

# 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.

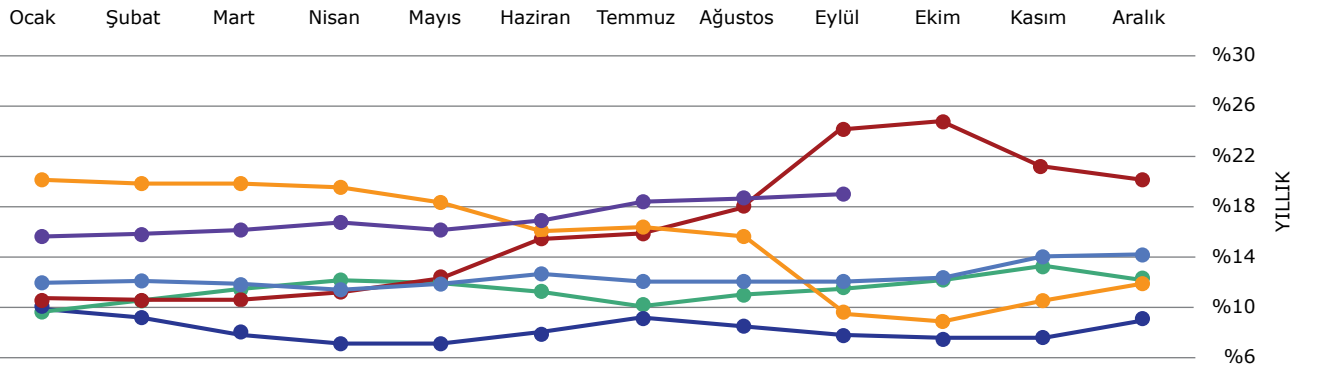
Türkiye ekonomisi 2021 yılında cari açık vermeye devam etmekle birlikte cari dengede altın ithalatının gerilemesi ve turizm gelirlerinin toparlanması sayesinde belirgin bir iyileşme oldu. 12 ay birikimli cari açık 2020 yıl sonundaki 37,3 milyar dolardan temmuz ayı itibarıyla 27,8 milyar dolara geriledi. 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 pandemiyin etkilerini 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 yansıma 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 ülkelerden olumsuz ayrıştı ve 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.

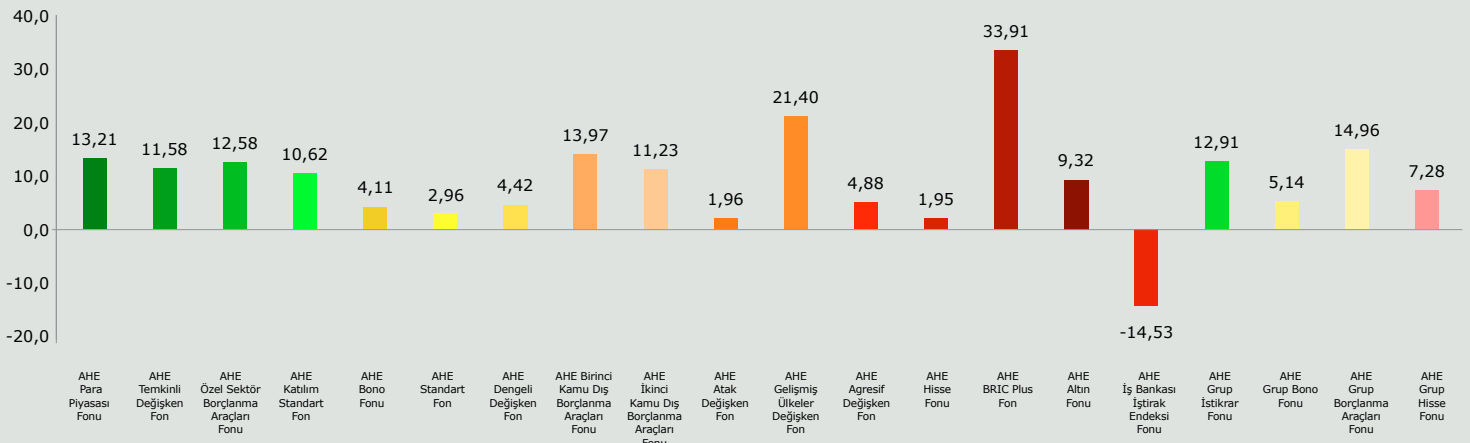
Küresel büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen JP Morgan küresel bileşik PMI ikinci çeyrek ortalaması olan 57,3 seviyesinin ardından üçüncü çeyrekte 53,7'ye gerileyerek küresel ekonomideki toparlanmanın güç kaybettiğine işaret etti. Temmuz ayında yayımladığı raporda küresel büyümenin bu sene %6 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' olarak 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 bakımların ve yatırımların ertelenmesi, 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 Grup İstikrar Fonu	AHE Katılım Standart Fon					
<b>Fon Adı</b>	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu					
<b>Fon Türü</b>	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Değişken Fon	Standart Fon					
<b>Risk Sıralaması</b>	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk					
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	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.					
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	133.730	214.118	199.168	13.946	49.162					
<b>Tedavül Oranı</b>	%20,55	%18,87	%60,27	%1,66	%1,68					
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	1.634.184.242	1.527.861.310	1.778.489.166	143.579.974	511.923.486					
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,079518	0,080987	0,029508	0,086475	0,030405					
<b>Gider Rasyosu (1)</b>	%0,80	%1,69	%1,44	%0,80	%1,46					
<b>Bilgi Rasyosu (2)</b>	-0,11	-0,27	-0,11	-0,14	0,04					
<b>Asgari Pay Satış Adedi (3)</b>	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
Performans Bilgileri (9) (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
<b>Son Üç Aylık</b>	<b>Fon</b> 4,56	0,05	3,96	0,04	4,29	0,05	4,67	0,05	4,21	0,24
	<b>Benchmark</b> 4,74	0,04	4,88 (ac)	0,06	4,80	0,05	4,88 (ac)	0,06	2,73	0,11
<b>Senebaşından Bugüne</b>	<b>Fon</b> 13,21	0,05	11,58	0,06	12,58	0,04	12,91	0,07	10,62	0,36
	<b>Benchmark</b> 13,79	0,04	14,62 (ac)	0,05	14,00	0,04	14,62 (ac)	0,05	7,51	0,11
	<b>Fon (Brüt)</b> 14,01	-	13,27	-	14,01	-	13,71	-	12,05	-
<b>2020</b>	<b>Fon</b> 10,12	0,03	8,35	0,07	9,92	0,04	9,97	0,05	22,91	0,33
	<b>Benchmark</b> 11,02	0,02	11,64	0,03	11,74	0,03	11,64	0,03	16,42	0,14
<b>2019</b>	<b>Fon</b> 21,60	0,05	20,38	0,07	20,29	0,06	21,91	0,06	11,04 (9) 13,81 (9)	0,15
	<b>Benchmark</b> 22,29	0,04	23,41 (ac)	0,05	23,24	0,05	23,41 (ac)	0,05	11,65 (9) 15,61 (9)	0,15
<b>2018</b>	<b>Fon</b> 18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	16,27	0,09	9,88	0,13
	<b>Benchmark</b> 17,65	0,04	20,57 (ac)	0,05	19,01	0,06	16,79	0,09	9,87	0,14
<b>2017</b>	<b>Fon</b> 11,86	0,03	9,15	0,04	12,36	0,03	10,64	0,04	8,17	0,06
	<b>Benchmark</b> 11,32	0,02	10,58	0,04	13,88	0,03	10,58	0,04	9,75	0,06
<b>2016</b>	<b>Fon</b> 9,65	0,02	8,99	0,03	0,81 (1) 8,40 (k)	0,06	10,39	0,03	8,41	0,32
	<b>Benchmark</b> 9,47	0,02	10,50	0,05	0,84 (1) 10,17 (k)	0,03	10,50	0,05	8,77	0,29
<b>Halka Arz-2021 Eylül</b>	<b>Fon</b> 662,03	0,04	657,67	0,06	181,67	0,07	675,14	0,06	198,15	0,30
	<b>Benchmark ve Eşik Değer</b> 781,23	0,04	986,56 (aa)	0,05 (ab)	225,75	0,13	748,90 (aa)	0,06 (ab)	-	-

**Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer**

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

Fonun eşik BIST-KYD Endeksidir.

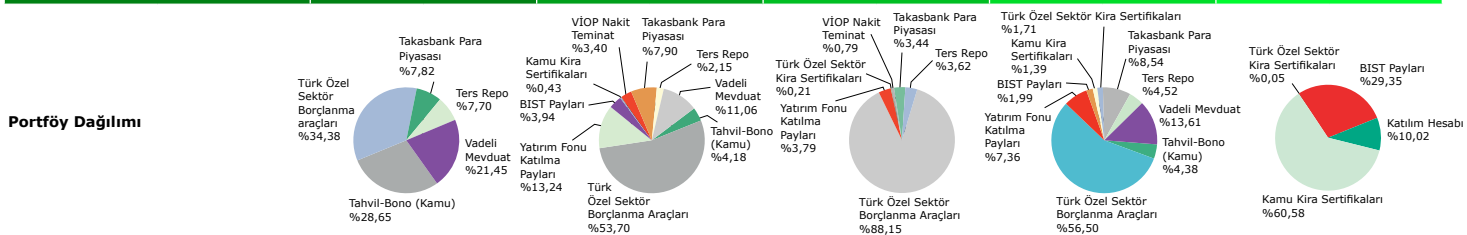
Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi ve %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun eşik BIST-KYD Endeksi'dir.

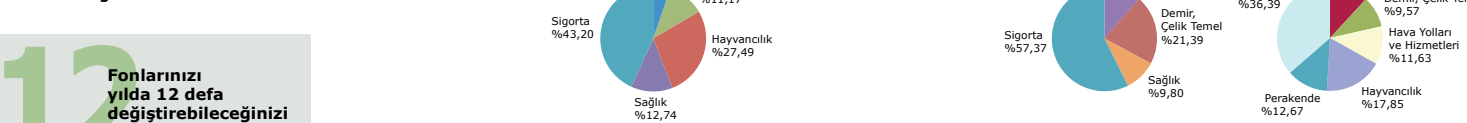
Fonun karşılaştırma ölçütü; %70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %10 Katılım 30 Getiri Endeksi, %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi'dir.

**Risk Değeri (4)** 2 2 2 2 3

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.04.2012	25.08.2004	30.11.2010
<b>Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)</b>	<b>%2,24</b>	<b>%2,09</b>	<b>%2,44</b>	<b>%0,20</b>	<b>%0,70</b>



**Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı**



**12** Fonlarınızı yılda 12 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 göstergesi değildir.

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

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

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

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

(b) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(c) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(d) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(e) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(f) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(g) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(h) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(i) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getirdir.

(k) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getirdir.

(n) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getirdir.

(o) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getirdir.

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

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

(ad) AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon ve AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon 01.07.2021 tarihi itibarıyla katılımcılara sunulmuştur.

30 Eylül 2021	AHE Bono Fonu	AHE Dengeli Değişken Fon	AHE Standart Fon	AHE Grup Bono Fonu	AHE Borçlanma Araçları Fonu						
<b>Fon Adı</b>	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu						
<b>Fon Türü</b>	Borçlanma Araçları Fonu	Değişken Fon	Standart Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu						
<b>Risk Sıralaması</b>	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli Risk						
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.						
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Emin Yiğit Onat						
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	254.812	248.376	103.226	12.969	33.330						
<b>Tedavül Oranı</b>	%28,20	%21,86	%12,92	%2,12	%4,77						
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	2.294.069.229	2.197.330.536	544.844.046	174.993.964	258.545.921						
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,081356	0,100512	0,042168	0,082356	0,054189						
<b>Gider Rasyosu <sup>(1)</sup></b>	%1,43	%1,75	%1,43	%0,79	%1,45						
<b>Bilgi Rasyosu <sup>(2)</sup></b>	-0,12	-0,10	-0,02	-0,04	-0,09						
<b>Asgari Pay Satış Adedi <sup>(3)</sup></b>	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet						
<b>Performans Bilgileri <sup>(8) (%)</sup></b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	
<b>Son Üç Aylık</b>	<b>Fon</b>	3,17	0,15	5,15	0,31	4,75	0,23	3,44	0,14	3,59	0,16
	<b>Benchmark</b>	3,75	0,18	4,88 <sup>(ac)</sup>	0,06	3,61	0,23	3,75	0,18	3,75	0,18
<b>Senebaşından Bugüne</b>	<b>Fon</b>	4,11	0,35	4,42	0,51	2,96	0,50	5,14	0,35	4,44	0,35
	<b>Benchmark</b>	5,78	0,35	14,62 <sup>(ac)</sup>	0,05	3,62	0,45	5,78	0,35	5,78	0,35
<b>2020</b>	<b>Fon (Brüt)</b>	5,53	-	6,13	-	4,39	-	5,93	-	5,87	-
	<b>Fon</b>	7,17	0,38	20,56	0,53	11,48	0,45	8,13	0,38	8,48	0,38
<b>2019</b>	<b>Benchmark</b>	9,08	0,37	11,64	0,03	10,94	0,47	9,08	0,37	9,08	0,37
	<b>Fon</b>	27,29	0,37	23,42	0,39	14,05 <sup>(p)</sup> 12,44 <sup>(r)</sup>	0,37	27,76	0,38	28,06	0,41
<b>2018</b>	<b>Benchmark</b>	28,88	0,42	23,41 <sup>(ac)</sup>	0,05	13,15 <sup>(p)</sup> 14,95 <sup>(r)</sup>	0,51	28,88	0,42	28,88	0,42
	<b>Fon</b>	2,85	0,62	6,78	0,31	4,96	0,54	6,87	0,58	5,89	0,58
<b>2017</b>	<b>Benchmark</b>	6,61	0,56	20,57 <sup>(ac)</sup>	0,05	2,70	0,69	6,61	0,56	5,34	0,63
	<b>Fon</b>	7,62	0,21	14,59	0,17	8,79	0,17	8,54	0,21	6,95	0,21
<b>2016</b>	<b>Benchmark</b>	8,15	0,17	14,19	0,19	10,20	0,23	8,15	0,17	8,62	0,21
	<b>Fon</b>	0,57 <sup>(i)</sup> 6,76 <sup>(k)</sup>	0,26	8,31	0,28	7,62	0,25	0,65 <sup>(i)</sup> 7,98 <sup>(k)</sup>	0,26	7,93	0,26
<b>Halka Arz-2021 Eylül</b>	<b>Benchmark</b>	0,81 <sup>(i)</sup> 9,07 <sup>(k)</sup>	0,22	9,25	0,02	9,49	0,32	0,81 <sup>(i)</sup> 9,07 <sup>(k)</sup>	0,22	9,41	0,27
	<b>Fon</b>	644,81	0,28	830,32	0,47	313,37	0,29	644,83	0,28	422,96	0,27
<b>Benchmark ve Eşik Değer</b>	862,20	0,27	1155,90 <sup>(aa)</sup>	0,43 <sup>(ab)</sup>	454,70	0,32	678,09	0,27	499,54	0,28	

**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)

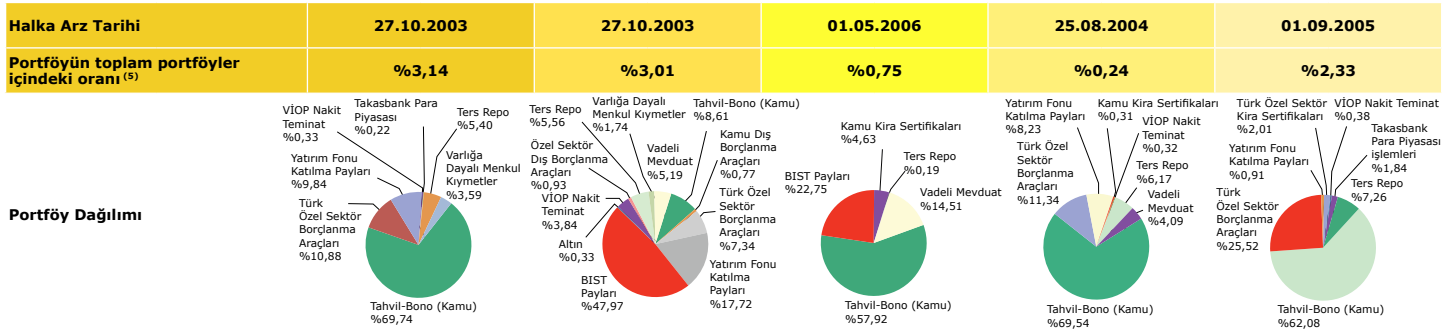
Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi ve %10 BIST 100 Getiri Endeksi'dir.

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

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

**Risk Değeri <sup>(4)</sup>**

4 4 3 4 4



**Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı**

30 Eylül 2021	AHE Atak Değişken Fon	AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu					
<b>Fon Adı</b>	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu					
<b>Fon Türü</b>	Değişken Fon	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu					
<b>Risk Sıralaması</b>	Atak Risk	Atak Risk	Atak Risk	Atak Risk					
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.					
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Ali Emrah Yücel	Cem Şekerci	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	128.372	170.605	282.943	145.243					
<b>Tedavül Oranı</b>	%7,65	%10,96	%19,48	%10,28					
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	1.220.322.149	1.501.770.142	2.734.470.799	1.119.254.621					
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,159513	0,137061	0,140381	0,108913					
<b>Gider Rasyosu <sup>(1)</sup></b>	%1,75	%1,67	%1,43	%1,45					
<b>Bilgi Rasyosu <sup>(2)</sup></b>	-0,08	0,01	-0,09	-0,06					
<b>Asgari Pay Satış Adedi <sup>(3)</sup></b>	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
<b>Performans Bilgileri <sup>(8)</sup> (%)</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	
<b>Son Üç Aylık</b>	<b>Fon</b>	5,71	0,50	3,15	0,44	1,01	0,46	-0,45	0,52
	<b>Benchmark</b>	4,88 <sup>(ac)</sup>	0,06	2,47	0,44	1,80	0,39	0,58	0,41
<b>Senebaşından Bugüne</b>	<b>Fon</b>	1,96	0,77	21,40	0,62	13,97	0,61	11,23	0,71
	<b>Benchmark</b>	14,62 <sup>(ac)</sup>	0,05	21,14	0,62	16,81	0,57	13,58	0,68
	<b>Fon (Brüt)</b>	3,67	-	23,06	-	15,40	-	12,66	-
<b>2020</b>	<b>Fon</b>	27,00	0,78	36,22	1,04	34,50	0,82	38,34	0,68
	<b>Benchmark</b>	11,64	0,03	36,07	1,09	35,69	0,82	41,16	0,65
<b>2019</b>	<b>Fon</b>	25,94	0,57	31,19	0,61	24,87	0,66	17,84	0,67
	<b>Benchmark</b>	23,41 <sup>(ac)</sup>	0,05	33,53	0,57	27,71	0,66	20,69	0,64
<b>2018</b>	<b>Fon</b>	7,87	0,39	1,87 <sup>(n)</sup> 16,83 <sup>(o)</sup>	1,18	28,38	1,18	26,55	1,26
	<b>Benchmark</b>	20,57 <sup>(ac)</sup>	0,05	5,39 <sup>(n)</sup> 11,28 <sup>(o)</sup>	0,76	30,91	1,19	29,75	1,29
<b>2017</b>	<b>Fon</b>	22,54	0,26	23,14	0,70	16,14	0,52	25,05	0,57
	<b>Benchmark</b>	13,29 <sup>(ac)</sup>	0,03	28,74	0,74	18,31	0,48	27,36	0,57
<b>2016</b>	<b>Fon</b>	9,60	0,50	26,24	0,71	17,90	0,46	16,00	0,49
	<b>Benchmark</b>	9,25	0,02	24,07	0,73	18,19	0,50	17,51	0,50
<b>Halka Arz-2021 Eylül</b>	<b>Fon</b>	1355,15	0,73	1175,10	0,78	1137,93	0,66	844,28	0,70
	<b>Benchmark ve Eşik Değer</b>	-	-	1174,16 <sup>(aa)</sup>	0,75 <sup>(ab)</sup>	1754,48	0,68	1353,44	0,72

**Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer**

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

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

Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

**Risk Değeri <sup>(4)</sup>**

5

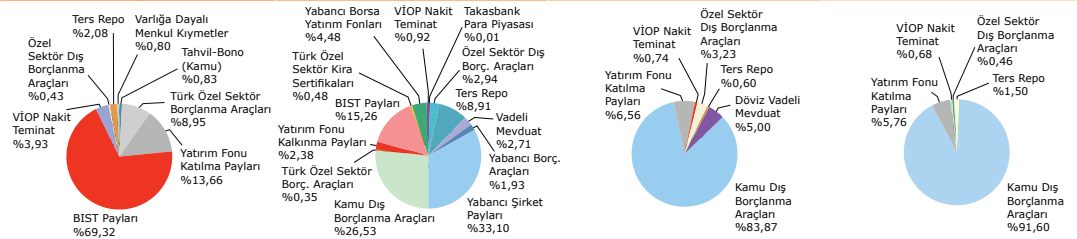
5

5

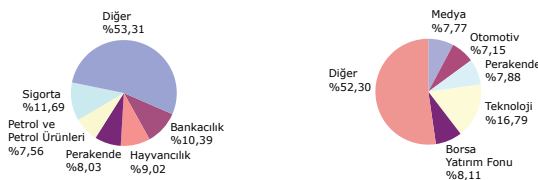
5

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003
<b>Portföyün toplam portföyler içindeki oranı <sup>(5)</sup></b>	<b>%1,67</b>	<b>%13,51</b>	<b>%3,75</b>	<b>%1,53</b>

**Portföy Dağılımı**



**Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı**



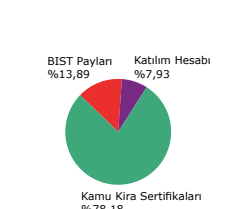
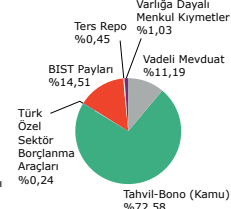
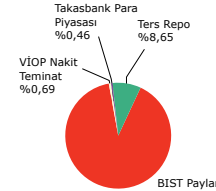
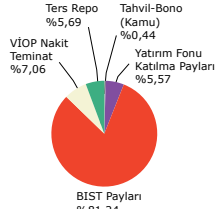
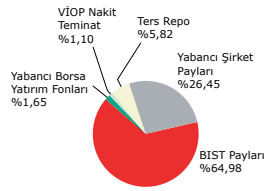


30 Eylül 2021	AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon	AHE Agresif Değişken Fon	AHE Grup Hisse Fonu	AHE Katkı Fonu (*)	AHE Katılım Katkı Fonu (*)						
<b>Fon Adı</b>	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu						
<b>Fon Türü</b>	Hisse Senedi Fonu	Değişken Fon	Hisse Senedi Fonu	Katkı Fonu	Katkı Fonu						
<b>Risk Sıralaması</b>	Agresif Risk	Agresif Risk	Agresif Risk	-	-						
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.						
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Emin Yiğit Onat	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel						
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	3.498	27.202	11.561	1.179.813	125.238						
<b>Tedavül Oranı</b>	%4,28	%7,51	%0,74	%11,41	%6,01						
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	44.842.327	230.100.783	114.682.698	4.265.831.959	161.429.348						
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,010485	0,030627	0,154808	0,018701	0,026848						
<b>Gider Rasyosu (1)</b>	%0,82	%1,80	%0,84	%0,28	%0,28						
<b>Bilgi Rasyosu (2)</b>	-0,22	-0,04	0,14	0,10	0,23						
<b>Asgari Pay Satış Adedi (3)</b>	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet						
<b>Performans Bilgileri (8) (%)</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	
<b>Son Üç Aylık</b>	<b>Fon</b>	4,85	0,86	10,59	0,70	9,50	0,89	3,50	0,34	4,03	0,15
	<b>Benchmark</b>	10,83	0,79	4,88 (ac)	0,06	4,07	0,84	2,06	0,45	2,43	0,15
<b>Senebaşından Bugüne</b>	<b>Fon</b>	-	-	4,88	1,09	7,28	1,28	-1,83	0,75	12,13	0,21
	<b>Benchmark</b>	-	-	14,62 (ac)	0,05	-0,31	1,21	-6,18	0,94	6,82	0,18
	<b>Fon (Brüt)</b>	-	-	6,59	-	8,12	-	-1,56	-	12,41	-
<b>2020</b>	<b>Fon</b>	-	-	33,23	1,15	37,44	1,57	10,31	0,77	19,66	0,25
	<b>Benchmark</b>	-	-	11,64	0,03	28,93	1,49	11,75	0,92	17,18	0,22
<b>2019</b>	<b>Fon</b>	-	-	32,21	0,74	39,22	1,20	32,88	0,69	28,18	0,16
	<b>Benchmark</b>	-	-	23,41 (ac)	0,05	28,99	1,17	36,67	0,93	29,78	0,17
<b>2018</b>	<b>Fon</b>	-	-	-3,57	0,68	-9,50	1,30	-1,89	1,03	10,45	0,19
	<b>Benchmark</b>	-	-	20,57 (ac)	0,05	-13,06	1,30	-2,87	1,14	9,17	0,16
<b>2017</b>	<b>Fon</b>	-	-	23,25	0,32	54,29	0,89	10,34	0,23	9,78	0,06
	<b>Benchmark</b>	-	-	13,29 (ac)	0,03	45,03	0,94	10,06	0,25	9,50	0,07
<b>2016</b>	<b>Fon</b>	-	-	9,05	0,38	12,08	1,21	8,73	0,32	8,17	0,08
	<b>Benchmark</b>	-	-	9,25	0,02	9,27	1,20	9,42	0,34	8,47	0,07
<b>Halka Arz-2021 Eylül</b>	<b>Fon</b>	4,85	0,86	193,11	0,65	1519,84	1,40	87,01	0,60	168,48	0,17
	<b>Benchmark ve Eşik Değer</b>	10,83	0,79	-	-	716,23	1,53	88,88	0,71	141,95	0,23

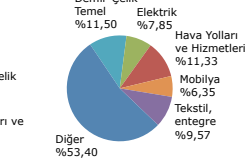
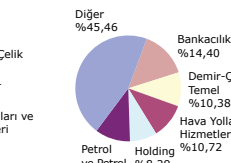
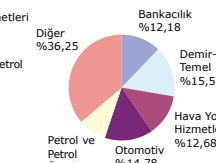
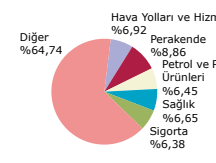
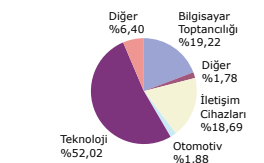
<b>Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer</b>	Fon'un karşılaştırma ölçütü; %65 BIST Teknoloji Ağırlıklı Sınırlamalı Getiri Endeksi + %30 NASDAQ-100 Notional Net Total Return Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun eşik BIST-KYD Endeksidir.	Fonun eşik değeri; %100 Repo (Brüt)	Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST 100 Getiri Endeksi ve %10 BIST-KYD REPO (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %10 BIST 100 Getiri Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 Katılım 50 Getiri Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi'dir.
---	--	---------------------------------	-------------------------------------	--	--	--

**Risk Değeri (4)** - 6 6 - -

Halka Arz Tarihi	30.04.2013	30.04.2012	27.08.2004	30.04.2013	30.04.2013
<b>Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)</b>	<b>%5,84</b>	<b>%0,32</b>	<b>%1,03</b>	<b>%5,84</b>	<b>%0,22</b>



**Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı**



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



# Yatırım Stratejileri ve Riskler

<b>AHE Para Piyasası Fonu</b>	Bu fon, para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye araçlarından oluşur ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo dahil kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu iç borçlanma araçları ile özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Ters repo, kısa vadeli hazine bonolarının ve özel sektör borçlanma araçlarının 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 Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski.
<b>AHE Temkinli Değişken Fon</b>	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişim 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'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemde 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, Kırdıraç 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.
<b>AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</b>	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, Kırdıraç 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.
<b>AHE Grup İstikrar Fonu</b>	Bu fon, değişken fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo, özel sektör borçlanma araçları ve kamu iç borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon portföyünün ortalama vadesi, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen altı aylık devlet iç borçlanma araçlarıyla uyumludur. Kısa vadeli devlet iç borçlanma araçlarının faiz oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarında karşılık geldiği risk değeri 1 ile 2 aralığında kalacaktır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Katılım Standart Fon</b>	Bu fon, katılım standart fonudur. Fon portföyü en az %60 en fazla %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kıra Sertifikalarına yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsini kira sertifikalı olarak alması 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 yönlendirmeye 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.
<b>AHE Bono Fonu</b>	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinin 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 uluslararası piyasalarda ihraç edilen ABD Doları ve veya Euro cinsinden Eurobondlara ve veya kamu ve özel sektör şirketlerinin yurtiçi ve dış borçlanma araçlarına yatırımlardır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri.
<b>AHE Dengeli Değişken Fon</b>	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişim 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, Kıra 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'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemde 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, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Standart Fon</b>	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 kıra sertifikalı olarak 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 yönlendirmeye 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 Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski.
<b>AHE Grup Bono Fonu</b>	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinin 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 uluslararası piyasalarda ihraç edilen ABD Doları ve veya Euro cinsinden Eurobondlara ve veya kamu ve özel sektör şirketlerinin yurtiçi ve dış borçlanma araçlarına yatırımlardır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri.
<b>AHE Grup Borçlanma Araçları Fonu</b>	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kıra sertifikalı olarak oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarında karşılık geldiği risk değeri 1 ile 2 aralığında kalacaktır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Atak Değişken Fon</b>	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişim 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, Kıra sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşturur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemde 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, Kırdıraç 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.
<b>AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon</b>	Bu fon, gelişmiş fonudur. Fon ağırlıklı olarak, Türk kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobondlara, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi piyasalarına, yabancı borçlanma araçlarına ve BIST'te işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yapmaktadır. Fon portföyünün en az %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırımlardır. 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, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu</b>	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, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu</b>	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca 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, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Altın Fonu</b>	Bu fon, altın katılım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyünde alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilmiş uluslararası standartlara olması, ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtma amaçlamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk ve Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski.
<b>AHE BRIC Plus Fon</b>	Bu fon, gelişmiş fonudur. 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 ülkelere 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 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, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Hisse Fonu</b>	Bu fon, hisse senedi fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmiş amaçlanmaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE İş Bankası İstikrar Endeksi Fonu</b>	Bu fon, endeks fonudur. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak İş Bankası İstikrarlı Endeksi'ni ve aynı 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 yatırımında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon izahnamesinde yer alan formülle uygun olarak payla hesaplanmaktadır. Balz alman endeksinin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az 0,9 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örnekleme 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, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski ve Opsiyon Duyarlılık Riskleri.
<b>AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon</b>	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 portföyüne yer vererek sermaye kazancı elde etmektir. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fonun 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 yatırımlamaz. Fon, değişim piyasa koşullarında doğrultusunda 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, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski.
<b>AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon</b>	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 yatırılmaktadır. 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 sağlayıcılara yatırım yapacaktır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon portföyü değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırımlabilir. Ayrıca, Fon portföyü değerinin %80 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırımlamaz. Bunlara ek olarak, işbu izahnamenin 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, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski.
<b>AHE Agressif Değişken Fon</b>	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişim 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, Kıra 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'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemde 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, Kırdıraç 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.
<b>AHE Grup Hisse Fonu</b>	Bu fon, hisse senedi fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmiş amaçlanmaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Katkı Fonu</b>	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 Bakanlığınca ihraç edilen T.C. Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kıra 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 Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski.
<b>AHE Katılım Katkı Fonu</b>	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 Bakanlığınca ihraç edilen T.C. Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalı olarak 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.