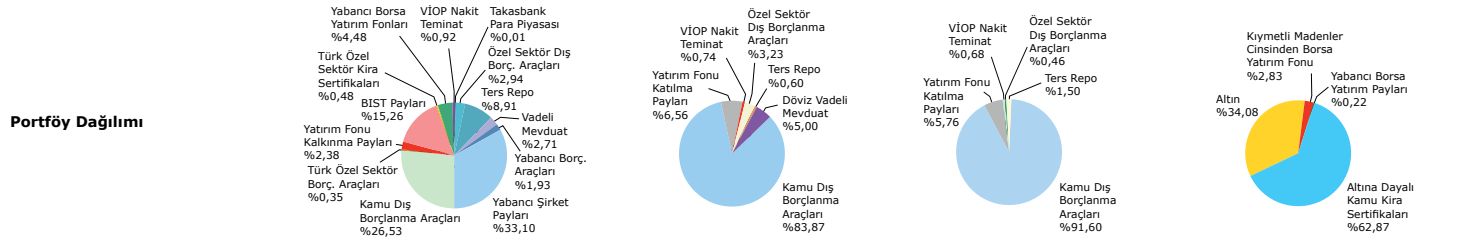
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



30 Eylül 2021	AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	AHE Altın Fonu				
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				
Fon Türü	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu	Kıymetli Madenler Fonu				
Risk Sıralaması	Atak Risk	Atak Risk	Atak 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.				
Portföy Yöneticisi	Cem Şekerci	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel				
Yatırımcı Sayısı	170.605	282.943	145.243	586.008				
Tedavül Oranı	%10,96	%19,48	%10,28	%7,27				
Fon Büyüklüğü (TL)	1.501.770.142	2.734.470.799	1.119.254.621	7.413.594.218				
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,137061	0,140381	0,108913	0,050963				
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,67	%1,43	%1,45	%0,85				
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,01	-0,09	-0,06	-0,01				
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 3,15	0,44	1,01	0,46	-0,45	0,52	0,49	0,64
	Benchmark 2,47	0,44	1,80	0,39	0,58	0,41	0,92	0,65
Senebaşından Bugüne	Fon 21,40	0,62	13,97	0,61	11,23	0,71	9,32	1,04
	Benchmark 21,14	0,62	16,81	0,57	13,58	0,68	9,66	1,03
	Fon (Brüt) 23,06	-	15,40	-	12,66	-	10,13	-
2020	Fon 36,22	1,04	34,50	0,82	38,34	0,68	54,82	1,22
	Benchmark 36,07	1,09	35,69	0,82	41,16	0,65	52,82	1,16
2019	Fon 31,19	0,61	24,87	0,66	17,84	0,67	31,85	0,93
	Benchmark 33,53	0,57	27,71	0,66	20,69	0,64	32,93	0,93
2018	Fon 1,87 ⁽ⁿ⁾ 16,83 ^(o)	1,18	28,38	1,18	26,55	1,26	37,25	1,76
	Benchmark 5,39 ⁽ⁿ⁾ 11,28 ^(o)	0,76	30,91	1,19	29,75	1,29	36,85	1,68
2017	Fon 23,14	0,70	16,14	0,52	25,05	0,57	18,30	0,80
	Benchmark 28,74	0,74	18,31	0,48	27,36	0,57	19,39	0,77
2016	Fon 26,24	0,71	17,90	0,46	16,00	0,49	27,84	0,97
	Benchmark 24,07	0,73	18,19	0,50	17,51	0,50	30,47	0,98
Halka Arz-2021 Eylül	Fon 1175,10	0,78	1137,93	0,66	844,28	0,70	409,83	1,09
	Benchmark ve Eşik Değer 1174,16 ^(aa)	0,75 ^(ab)	1754,48	0,68	1353,44	0,72	464,20	1,08

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 Kâr Payı TL Endeksi'dir.
---	--	--	--	--

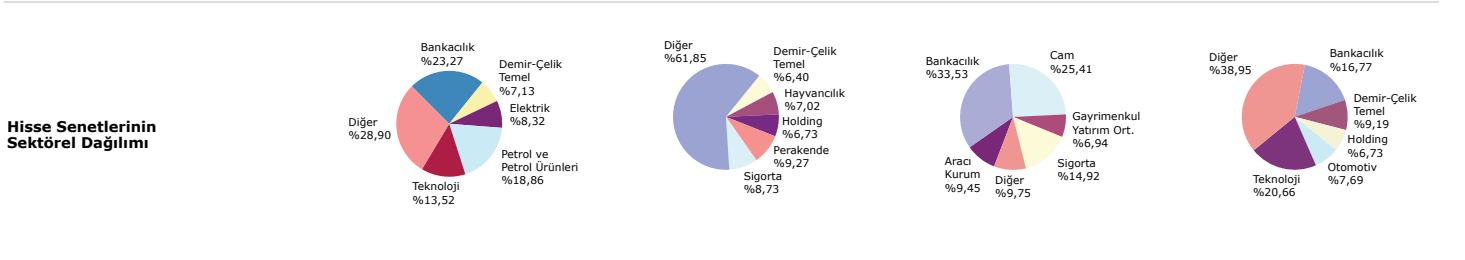
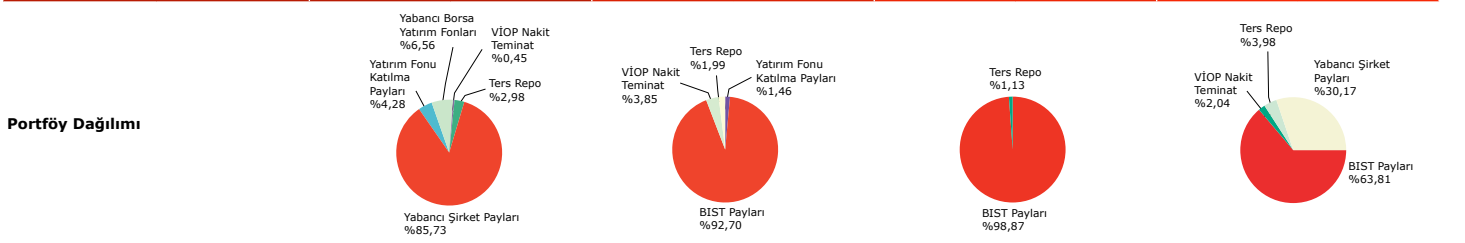
Risk Değeri ⁽⁴⁾	5	5	5	6
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%13,51	%3,75	%1,53	%10,15



30 Eylül 2021	AHE BRIC Plus Fon		AHE Hisse Fonu		AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu		AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon		
Fon Adı	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		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Değişken Fon		Hisse Senedi Fonu		Endeks Fon		Hisse Senedi Fonu		
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	101.990		121.639		41.050		1.359		
Tedavül Oranı	%1,43		%5,10		%3,50		%1,23		
Fon Büyüklüğü (TL)	978.877.618		937.671.152		235.789.067		12.442.063		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,068444		0,184025		0,067316		0,010111		
Gider Rasyosu (1)	%1,89		%1,76		%1,46		%1,01		
Bilgi Rasyosu (2)	0,04		0,09		-0,20		-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	
Son Üç Aylık	Fon	0,40	0,90	9,15	0,85	0,68	0,96	1,11	0,80
	Benchmark	-0,13	0,90	3,39	0,93	1,63	0,92	4,91	0,71
Senebaşından Bugüne	Fon	33,91	1,15	1,95	1,26	-14,53	1,41	-	-
	Benchmark	28,65	1,12	-3,22	1,22	-12,48	1,37	-	-
	Fon (Brüt)	35,61	-	3,65	-	-13,10	-	-	-
2020	Fon	18,51	1,88	32,11	1,63	55,19	1,89	-	-
	Benchmark	20,34	1,71	18,47	1,52	56,34	1,90	-	-
2019	Fon	36,77	0,92	35,68	1,26	22,23	1,20	-	-
	Benchmark	40,78	0,88	25,54	1,23	19,19	1,21	-	-
2018	Fon	27,75	1,65	-16,50	1,26	1,68	1,22	-	-
	Benchmark	32,63	1,64	-13,06	1,30	3,93	1,24	-	-
2017	Fon	30,82	0,85	51,74	0,90	36,59	0,87	-	-
	Benchmark	30,79	0,82	45,03	0,94	34,35	0,88	-	-
2016	Fon	54,78	1,16	10,05	1,22	22,93	1,11	-	-
	Benchmark	51,78	1,03	9,27	1,20	20,69	1,10	-	-
Halka Arz-2021 Eylül	Fon	565,86	1,27	1414,24	1,44	569,28	1,01	1,11	0,80
	Benchmark ve Eşik Değer	651,06	1,19	844,21	1,57	569,56	1,03	4,91	0,71

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	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 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.	Fon'un karşılaştırma ölçütü; %65 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi + %30 S&P 500 ESG (USD) Total Return Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.
---	--	---	---	--

Risk Değeri (4)	6	6	6	6
Halka Arz Tarihi	30.11.2010	27.10.2003	01.05.2006	27.08.2004
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%1,34	%1,28	%0,32	%1,03



30 Eylül 2021	AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon	AHE Agresif Değişken Fon	AHE Katkı Fonu (*)	AHE Katılım Katkı Fonu (**)				
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi 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	Değişken Fon	Katkı Fonu	Katkı Fonu				
Risk Sıralaması	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	3.498	27.202	1.179.813	125.238				
Tedavül Oranı	%4,28	%7,51	%11,41	%6,01				
Fon Büyüklüğü (TL)	44.842.327	230.100.783	4.265.831.959	161.429.348				
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,010485	0,030627	0,018701	0,026848				
Gider Rasyosu (1)	%0,82	%1,80	%0,28	%0,28				
Bilgi Rasyosu (2)	-0,22	-0,04	0,10	0,23				
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 4,85	0,86	10,59	0,70	3,50	0,34	4,03	0,15
	Benchmark 10,83	0,79	4,88 (ac)	0,06	2,06	0,45	2,43	0,15
Senebaşından Bugüne	Fon -	-	4,88	1,09	-1,83	0,75	12,13	0,21
	Benchmark -	-	14,62 (ac)	0,05	-6,18	0,94	6,82	0,18
	Fon (Brüt) -	-	6,59	-	-1,56	-	12,41	-
2020	Fon -	-	33,23	1,15	10,31	0,77	19,66	0,25
	Benchmark -	-	11,64	0,03	11,75	0,92	17,18	0,22
2019	Fon -	-	32,21	0,74	32,88	0,69	28,18	0,16
	Benchmark -	-	23,41 (ac)	0,05	36,67	0,93	29,78	0,17
2018	Fon -	-	-3,57	0,68	-1,89	1,03	10,45	0,19
	Benchmark -	-	20,57 (ac)	0,05	-2,87	1,14	9,17	0,16
2017	Fon -	-	23,25	0,32	10,34	0,23	9,78	0,06
	Benchmark -	-	13,29 (ac)	0,03	10,06	0,25	9,50	0,07
2016	Fon -	-	9,05	0,38	8,73	0,32	8,17	0,08
	Benchmark -	-	9,25	0,02	9,42	0,34	8,47	0,07
Halka Arz-2021 Eylül	Fon 4,85	0,86	193,11	0,65	87,01	0,60	168,48	0,17
	Benchmark ve Eşik Değer 10,83	0,79	-	-	88,88	0,71	141,95	0,23

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

Fon'un karşılaştırma ölçütü; %65 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi + %30 NASDAQ-100 Notional Net Total Return Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

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

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

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

Risk Değeri (4)

-

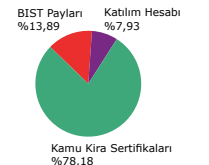
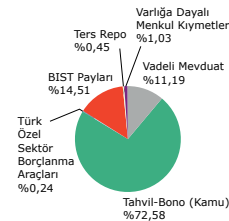
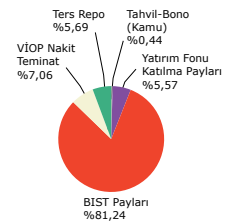
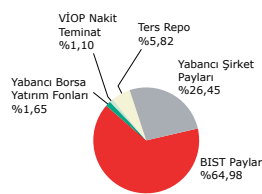
6

-

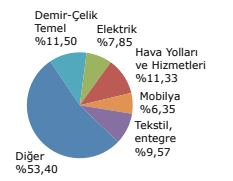
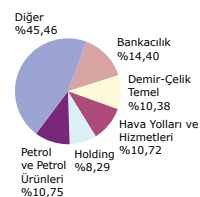
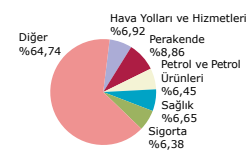
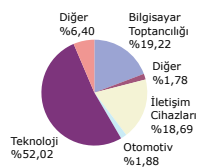
-

Halka Arz Tarihi	30.04.2013	30.04.2012	30.04.2013	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%5,84	%0,32	%5,84	%0,22

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



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

Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Para Piyasası Fonu	Bu fon, para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermayesi araçlarından oluşur ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo dahil kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu iç borçlanma araçları ile özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Ters repo, kısa vadeli hazine bonolarının ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinin 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 fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlamaya 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 yönetime göre hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 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 Katılım Standart Fon	Bu fon, katılım standart fonudur. Fon portföyü en az %60 en fazla %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen Lirasi Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kıra Sertifikalarına yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsli kira sertifikaları dolayısı ile düzenli kira gelirleri elde ederek, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski ve Yasal Risk.
AHE Bono Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan 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 fonudur. 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 yönetime 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 fonudur. Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az %60 en fazla %90'ı Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski.
AHE Atak Değişken Fon	Bu fon, değişken fonudur. 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. 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 yönetime 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 Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	Bu fon, değişken 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 portföyü değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. 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 Bakanlığınca 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 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 yatırımına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan kamu 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 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 Yaratıcı İşlem Riski.
AHE BRIC Plus Fon	Bu fon, değişken fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak herhangisi BRIC ülkelerinin (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 büküme oranlarından ve pay piyasalarındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 edilmesini 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 İstikrar Endeksi Fonu	Bu fon, endeks fonudur. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak İş Bankası İstikrar 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 formülle 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 örneklem yoluyla seçilir. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski ve Opsiyon Duyarlılık Riskleri.
AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon	Bu fon, hisse fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak "BIST Sürdürülebilirlik Endeksi" ile yurt dışında genel kabul görmüş Sürdürülebilirlik endekslerinde yer alan yerli ve yabancı şirketlerin ortaklık payları, Amerikan depo sertifikaları ve global depo sertifikalarından oluşur. Fonun amacı ağırlıklı olarak yerli/yabancı Sürdürülebilirlik Endekslerinde yer alan pay senetlerine fon portföyünde yer vererek sermaye kazancı elde etmektir. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon portföyü değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Ayrıca, Fon portföyü değerinin %80 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmamıştır. Fon, değişen piyasa koşullarına doğrudan olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer alan varlık ve işlem türlerini farklı oranlarda kullanabilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski.
AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon	Bu fon, hisse fonudur. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak BIST Teknoloji Endeksinde yer alan şirketlerin ortaklık payları ile yurt dışı teknoloji endekslerinde yer alan yabancı şirketlerin ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına ve Global Depo Sertifikalarına yatırılacaktır. Fon bu şekilde enformasyon teknolojileri, teknolojik donanım, telekomünikasyon, elektronik ticaret, biyoteknoloji, medikal teknoloji, yazılım, finansal teknoloji, etkileşimli medya ve hizmetler ile diğer teknoloji alanlarında faaliyet gösteren yerli ve/veya yabancı şirketlere ve/veya bu alanlarda faaliyet gösteren yerli ve/veya yabancı şirketlerin hizmet ve servis sağlayıcılarına yatırım yapacaktır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon portföyü değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Ayrıca, Fon portföyü değerinin %80 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmamıştır. 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, Etik Risk ve İhraççı Riski.
AHE Agresif Değişken Fon	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/Katılma Hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşturulur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime 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 Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırılmasına yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca tarafından veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerinde ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından 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 yatırılmasına yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca tarafından veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerinde ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından veya gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk ve İhraççı Riski.