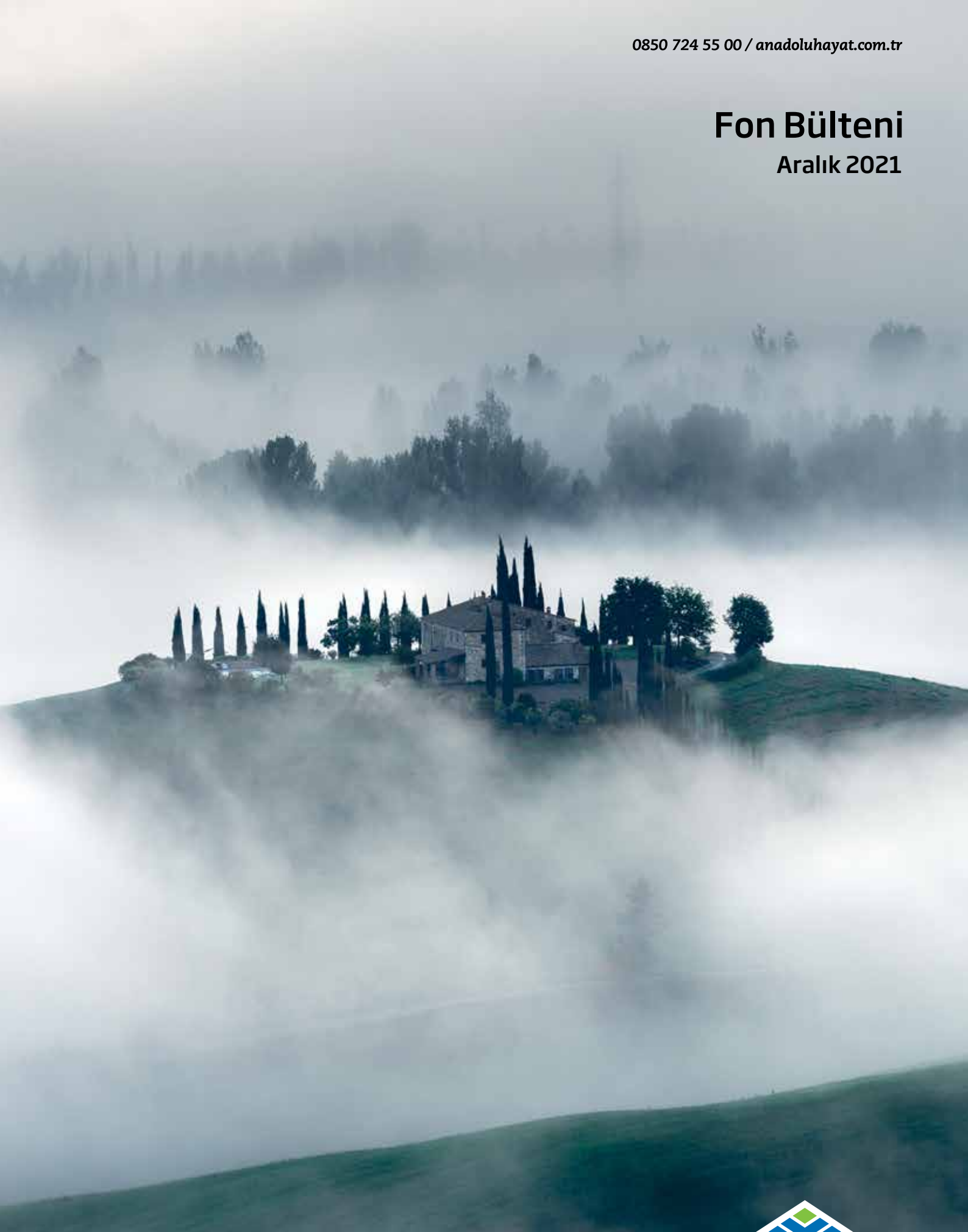


Fon Bülteni

Aralık 2021



Küresel ölçekte enflasyondaki yükselişinin beklenenden daha uzun soluklu olması bekleniyor.



Nilüfer Sezgin

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Başekonomist

Türkiye ekonomisi 3. çeyrekte yıllık %7,4 büyüme kaydetti.

Türkiye ekonomisi geçtiğimiz yılın üçüncü çeyreğinde yıllık %7,4 büyüme kaydetti. Bu dönemde yıllık büyümeye net dış talep 6,8 puan ve iç talep 6 puan yukarı yönlü katkı verirken, stoklar büyümeyi 5,4 puan aşağı çekti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH bir önceki çeyreğe kıyasla %2,7 artarak büyümenin ana eğilimi açısından olumlu sinyal verdi. 2021 yılı üçüncü çeyreğinde yıllık ortalama %9,1 büyüyen sanayi üretim endeksi ekim ayında yıllık %5,4 yükselerek bir miktar momentum

kaybetmekle birlikte güçlü kalmayı sürdürdü. Üretim açısından önemli bir öncü gösterege olan imalat PMI'in (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) 53,5 olan geçtiğimiz yılın üçüncü çeyreğindeki ortalaması dördüncü çeyrekte 51,8'e gerilese de endeks büyüme bölgesinde kalmaya devam etti. TÜİK tarafından yayımlanan ve imalat dışı sektörlerin aktivitesini yansıtan sektörel güven endekslerinin 2021 yılı son çeyreğindeki ortalamaları da üçüncü çeyreğin üzerindeydi. Ayrıca yüksek frekanslı göstergelerden elektrik tüketimi ve reel kredi kartı harcamaları geçtiğimiz yılın son çeyreğinde tüketimde yavaşlama olmadığına işaret etti. Bu veriler ışığında, 2021 yılının ilk üç çeyreğinde reel olarak yıllık ortalama %11,7 artan GSYH'nin yılın tamamında %10,6 yükseleceğini ve Eylül 2021'de yayımlanan Orta Vadeli Program'da öngörülen %9'luk büyüme tahmininin aşılacağını değerlendiriyoruz.

TÜFE enflasyonu 2021 yıl sonunda %36,1'e yükseldi.

Merkez Bankası Eylül 2021'deki 1 puanlık indirime ek olarak geçtiğimiz yılın son çeyreğindeki PPK toplantılarında da 4 puanlık indirim yaptı ve 2021 yıl sonunda politika faizi %14 seviyesine geriledi. Enflasyondaki yükselişin geçici unsurlardan kaynaklandığını belirten Merkez Bankası, Aralık 2021'deki toplantısında para politikası etki alanı dışındaki arıza faktörlerin fiyat artışları üzerinde oluşturduğu geçici etkilerin ima ettiği alanın tamamlandığını kaydetti ve 2022'nin ilk çeyreğinde politika faizinin sabit tutulacağı yönünde sinyal verdi. Bu dönemde politika çerçevesinin de gözden geçirileceği belirtildi. Para ve Kur Politikası metninde 2022 yılında temel politika aracı olarak 1 hafta vadeli repo faizinin kullanılacağı kaydedilirken, 2021 yılında sabit kalması belirlenen Açık Piyasa İşlemleri portföyü büyüklüğünün 2022 yılında toplam aktiflerin %5'i kadar belirlenmesi, TCMB'nin toplam aktiflerinin büyüyeceği varsayımı altında tahvil

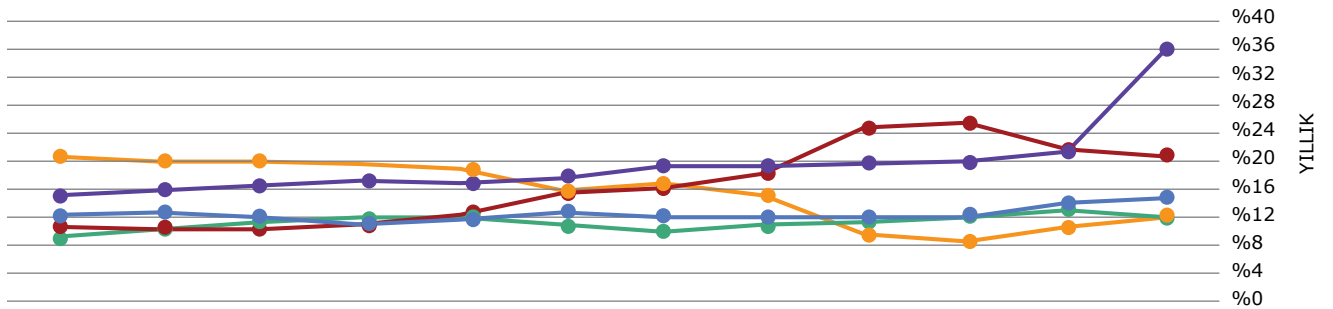
alımı yapmasına alan açmaktadır. Böylece ikincil piyasada tahvil faizleri üzerinde bir baskı olması durumunda Merkez Bankası bu baskıyı hafifletici bir unsur olarak devreye girebilecektir. Eylül 2021'de %19,6 olan yıllık TÜFE enflasyonu 2021 yıl sonunda %36,1'e yükseldi. Yıllık çekirdek C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) aynı dönemde %17,6'dan %31,9'a çıktı. Fiyat artışlarında gıda, ulaştırma ve kura hassas olan dayanıklı mallar gibi gruplar etkiliydi. Döviz kurundaki yukarı yönlü hareketin fiyatlar üzerindeki birikimli etkileri, 2022 yılı için asgari ücrete yapılan %50'lik artışın talep kanalıyla enflasyonu besleme ihtimali, enflasyon beklentilerindeki bozulma ve bu yılbaşında birçok mal ve hizmete yapılan zamlarla 2022 yılında enflasyondaki yüksek seyrin devam etmesi beklenmektedir. Kurdaki oynaklığa karşı ekonomi yönetimi 2021 yılının Aralık ayında yurt içi yerleşik gerçek kişilerin TL tasarruflarını desteklemek adına birtakım adımlar attı. Hazine ve Maliye Bakanlığı belirli bir vade sonunda kurdaki artışın mevduat faizinin üzerinde gerçekleşmesi halinde, aradaki farkın Bakanlık tarafından ödeneceği Kur Korumalı TL Vadeli Mevduat (KKM) sistemini başlattı. Merkez Bankası da altın dahil döviz tevdiat hesaplarından (DTH) TL vadeli hesaba dönen yurt içi yerleşik gerçek kişiler için bir defaya mahsus olmak üzere benzer bir ürünü devreye aldı. Merkez Bankası bu ürüne ek olarak DTH'tan TL vadeli mevduata dönüşüm oranı yüksek bankaların TL cinsi mevduat yükümlülüğü için tesis ettikleri zorunlu karşılıklara daha yüksek bir faiz ödeyeceğini açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanı KKM'ye katılımın ilk 20 günde 100 milyar TL'ye yaklaştığını açıkladı.

2021 yılında birikimli olarak cari açık vermeye devam etse de cari dengede belirgin bir iyileşme oldu.

2021 yılının son çeyreğinde olumlu seyreden ekonomik aktivite ve belirgin şekilde yükselen enflasyona, iyileşen cari denge ve güçlü mali performans eşlik etti. Türkiye ekonomisi 2021 yılında birikimli olarak cari açık vermeye devam etse de altın ithalatının gerilemesi, pandeminin turizm sektörü ve hizmet ihracatı üzerindeki olumsuz yansımalarının tersine dönmesi sayesinde cari dengede belirgin bir iyileşme oldu. Enerji faturasındaki yükseliş ise cari dengedeki iyileşmeyi sınırladı. 12 ay birikimli cari açık 2020 yıl sonundaki 35,5 milyar dolardan 2021 yılının Kasım ayı itibarıyla 14,3 milyar dolara geriledi. Geçtiğimiz yılın ilk 11 ayında 37,1 milyar doları rezerv birikimi, 10,8 milyar doları cari açık ve 0,6 milyar doları da kredi geri ödemesi olmak üzere toplam 48,5 milyar dolarlık finansman ihtiyacı oluştu. Bu finansman ihtiyacının 19,7 milyar doları kaynağı belirsiz para girişiyle, 12,4 milyar doları yurt dışından yurt içine efektif ve mevduat transferiyle, 6,3 milyar doları IMF'nin küresel likiditeyi desteklemek adına üye ülkelere kotaları oranında aktardığı Özel Çekme Hakkı (SDR) tahsisatıyla, 6,3 milyar doları doğrudan yatırımlarla, 2,8 milyar doları portföy yatırımlarıyla, 1,1 milyar doları da ticari kredi kullanımıyla sağlandı. 2021 yılının

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM

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



	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
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	%19,9	%21,3	%36,1

genelinde bir defaya mahsus gelirler ve kurumlar vergisinde yapılan artışın da desteğiyle vergi geliri performansının yüksek olmasıyla merkezi yönetim bütçe dengesi iyileşti. 2020 yılını GSYH'ye oranla %3,4 seviyesinde sonlandıran 12 ay birikimli bütçe açığı Kasım 2021 itibarıyla %1,3'e geriledi. Bakanlık tarafından 2021 yılında bütçe açığının GSYH'ye oranla %2 civarında oluşmasının beklendiği açıklanırken; asgari ücret artışı ile birlikte ücretlere damga ve gelir vergisi muafiyeti getirilmesi, TL tasarrufların desteklenmesi adına oluşturulan sistem gibi mali destekler nedeniyle bu yıl bütçe açığının yükselebileceğini değerlendiriyoruz. Hazine'nin 2021 yılındaki iç borç çevirme oranı %96,4 ile öngörüler ile uyumlu seyrederken, iç borç çevirme oranı 2022 yılı için %103 seviyesinde planlandı. Kredi derecelendirme kuruluşlarından Fitch ve S&P aralık ayında yaptığı takvim dışı değerlendirmeler ile Türkiye'nin kredi not görünümünü durağandan negatife çekti. Bu iki kurumun Türkiye için kredi notu sırasıyla BB- (yatırım yapılabilir seviyenin 3 kademe altı) ve B+ (yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altı) olarak teyit edildi. Moody's ise kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin 5 kademe altında ve görünümü de negatife teyit etti.

CDS göstergesi diğer gelişmekte olan ülkelerden olumsuz ayrıştı ve 2021 yılını 560 düzeyinde bitirdi.

2021 yılının son çeyreğinde yabancı yatırımcılar hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla 5,7 milyar dolarlık portföy çıkışı, swap piyasasında da 6,8 milyar dolarlık çıkış gerçekleştirdi. 2021 yılında bahsi geçen kanallarla toplam portföy çıkışı 21,9 milyar dolar oldu. Geçtiğimiz yılın son çeyreğinde yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesaplarında parite etkisinden arındırılmış olarak 3,2 milyar dolar artış görüldü. 2021 yılında altın dahil olmak üzere YP hesaplarındaki artış 8 milyar dolar seviyesindeydi. Türkiye'nin risk primini yansıtan CDS göstergesi diğer gelişmekte olan ülkelerden olumsuz ayrıştı ve üçüncü çeyrek sonundaki seviyesinden 133 baz puan yükselerek 2021 yılını 560 düzeyinde bitirdi. 2 ve 10 yıl vadeli tahvil faizleri 2021 yılını sırasıyla; %22,7 ve %24,3 seviyesinde sonlandırdı ve bir önceki çeyreğe kıyasla 4,5 puan ve 5,8 puan yükseldi.

Gelişmiş ülke merkez bankaları pandemi ile birlikte başlattıkları destekleri yüksek enflasyon endişeleri nedeniyle geri çekmeye başladı.

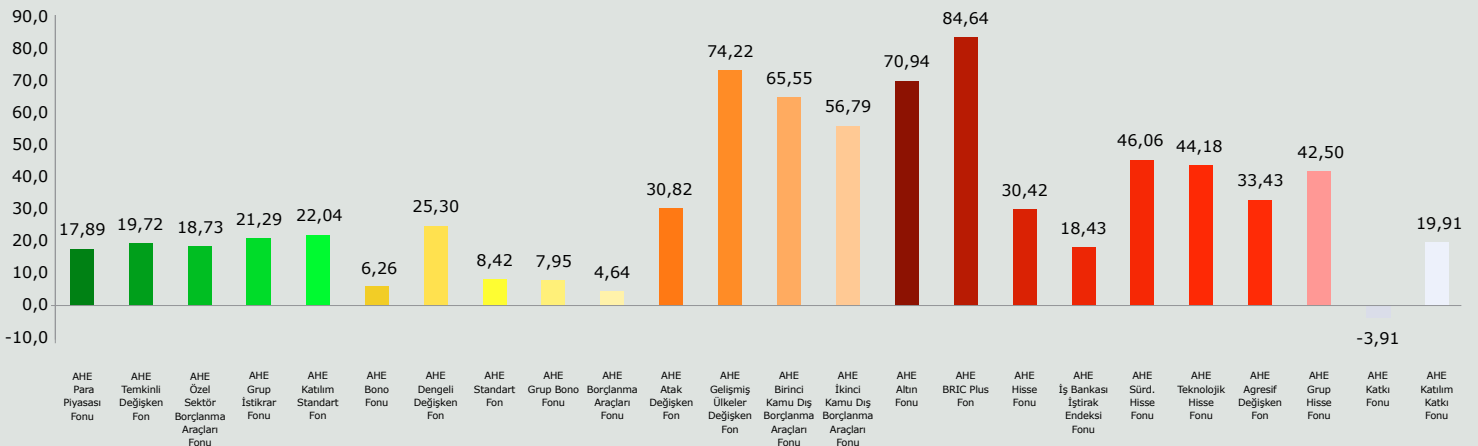
Küresel büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI üçüncü çeyrek ortalaması olan 53,9 seviyesinden dördüncü çeyrekte ortalama 54,5'e yükselerek küresel ekonomi açısından olumlu sinyal verdi. ABD'de 1 trilyon dolarlık altyapı paketinin ABD Kongresi'nde resmen onaylanması büyüme açısından destekleyici bir gelişmeydi. Küresel ölçekte enflasyondaki yükseliş geçtiğimiz yılın son çeyreğinde de devam ederken, daha önce geçici olarak nitelendirilen enflasyonun beklenenden daha uzun soluklu olabileceğine yönelik beklentiler oluştu. ABD, İngiltere

ve Euro Bölgesi'nde Kasım 2021 itibarıyla yıllık TÜFE enflasyonu sırasıyla; %6,8, %5,1 ve %4,9 ile uzun zamandır görülmeyen seviyelere ulaştı ve merkez bankalarının hedeflerinin belirgin şekilde üzerinde oluştu. Gelişmiş ülke merkez bankaları pandemi ile birlikte başlattıkları destekleri yüksek enflasyon endişeleri nedeniyle geri çekmeye başladı. Fed Kasım ayında varlık alım programında başlattığı kısıntıyı aralıkta hızlandırdı ve programın bu yıl mart ayında tamamen sonlanabileceğini belirtti. Komite üyelerinin faiz artırımı öngörülerini 2022'de 3 faiz artırımı beklendiğini yansıttı. Avrupa Merkez Bankası Pandemi Acil Varlık Alım Programı kapsamında yaptığı alımların bu yılın ilk çeyreğinde geçtiğimiz yılın son çeyreğine kıyasla yavaşlayacağını kaydederken, programın bu yılın mart ayında sonlanacağını açıkladı. Bununla birlikte, bu yıl faiz artışı için gerekli koşulların sağlanmasının olası olmadığı kaydedildi. İngiltere Merkez Bankası aralık ayında politika faizini sürpriz bir şekilde 15 baz puan artırarak %0,25'e yükseltirken, önümüzdeki dönemde ilave sıkılaştırmanın olası olduğunu belirtti. Japonya Merkez Bankası ise bu dönemde destekleyici para politikasını sürdürerek para politikasının yönü hususunda gelişmiş ülke merkez bankalarından ayrıştı. 2021 yılı sonunda Covid-19'un yeni bir varyantı ortaya çıkarken, bulaşıcılığın oldukça hızlı olmasıyla birçok ülkede 2022 yılının başlarında çok yüksek vaka sayıları görüldü ve birçok Avrupa ülkesinde seyahati kısıtlayıcı önlemler alındı. Ancak hastaneye yatış oranlarının görece düşük kalması küresel risk iştahının fazla zedelenmemesini sağladı. 2021 yılının tamamında gelişen ülkelere yönelen fon akımları 152,2 milyar dolar olurken, son çeyrekte fon akımlarında zayıf bir seyir izlendi.



Eylül 2021'de %19,6 olan yıllık TÜFE enflasyonu 2021 yıl sonunda %36,1'e yükseldi. Yıllık çekirdek C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) aynı dönemde %17,6'dan %31,9'a çıktı.

EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 12 AYLIK GETİRİLERİ (%)

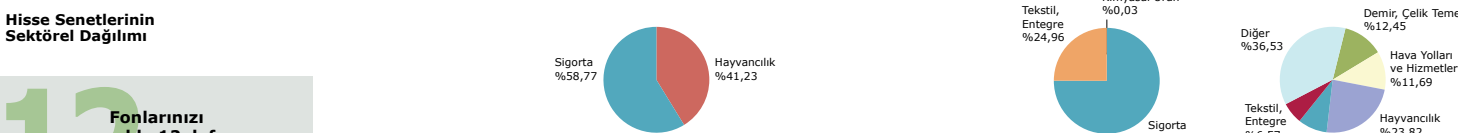
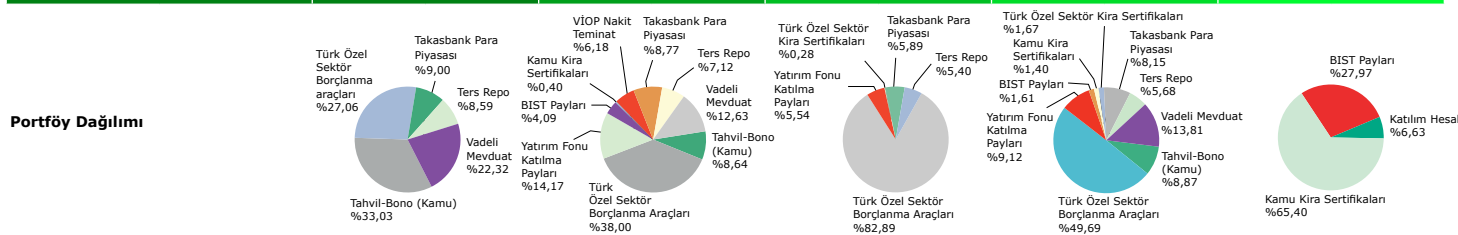


31 Ara 2021	AHE Para Piyasası Fonu	AHE Temkinli Değişken Fon	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Grup İstikrar Fonu	AHE Katılım Standart Fon					
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu					
Fon Türü	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Değişken Fon	Standart Fon					
Risk Sıralaması	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk					
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.					
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
Yatırımcı Sayısı	141.264	220.800	213.899	14.439	48.834					
Tedavül Oranı	%20,67	%19,23	%51,94	%1,60	%1,71					
Fon Büyüklüğü (TL)	1.711.605.862	1.670.674.921	3.232.681.767	148.271.757	573.622.490					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,082806	0,086896	0,031121	0,092896	0,033542					
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,07	%2,27	%1,92	%1,08	%1,95					
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,06	0,01	-0,02	0,04	0,08					
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
Performans Bilgileri ⁽⁴⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Üç Aylık	Fon 4,13	0,05	7,30	0,25	5,47	0,10	7,43	0,26	10,32	0,55
	Benchmark 4,05	0,03	4,25 ^(ac)	0,04	4,53	0,04	4,25 ^(ac)	0,04	7,36	0,16
2021	Fon 17,89	0,05	19,72	0,14	18,73	0,06	21,29	0,15	22,04	0,42
	Benchmark 18,41	0,04	19,49 ^(ac)	0,05	19,17	0,04	19,49 ^(ac)	0,05	14,94	0,13
	Fon (Brüt) 18,96	-	21,98	-	20,64	-	22,37	-	23,95	-
2020	Fon 10,12	0,03	8,35	0,07	9,92	0,04	9,97	0,05	22,91	0,33
	Benchmark 11,02	0,02	11,64	0,03	11,74	0,03	11,64	0,03	16,42	0,14
2019	Fon 21,60	0,05	20,38	0,07	20,29	0,06	21,91	0,06	11,04 ^(p) 13,81 ^(o)	0,15
	Benchmark 22,29	0,04	23,41 ^(ac)	0,05	23,24	0,05	23,41 ^(ac)	0,05	11,65 ^(p) 15,61 ^(o)	0,15
2018	Fon 18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	16,27	0,09	9,88	0,13
	Benchmark 17,65	0,04	20,57 ^(ac)	0,05	19,01	0,06	16,79	0,09	9,87	0,14
2017	Fon 11,86	0,03	9,15	0,04	12,36	0,03	10,64	0,04	8,17	0,06
	Benchmark 11,32	0,02	10,58	0,04	13,88	0,03	10,58	0,04	9,75	0,06
2016	Fon 9,65	0,02	8,99	0,03	0,81 ⁽ⁱ⁾ 8,40 ^(k)	0,06	10,39	0,03	8,41	0,32
	Benchmark 9,47	0,02	10,50	0,05	0,84 ⁽ⁱ⁾ 10,17 ^(k)	0,03	10,50	0,05	8,77	0,29
Halka Arz-2021 Aralık	Fon 693,54	0,04	712,95	0,07	197,07	0,07	732,70	0,07	228,91	0,31
	Benchmark ve Eşik Değer 817,05	0,04	1032,70 ^(aa)	0,05 ^(ab)	240,52	0,13	784,95 ^(aa)	0,06 ^(ab)	-	-

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü; %60 BIST -KYD Repo (Brüt) Endeksi + %30 BIST -KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST -KYD ÖSBA Sabit Endeksi ve %5 BIST -KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri; %100 BIST -KYD Repo (Brüt) Endeksidir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST -KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %15 BIST -KYD ÖSBA Değişken Endeksi ve %5 BIST -KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri; %100 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
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%1,82	%1,78	%3,44	%0,16	%0,61



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 gösterge olamaz.

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

(2) Bilgi Rasyosu; Riske göre düzeltilmiş getiri hesaplanmasında bilgi rasyosu kullanılmaktadır. Fonun günlük net getirilerinin ortalamasına 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 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 93.874.588.654 TL, yönettiği toplam fon sayısı 135'tir.

(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 13.068.894.748 TL, yönettiği toplam fon sayısı 25'tir.

(8) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonlarının geçmiş yıllara ait unvan, karşılaştırma ölçütü ve eşik değer değişiklikleri fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.

(a) Sene başından 16.02.2015 tarihine kadar olan 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.

(p) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getirdir.

(r) 26.07.2019 tarihinden 31.12.2019 tarihine kadar olan getirdir.

(aa) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değer getirisidir.

(ab) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değer getirisidir.

(ac) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisidir, gelecek Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak BIST TLREFF endeksi kullanılmıştır.

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

31 Ara 2021	AHE Bono Fonu	AHE Dengeli Değişken Fon	AHE Standart Fon	AHE Grup Bono Fonu	AHE Borçlanma Araçları Fonu						
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu						
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu	Değişken Fon	Standart Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu						
Risk Sıralaması	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli Risk						
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.						
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Emin Yiğit Onat						
Yatırımcı Sayısı	229.777	240.934	102.486	9.990	32.242						
Tedavül Oranı	%26,02	%20,27	%12,44	%1,79	%4,43						
Fon Büyüklüğü (TL)	2.160.703.135	2.444.532.711	552.431.520	151.676.577	240.593.956						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,083036	0,120604	0,044401	0,084557	0,054292						
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,91	%2,34	%1,91	%1,06	%1,94						
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,05	0,03	0,10	0,08	0,04						
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet						
Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	2,06	0,45	19,99	1,11	5,30	0,48	2,67	0,46	0,19	0,27
	Benchmark	-2,62	0,29	4,25 ^(9c)	0,04	-0,23	0,36	-2,62	0,29	-2,62	0,29
2021	Fon	6,26	0,38	25,30	0,72	8,42	0,49	7,95	0,38	4,64	0,33
	Benchmark	3,19	0,34	19,49 ^(9c)	0,05	3,26	0,43	3,19	0,34	3,19	0,34
2020	Fon (Brüt)	8,17	-	27,58	-	10,32	-	9,01	-	6,55	-
	Fon	7,17	0,38	20,56	0,53	11,48	0,45	8,13	0,38	8,48	0,38
2019	Benchmark	9,08	0,37	11,64	0,03	10,94	0,47	9,08	0,37	9,08	0,37
	Fon	27,29	0,37	23,42	0,39	14,05 ^(9p) 12,44 ^(9r)	0,37	27,76	0,38	28,06	0,41
2018	Benchmark	28,88	0,42	23,41 ^(9c)	0,05	13,15 ^(9p) 14,95 ^(9r)	0,51	28,88	0,42	28,88	0,42
	Fon	2,85	0,62	6,78	0,31	4,96	0,54	6,87	0,58	5,89	0,58
2017	Benchmark	6,61	0,56	20,57 ^(9c)	0,05	2,70	0,69	6,61	0,56	5,34	0,63
	Fon	7,62	0,21	14,59	0,17	8,79	0,17	8,54	0,21	6,95	0,21
2016	Benchmark	8,15	0,17	14,19	0,19	10,20	0,23	8,15	0,17	8,62	0,21
	Fon	0,57 ⁽ⁱ⁾ 6,76 ^(k)	0,26	8,31	0,28	7,62	0,25	0,65 ⁽ⁱ⁾ 7,98 ^(k)	0,26	7,93	0,26
Halka Arz-2021 Aralık	Benchmark	0,81 ⁽ⁱ⁾ 9,07 ^(k)	0,22	9,25	0,02	9,49	0,32	0,81 ⁽ⁱ⁾ 9,07 ^(k)	0,22	9,41	0,27
	Fon	660,19	0,28	1016,29	0,48	335,26	0,29	664,74	0,28	423,95	0,27
Benchmark ve Eşik Değer	837,62	0,27	1209,23 ^(aa)	0,42 ^(ab)	455,49	0,32	658,21	0,27	484,22	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 ⁽⁴⁾

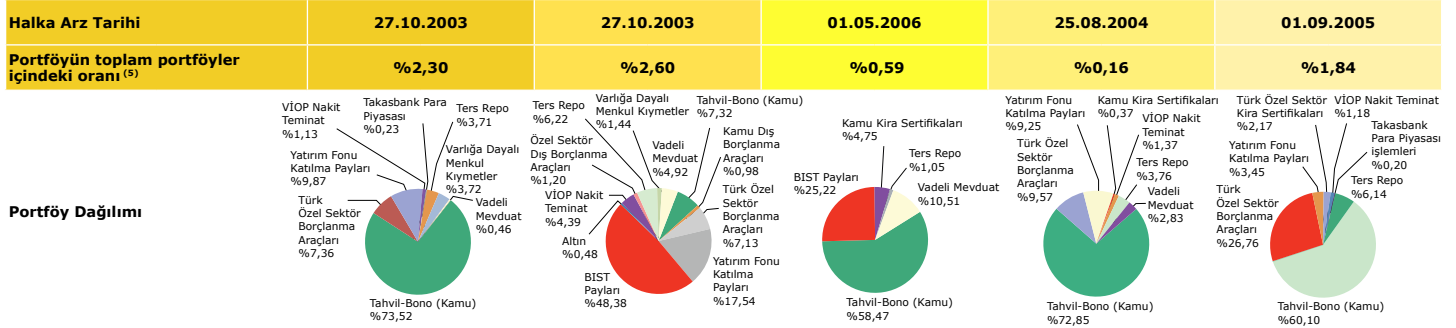
4

4

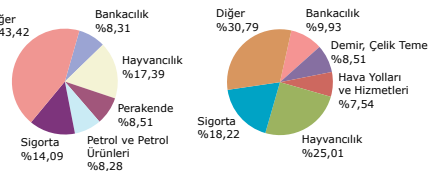
3

4

4



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Ara 2021	AHE Atak Değişken Fon	AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu				
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu				
Fon Türü	Değişken Fon	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu				
Risk Sıralaması	Atak Risk	Atak Risk	Atak Risk	Atak Risk				
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.				
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Cem Şekerci	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel				
Yatırımcı Sayısı	126.627	147.216	361.511	154.654				
Tedavül Oranı	%6,87	%9,05	%22,00	%10,39				
Fon Büyüklüğü (TL)	1.405.181.520	1.780.814.296	4.485.242.734	1.595.328.066				
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,204659	0,196706	0,203914	0,153515				
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%2,35	%2,19	%1,97	%1,95				
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,04	-0,01	0,02	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 28,30	1,55	43,52	3,43	45,26	3,92	40,95	3,77
	Benchmark 4,25 ^(ac)	0,04	45,26	3,07	41,30	3,44	37,96	3,57
2021	Fon 30,82	1,04	74,22	1,84	65,55	2,08	56,79	2,02
	Benchmark 19,49 ^(ac)	0,05	77,28	1,68	65,17	1,84	56,68	1,93
	Fon (Brüt) 33,10	-	76,41	-	67,46	-	58,70	-
2020	Fon 27,00	0,78	36,22	1,04	34,50	0,82	38,34	0,68
	Benchmark 11,64	0,03	36,07	1,09	35,69	0,82	41,16	0,65
2019	Fon 25,94	0,57	31,19	0,61	24,87	0,66	17,84	0,67
	Benchmark 23,41 ^(ac)	0,05	33,53	0,57	27,71	0,66	20,69	0,64
2018	Fon 7,87	0,39	1,87 ⁽ⁿ⁾ 16,83 ^(o)	1,18	28,38	1,18	26,55	1,26
	Benchmark 20,57 ^(ac)	0,05	5,39 ⁽ⁿ⁾ 11,28 ^(o)	0,76	30,91	1,19	29,75	1,29
2017	Fon 22,54	0,26	23,14	0,70	16,14	0,52	25,05	0,57
	Benchmark 13,29 ^(ac)	0,03	28,74	0,74	18,31	0,48	27,36	0,57
2016	Fon 9,60	0,50	26,24	0,71	17,90	0,46	16,00	0,49
	Benchmark 9,25	0,02	24,07	0,73	18,19	0,50	17,51	0,50
Halka Arz-2021 Aralık	Fon 1766,99	0,74	1729,99	0,87	1698,18	0,81	1230,98	0,83
	Benchmark ve Eşik Değer -	-	1764,68 ^(aa)	0,83 ^(ab)	2548,50	0,79	1925,72	0,83

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

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

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

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

Risk Değeri ⁽⁴⁾

5

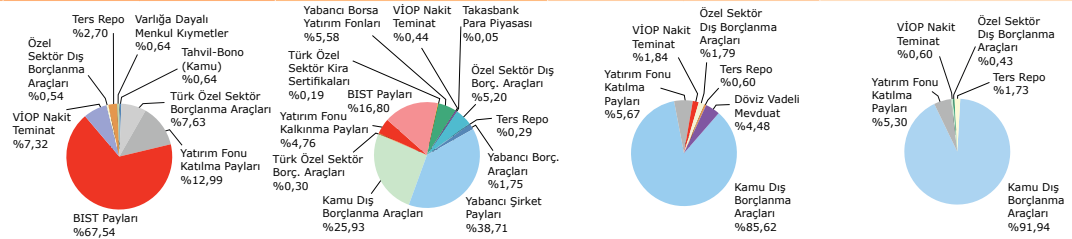
5

5

5

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%1,50	%13,63	%4,78	%1,70

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Ara 2021	AHE Altın Fonu	AHE BRIC Plus Fon	AHE Hisse Fonu	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. B.R.I.C. Ülkeler Yabancı BYF Fon Sepeti 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	Kıymetli Madenler Fonu	Fon Sepeti Fonu	Hisse Senedi Fonu	Endeks Fon	Hisse Senedi Fonu
Risk Sıralaması	Agresif Risk	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.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	628.041	114.605	103.112	40.774	5.374
Tedavül Oranı	%7,01	%1,36	%4,81	%3,68	%4,48
Fon Büyüklüğü (TL)	11.174.620.234	1.284.645.168	1.132.730.564	343.281.401	65.464.572
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,079691	0,094376	0,235418	0,093269	0,014606
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,15	%2,69	%2,35	%1,95	%1,79
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,03	0,03	0,02	-0,15	-0,06
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri ⁽⁴⁾ (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Üç Aylık	Fon	56,37	4,26	37,89	3,95	27,93	2,05	38,55	2,13	46,06	2,58
	Benchmark	53,85	3,96	37,85	3,75	32,13	2,16	39,09	2,07	44,40	2,26
2021	Fon	70,94	2,37	84,64	2,24	30,42	1,51	18,43	1,65	-	-
	Benchmark	68,69	2,23	77,90	2,15	27,36	1,54	21,23	1,60	-	-
2020	Fon (Brüt)	72,03	-	86,92	-	32,70	-	20,34	-	-	-
	Fon	54,82	1,22	18,51	1,88	32,11	1,63	55,19	1,89	-	-
2019	Benchmark	52,82	1,16	20,34	1,71	18,47	1,52	56,34	1,90	-	-
	Fon	31,85	0,93	36,77	0,92	35,68	1,26	22,23	1,20	-	-
2018	Benchmark	32,93	0,93	40,78	0,88	25,54	1,23	19,19	1,21	-	-
	Fon	37,25	1,76	27,75	1,65	-16,50	1,26	1,68	1,22	-	-
2017	Benchmark	36,85	1,68	32,63	1,64	-13,06	1,30	3,93	1,24	-	-
	Fon	18,30	0,80	30,82	0,85	51,74	0,90	36,59	0,87	-	-
2016	Benchmark	19,39	0,77	30,79	0,82	45,03	0,94	34,35	0,88	-	-
	Fon	27,84	0,97	54,78	1,16	10,05	1,22	22,93	1,11	-	-
Halka Arz-2021 Aralık	Benchmark	30,47	0,98	51,78	1,03	9,27	1,20	20,69	1,10	-	-
	Fon	697,23	1,30	818,14	1,39	1837,12	1,45	827,31	1,04	46,06	1,96
Benchmark ve Eşik Değer		777,08	1,27	945,72	1,31	1134,60	1,58	830,01	1,06	51,30	1,73

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

Fonun karşılaştırma ölçütü; %22,5 Hang Seng Getiri (Çin Hisse Senedi) Endeksi (Bloomberg Kodu: HS11N) + %22,5 MICEX (Rusya Hisse Senedi) Getiri Endeksi (Bloomberg Kodu: MCFTRN) + %22,5 Bovespa (Brezilya Hisse Senedi) Getiri Endeksi (Bloomberg Kodu: IBOV) + %22,5 Sensex (Hindistan Hisse Senedi) Getiri Endeksi (Bloomberg Kodu: SENSEXTR) + %5 BIST -KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST -KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeks, günlük olarak TCMB USD Alış Kuru ile TL'ye çevrilmektedir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 BIST -KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi ve %5 KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi'dir.

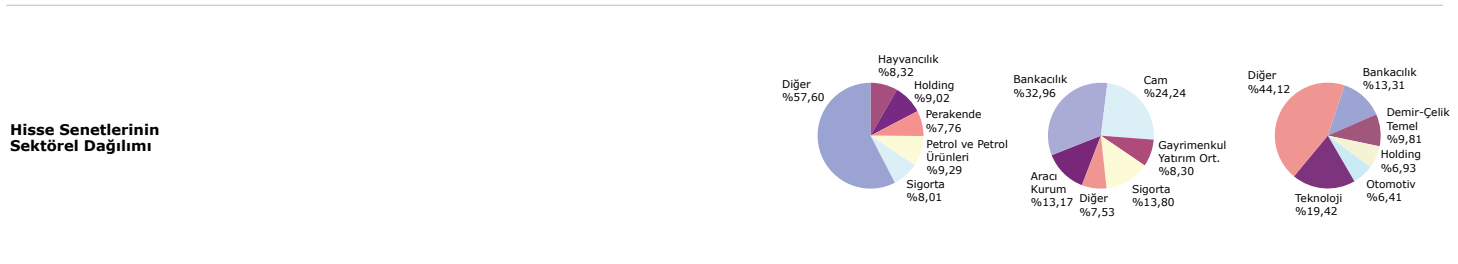
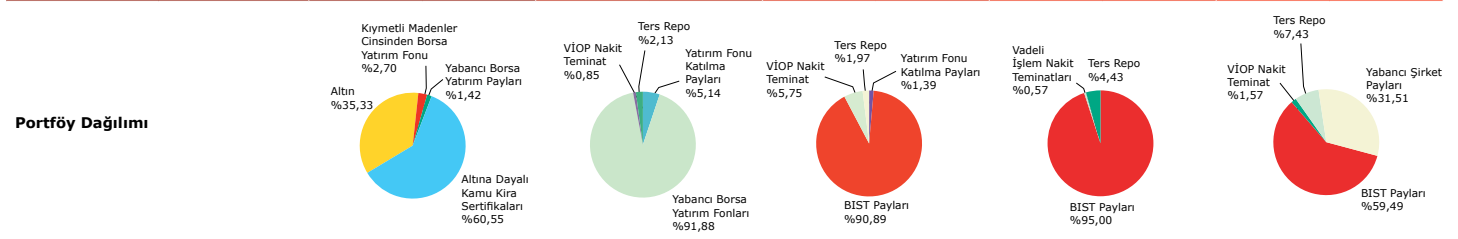
Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST 30 Endeksi + %5 BIST -KYD DİBS 91 Gün Endeksi ve %5 BIST -KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 İş Bankası İştirakleri Endeksi + %5 BIST -KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %65 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (Bloomberg Kodu: SPXESUT) + %30 S&P 500 ESG (USD) Total Return Endeksi + %5 BIST -KYD Repo Brüt Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler günlük olarak TCMB USD alış kuruyula TL'ye çevrilmektedir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾ 6 6 6 6 6

Halka Arz Tarihi	30.04.2013	30.11.2010	27.10.2003	01.05.2006	01.07.2021
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%11,90	%1,37	%1,21	%0,37	%0,07



31 Ara 2021	AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon	AHE Agresif Değişken Fon	AHE Grup Hisse Fonu	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. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu					
Fon Türü	Hisse Senedi Fonu	Değişken Fon	Hisse Senedi Fonu	Katkı Fonu	Katkı Fonu					
Risk Sıralaması	Agresif Risk	Agresif Risk	Agresif Risk	-	-					
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.					
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Emin Yiğit Onat	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
Yatırımcı Sayısı	11.474	28.718	9.463	1.239.932	171.840					
Tedavül Oranı	%10,17	%6,97	%0,73	%11,67	%6,33					
Fon Büyüklüğü (TL)	146.694.311	271.669.116	150.432.289	4.273.252.351	181.754.801					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,014418	0,038964	0,205643	0,018306	0,028711					
Gider Rasyosu (1)	%1,53	%2,39	%1,14	%0,37	%0,38					
Bilgi Rasyosu (2)	-0,10	0,04	0,13	0,18	0,18					
Asgari Pay Satış Adedi (3)	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
Performans Bilgileri (4) (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Üç Aylık	Fon 44,18	2,49	27,22	1,81	32,84	2,17	-2,11	0,49	6,94	0,30
	Benchmark 40,12	2,05	4,25 (ac)	0,04	29,81	1,98	-9,70	0,64	7,10	0,27
2021	Fon -	-	33,43	1,32	42,50	1,57	-3,91	0,69	19,91	0,24
	Benchmark -	-	19,49 (ac)	0,05	28,99	1,47	-12,55	0,88	13,95	0,20
	Fon (Brüt) -	-	35,71	-	43,64	-	-3,54	-	20,28	-
2020	Fon -	-	33,23	1,15	37,44	1,57	10,31	0,77	19,66	0,25
	Benchmark -	-	11,64	0,03	28,93	1,49	11,75	0,92	17,18	0,22
2019	Fon -	-	32,21	0,74	39,22	1,20	32,88	0,69	28,18	0,16
	Benchmark -	-	23,41 (ac)	0,05	28,99	1,17	36,67	0,93	29,78	0,17
2018	Fon -	-	-3,57	0,68	-9,50	1,30	-1,89	1,03	10,45	0,19
	Benchmark -	-	20,57 (ac)	0,05	-13,06	1,30	-2,87	1,14	9,17	0,16
2017	Fon -	-	23,25	0,32	54,29	0,89	10,34	0,23	9,78	0,06
	Benchmark -	-	13,29 (ac)	0,03	45,03	0,94	10,06	0,25	9,50	0,07
2016	Fon -	-	9,05	0,38	12,08	1,21	8,73	0,32	8,17	0,08
	Benchmark -	-	9,25	0,02	9,27	1,20	9,42	0,34	8,47	0,07
Halka Arz-2021 Aralık	Fon 44,18	1,91	272,90	0,71	2051,75	1,42	83,06	0,60	187,11	0,17
	Benchmark ve Eşik Değer 54,55	1,59	-	-	960,74	1,54	77,53	0,71	162,56	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 (Bloomberg Kodu: XNDXNRR) + %5 BIST -KYD Repo Brüt Endeksi olarak belirlenmiştir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler günlük olarak TCMB USD alış kuruyula TL'ye çevrilmektedir.

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

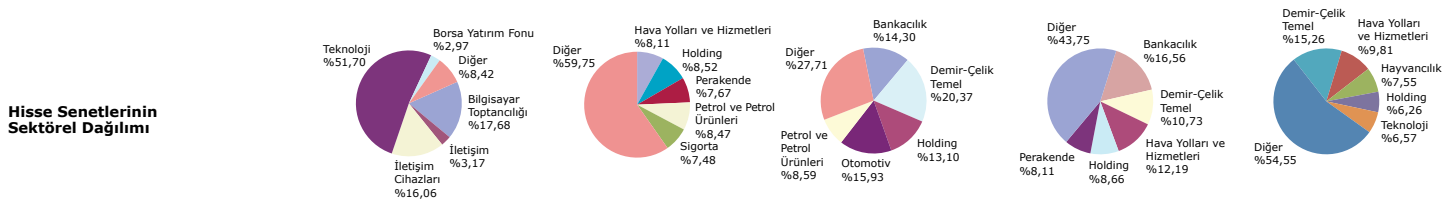
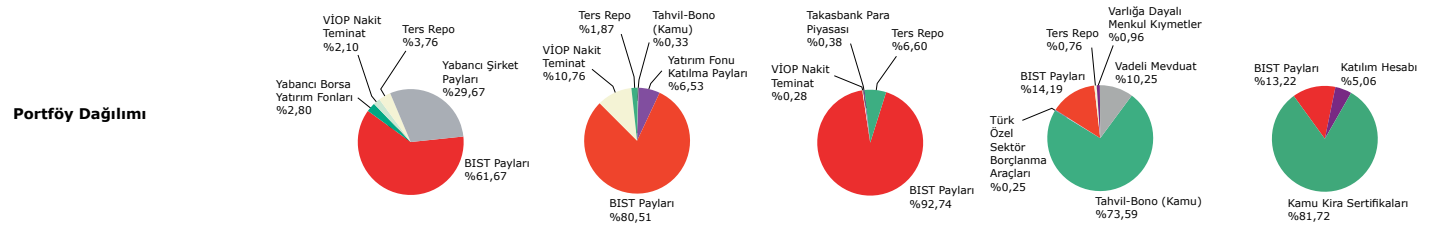
Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST 100 Getiri Endeksi ve %10 BIST -KYD REPO (Brüt) Endeksi'dir.

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

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

Risk Değeri (4) 6 6 6 - -

Halka Arz Tarihi	01.07.2021	30.04.2012	27.08.2004	30.04.2013	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%0,16	%0,29	%1,15	%4,55	%0,19



*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 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.
AHE Temkinli Değişken Fon	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 oluşmaktadır. 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.
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, 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.
AHE Grup İstikrarlı Fonu	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, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski.
AHE Katılım Standart Fon	Bu fon, katılım standart fonudur. Fon portföyü en az %60 en fazla %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kıra Sertifikalarına yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsini kira sertifikalardan oluşturmaya ila düzenli kira gelirleri elde ederek, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon terhihinde 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.
AHE Bono Fonu	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 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, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri.
AHE Dengeli Değişken Fon	Bu fon, değişken 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, 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 Kıra sertifikalardan 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 terhihinde 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.
AHE Grup Bono Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları 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 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, Kırdıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri.
AHE Grup Borçlanma Araçları Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya Kıra sertifikalardan 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 terhihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmeye amacıyla da kullanılmaktadır. 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.
AHE Atak Değişken Fon	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.
AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	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 yatırımlıdır. 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 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, 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.
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 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 Borçlanma Araçları Riski.
AHE Altın Fonu	Bu fon, altın katılımı 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.
AHE BRIC Plus Fon	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 sertifikalardan 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 Borçlanma Araçları Riski.
AHE Hisse Fonu	Bu fon, hisse senedi fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmiş amaçlanmaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, 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.
AHE İş Bankası İstikrarlı Endeksi Fonu	Bu fon, endeks fonudur. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak İş Bankası İstikrarlı 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 yatırımında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon izahnamesinde yer alan formülle uygun olarak payla hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin 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.
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 sertifikalardan 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 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.
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 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 yatırımlıdır. Ayrıca, Fon portföyü değerinin %80 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaktadır. Bunlara ek olarak, işbu 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, Etik Risk ve İhraççı Riski.
AHE Agressif Değişken Fon	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.
AHE Grup Hisse Fonu	Bu fon, hisse senedi fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmiş amaçlanmaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, 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.
AHE Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya Kıra sertifikalardan 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.
AHE Katılım Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalardan 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 Kıra 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.