

0850 724 55 00 / anadoluhayat.com.tr

Fon Bülteni

Temmuz 2022



İkinci çeyrekte yıllık enflasyon ve cari açık yükselişini sürdürdü.



Nilüfer Sezgin

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Başekonomist

İlk çeyrek büyümesi yıldan yıla %7,3 oldu.

Türkiye ekonomisi bu yılın ilk çeyreğinde yıldan yıla %7,3 büyüdü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış çeyreklik büyüme oranı %1,2 ile 2020 yılının son çeyreğinden bu yana en düşük seviyede olmakla birlikte yine de güçlü bir seyir olduğunu teyit etti. İlk çeyrekte iç talep ve net dış talebin büyümeye yukarı yönlü katkısı sırasıyla 12 puan ve 3,5 puan olurken, stoklar büyümeyi 8,2 puan ile oldukça belirgin şekilde aşağı çekti. Öncü veriler ise yılın ikinci çeyreği için hız kaybı sinyali verdi. Sanayi

sektörü için önemli bir öncü göstergesi olan imalat PMI'nin (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) ortalaması ilk çeyrekteki 50,1'den ikinci çeyrekte 48,8'e geriledi ve büyüme ve daralmayı birbirinden ayıran 50 eşik seviyesinin altında oluştu. Yüksek frekanslı göstergelerin tüketime dair verdiği sinyaller ise birbirinden ayrıştı. İlk çeyrekte yıllık ortalama %5,2 artan elektrik tüketimi ikinci çeyrekte %1,3 ile daha düşük bir yükseliş kaydetti. Reel kredi kartı harcamalarının yıllık ortalama büyümesi ise ilk çeyrekteki %16,9'dan ikinci çeyrekte %28,3'e hızlandı. Asgari ücrete, asgari ücret komşuluğunda ve farklı sektörlerde çalışan kesimin büyük çoğunluğuna yılın ikinci yarısında ilave zam yapılmasının harcanabilir gelir üzerindeki olumlu etkileri ve mali politikanın tüketime verebileceği destek ile 2022 yılının tamamında reel GSYH artışının %4 civarında oluşabileceğini değerlendiriyoruz.

TCMB enflasyondaki yükselişi para politikasının etki alanı dışındaki unsurlarla ilişkilendiriyor.

Enflasyondaki yükselişi para politikasının etki alanı dışındaki unsurlarla ilişkilendiren Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) yılın ikinci çeyreği boyunca politika faizini %14'te sabit tuttu. Enflasyondaki düşüşün küresel barışın tesis edilmesi ve baz etkilerinin ortadan kalkması ile başlayacağı öngörüldü. Her ne kadar faiz aracı kullanılmasa da ekonomi yönetimi bu dönemde döviz kurundaki yükselişi önlemek ve fazla döviz talebinin önüne geçmek adına birçok makro ihtiyati tedbir açıkladı. Bankaların Yabancı Para (YP) zorunlu karşılık oranları, gerçek kişilerin Kur Korunmalı Mevduat'a dönüşümüne göre düzenlendi. Bu dönemde ticari kredilerin büyümesi ekonomi yönetimi tarafından olumlu

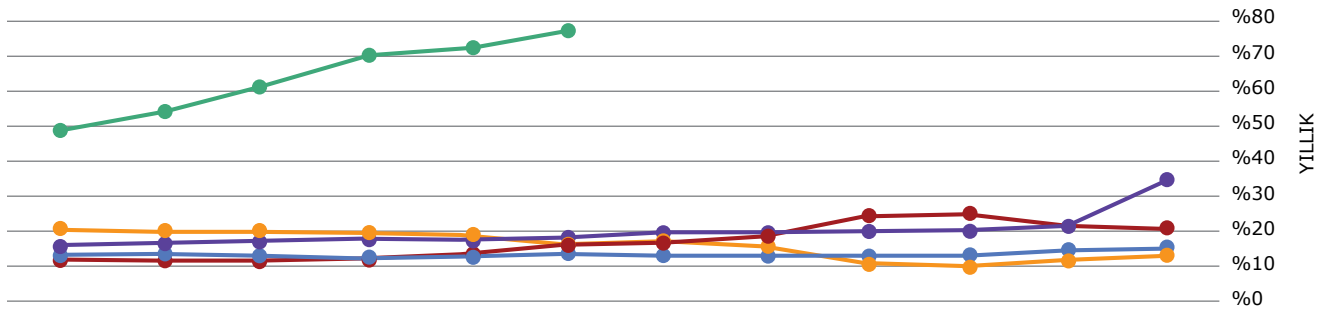
karşılanmakla birlikte, kredilerin iktisadi faaliyetle daha doğru şekilde buluşması adına KOBİ, ihracat, yatırım, tarım gibi alanlar hariç tutulmak üzere belirli ticari kredi gruplarına zorunlu karşılık uygulaması başlatıldı. Ocak ayından itibaren ihracatçılar TCMB'ye döviz gelirlerinin %25'ini devrederken, bu oran daha sonra nisan ayında %40'a çıkarıldı. BDDK döviz ihtiyacı olmayan ve döviz fazlası bulunan şirketlerin ticari kredi kullanarak döviz almasını gerekçe göstererek bağımsız denetime tabi tüm şirketlerin yabancı para nakdi varlığının 15 milyon TL'yi geçmesi, ayrıca bu değerın aktif toplamı ve son 12 aylık cirodan büyük olanının %10'unu aşması durumunda bu şirketlere TL cinsi ticari kredi kullanılmayacağını açıkladı. TCMB, bankaların YP cinsi mevduatına karşılık TL cinsi, sabit faizli ve uzun vadeli menkul kıymet tesis etmesine karar verdi. Hazine ve Maliye Bakanlığı, yurt içinde yerleşik gerçek kişiler için belirli KİT'lerin hasılatından pay alınan Gelire Endeksli Senet ihracı yaptı. BDDK da tüketici kredileri ile konut kredileri için sıkılaştırıcı yönde düzenlemeler yaptı. Alınan tüm bu kararlar döviz kuru ve uzun vadeli tahvil faizleri üzerindeki baskıyı bir miktar hafifletti. Ayrıca, TCMB'nin rezerv gelişmeleri, piyasada döviz arzını arttırıcı faaliyetlerin de kur istikrarına katkı sağladığına işaret etti.

TÜFE enflasyonu ikinci çeyrek sonunda %78,6'ya çıktı.

İkinci çeyrekte yıllık enflasyon ve cari açık yükselişini sürdürdü, merkezi yönetim bütçesinde ise olumlu bir seyir vardı. İlk çeyrek sonunda %61,1 olan yıllık TÜFE enflasyonu ikinci çeyrek sonunda %78,6'ya çıktı. Bu dönemde enflasyondaki yükselişte konut grubunda elektrik ve doğal gazda yapılan zamlar, akaryakıt fiyatlarındaki yükseliş ve gıda fiyatları etkili oldu. Yıllık çekirdek C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) aynı dönemde %48,4'ten %57,3'e çıktı. Hükümet enflasyonla mücadele etmek amacıyla 2022 yılında toplam 241,3 milyar TL vergi gelirinden vazgeçti. Yıllık enflasyonun ekim ayında %90 ile zirve yapacağını ve yıl sonunda yaklaşık %70 seviyesine gerileyeceğini tahmin ediyoruz. 1 Temmuz'da asgari ücrete yapılan %29,3'lük ara zammın enflasyonda düşüş sürecini bir miktar zorlaştırabileceğini, ancak ücret artışının enflasyon eğiliminin altında olması nedeniyle bu baskının sınırlanabileceğini düşünüyoruz. Geçtiğimiz yıl sonunda 13,7 milyar dolar olan 12 aylık cari açık mart ayındaki 24,9 milyar dolardan mayıs ayında 29,4 milyar dolara yükseldi. 12 aylık olarak 29,4 milyar dolarlık cari açığa ek olarak 14,5 milyar dolarlık rezerv birikimi, 7,9 milyar dolarlık portföy çıkışı ve 0,4 milyar dolarlık kredi geri ödemesi finansman ihtiyacı yarattı. Bu finansman ihtiyacının 17,5 milyar doları kaynağı belirsiz para girişiyle, 16 milyar doları yurt dışından yurt içine efektif ve mevduat transferiyle, 7,6 milyar doları doğrudan yatırımlarla, 6,3 milyar doları Özel Çekme Hakkı (SDR) ile ve 4,9 milyar doları da ticari kredi kullanımıyla sağlandı.

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
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
2022	%48,7	%54,4	%61,1	%70,0	%73,5	%78,6						

Öncü veriler cari açıktaki yükselişin haziran ayında devam edeceğini yansıttı. Merkezi yönetim bütçe açığı GSYH'ye oranla 2021 yılını %2,7 ile sonlandırırken, 12 aylık açık mart ayında %2,3'e, mayıs ayında da %0,7 ile son 6 yılın en düşük seviyesine geriledi. Bu dönemde özellikle kurumlar vergisi başta olmak üzere vergi gelirleri bütçedeki olumlu görünümde önemli bir rol oynadı. 2022 yılında genel fiyat seviyesindeki belirgin artış nedeniyle ek bütçe kanunu ile bütçe gelir ve giderlerinde yukarı yönlü revizyon yapıldı. Ancak, 2022 yılı için geçtiğimiz yıl belirlenen 278,4 milyar TL'lik bütçe açığı hedefi değiştirilmedi. Hazine yılın ikinci çeyreğinde 154,1 milyar TL borçlandı ve bu dönemde iç borç çevirme oranı %162,6 oldu. Dış borçlanma ise yapılmadı.

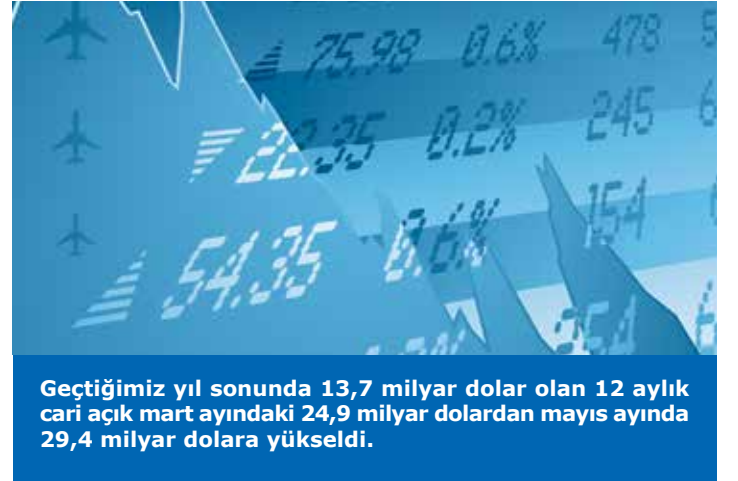
Türkiye'nin CDS'i Rusya hariç diğer gelişmekte olan ülkelere olumsuz yönde ayrıştı.

Yılın ikinci çeyreğinde yabancı yatırımcılar hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla 6,7 milyar dolar, swap piyasasında da 2,8 milyar dolarlık çıkış gerçekleştirdi. İkinci çeyrekte yurt içi yerleşiklerin dâhil yabancı para hesapları parite etkisinden arındırılmış olarak 1,1 milyar dolar arttı. Bu dönemde tüzel hesaplar 4,1 milyar dolar yükselirken, gerçek kişi hesapları 3,1 milyar dolar geriledi. Diğer yandan, döviz kuru artışlarını da yatırımcısına yansıtacak şekilde tasarlanan Kur Korunmalı Mevduat 1,04 trilyon TL'ye ulaştı. Türk lirasının reel düzeyinin bir göstergesi olarak oluşturulan reel efektif kur ikinci çeyrek sonunda 53,3 olurken, 2021 yıl sonunda 47,8 olan tarihi düşük seviyeye göre TL'de bir miktar değer kazancını yansıttı. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS (Kredi Temerrüt Takası) Rusya hariç diğer gelişmekte olan ülkelere olumsuz yönde ayrıştı. CDS haziran sonunda mart ayı bitiminin 293 baz puan üzerinde, 829 baz puan seviyesinde oluştu. 2 ve 10 yıl vadeli tahvil faizleri ikinci çeyreğin sonunda sırasıyla %24,5 ve %19,4 seviyesinde olurken, bir önceki çeyrek sonuna kıyasla 0,5 puan ve 6 puan düştü.

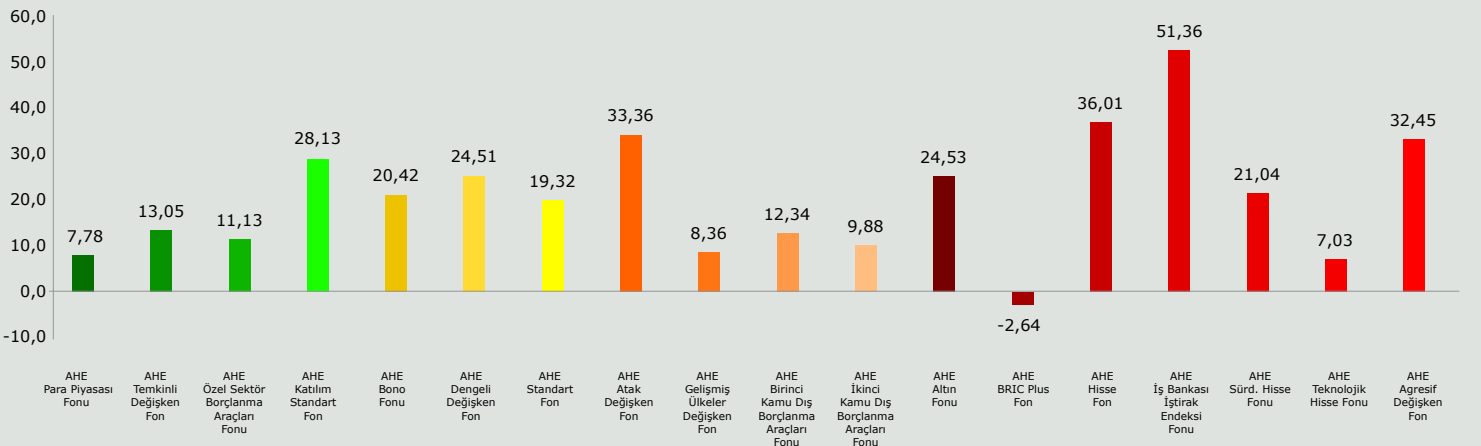
IMF küresel ekonominin büyüme tahminini 0,8 puan aşağı çekti.

IMF nisan ayında yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonominin bu yıl %3,6 büyüyeceğini tahmin ederken, bu tahmin bir öncekine kıyasla 0,8 puanlık aşağı yönlü revizyonu içerdi. IMF, Rusya-Ukrayna arasındaki sıcak çatışmanın küresel ekonomik görünümü belirsizleştirdiğini ve enflasyonist baskıları güçlendirdiğini belirtti. Haziran ayına gelindiğinde, OECD ve Dünya Bankası gibi büyük kurumlar bu yıla dair büyüme tahminlerini jeopolitik riskler nedeniyle aşağı yönlü çekerken, IMF'nin de temmuz ayındaki güncellenmesinde tahmini bir kez daha aşağı revize etme ihtimali bulunuyor. Büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI ikinci çeyrekte ortalama 52 ile bir önceki

çeyrek ortalaması olan 52,4'ün altında kaldı ve yavaşlamaya işaret etti. Gelişmiş ülkelerde uygulanan sıkı para politikalarının resesyona sebep olabileceğine dair endişeler, şubat ayında Rusya-Ukrayna arasında başlayan sıcak çatışmada olumlu bir gelişme yaşanmaması ve Çin'de sert COVID-19 karantina tedbirleri uygulanması, durgunluk korkularını artırdı. İngiltere, ABD ve Euro Bölgesi'nde mayıs itibarıyla yıllık TÜFE enflasyonu sırasıyla %9,1, %8,6 ve %8,1 ile merkez bankalarının hedeflerinin üzerindeki seyrini sürdürdü. Fed, mayıs ve haziran aylarında toplam 125 baz puanlık artırımla politika faizini %1,25-1,50 bandına çekti. Bilançonun ise bu yıl içinde 0,5 trilyon dolar küçüleceği bir plan açıkladı. Fed komite üyelerinin tahminleri yılın kalanında 175 baz puanlık faiz artırımını olabileceğini yansıtırken, piyasa göstergeleri dönem dönem değişmekle birlikte temmuz ayı başında 165 baz puanlık artırımını yansıttı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) haziran ayı itibarıyla tüm varlık alım programlarını sonlandırırken, temmuz ayındaki toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımının uygun olacağını belirtti. ECB ayrıca borçluluğu yüksek İtalya ve İspanya gibi ülkeler ile mali bakımdan güçlü Almanya gibi ülkelerin tahvil faizleri arasındaki makasın açılması üzerine, bu durumu önleyecek enstrümanlar üzerinde çalışmaya başladıklarını açıkladı. Çin'de ikinci çeyreğin başında uygulanan pandemi tedbirleri ekonomik aktiviteyi yavaşlatırken, haziran ayında tedbirler bir miktar gevşetildi. Çin hisse senedi piyasaları açısından karantina önlemlerinin hafifletilmesi olumlu olurken, bazı bölgelerde vaka sayılarının haziran ayı sonunda yeniden artması ile belirsizlikler yükseldi. Gelişmekte olan ülkelere yönelen fon akımları yılın ilk yarısında eksi bölgede oluşarak risk iştahının zayıf olduğunu yansıttı.



EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 6 AYLIK GETİRİLERİ (%)



30 Haz 2022	AHE Para Piyasası Fonu	AHE Temkinli Değişken Fon	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Katılım Standart Fon				
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu				
Fon Türü	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Standart Fon				
Risk Sıralaması	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk				
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.				
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde				
Yatırımcı Sayısı	127.823	226.140	219.996	49.089				
Tedavül Oranı	%17,2	%20,4	%46,0	%1,7				
Fon Büyüklüğü (TL)	1.536.719.302	2.000.286.353	3.180.751.488	733.644.038				
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,089250	0,098233	0,034585	0,042978				
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,53	%1,15	%0,95	%0,97				
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,05	0,24	0,08	0,32				
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet				
Performans Bilgileri ⁽⁶⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Üç Aylık	Fon 3,95	0,05	8,25	0,23	6,78	0,22	11,78	0,46
	Benchmark 3,75	0,04	3,59 ^(ac)	0,04	4,68	0,05	4,62	0,17
Senebaşından Bugüne	Fon 7,78	0,04	13,05	0,18	11,13	0,16	28,13	0,47
	Benchmark 8,01	0,04	3,47 ^(ac)	0,03	9,30	0,04	11,20	0,20
	Fon (Brüt) 8,31	-	14,18	-	12,08	-	29,08	-
2021	Fon 17,89	0,05	19,72	0,14	18,73	0,06	22,04	0,42
	Benchmark 18,41	0,04	19,49 ^(ac)	0,05	19,17	0,04	14,94	0,13
2020	Fon 10,12	0,03	8,35	0,07	9,92	0,04	22,91	0,33
	Benchmark 11,02	0,02	11,64	0,03	11,74	0,03	16,42	0,14
2019	Fon 21,60	0,05	20,38	0,07	20,29	0,06	11,04 ^(b) 13,81 ^(r)	0,15
	Benchmark 22,29	0,04	23,41 ^(ac)	0,05	23,24	0,05	11,65 ^(b) 15,61 ^(r)	0,15
2018	Fon 18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	9,88	0,13
	Benchmark 17,65	0,04	20,57 ^(ac)	0,05	19,01	0,06	9,87	0,14
2017	Fon 11,86	0,03	9,15	0,04	12,36	0,03	8,17	0,06
	Benchmark 11,32	0,02	10,58	0,04	13,88	0,03	9,75	0,06
Halka Arz-2022 Haziran	Fon 755,29	0,04	819,01	0,07	230,14	0,08	321,44	0,32
	Benchmark ve Eşik Değer 890,17	0,04	1114,17 ^(aa)	0,05 ^(ab)	272,18	0,12	-	-

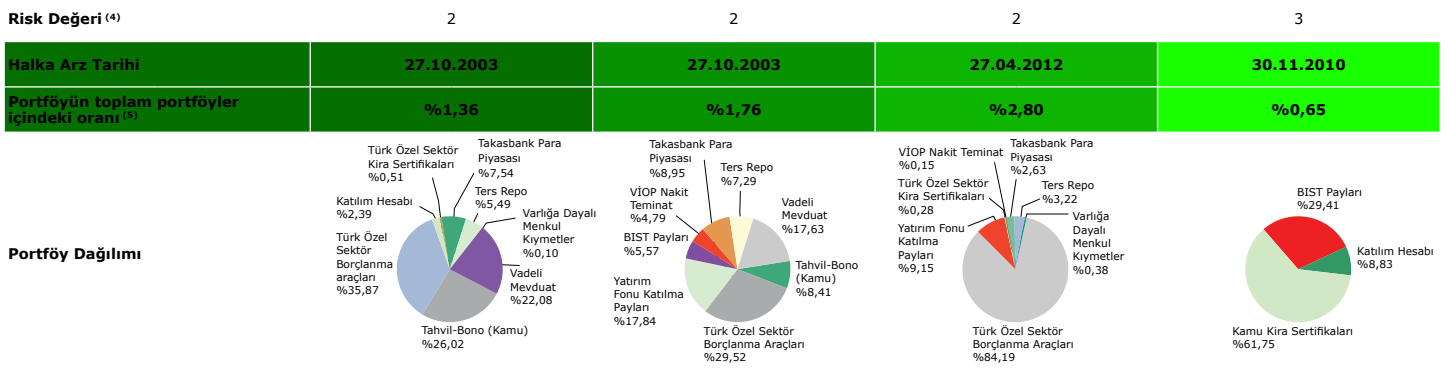
Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

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

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

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



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı

12 Fonlarınızı yılda 12 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

4 Emeklilik planınızı yılda 4 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

30 Bireysel Emeklilik'te yatırdığınız her 100TL, Devlet Katkısıyla 130TL!

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir göstere alamaz.

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

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

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

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

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

(6) İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 113.401.775.650 TL, yönettiği toplam fon sayısı 148'dir.

(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 17.000.880.526 TL, yönettiği toplam fon sayısı 26'dir.

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

(a) Sene başından 16.02.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(b) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(c) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(d) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(e) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(f) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(g) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(h) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(i) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getiridir.

(k) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getiridir.

(n) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getiridir.

(o) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getiridir.

(p) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getiridir.

(r) 26.07.2019 tarihinden 31.12.2019 tarihine kadar olan getiridir.

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

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

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

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

30 Haz 2022	AHE Bono Fonu		AHE Standart Fon		AHE Dengeli Değişken Fon		AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu		Standart Fon		Değişken Fon		Borçlanma Araçları Fonu		
Risk Sıralaması	Dengeli Risk		Dengeli Risk		Dengeli Risk		Atak Risk		
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		
Yatırımcı Sayısı	213.060		106.102		249.182		352.310		
Tedavül Oranı	%24,0		%12,2		%19,6		%21,3		
Fon Büyüklüğü (TL)	2.400.831.394		645.247.282		2.944.753.003		4.878.819.552		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,099994		0,052979		0,150165		0,229079		
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,96		%0,95		%1,18		%0,96		
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,20		0,06		0,18		0,02		
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		
Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	14,03	0,66	11,29	0,62	12,95	0,62	3,56	0,87
	Benchmark	8,75	0,73	9,60	0,80	3,59 ^(ac)	0,04	2,63	0,80
Senebaşından Bugüne	Fon	20,42	0,53	19,32	0,62	24,51	0,68	12,34	0,81
	Benchmark	13,54	0,60	16,53	0,69	3,47 ^(ac)	0,03	11,59	0,76
	Fon (Brüt)	21,37	-	20,27	-	25,64	-	13,29	-
2021	Fon	6,26	0,38	8,42	0,49	25,30	0,72	65,55	2,08
	Benchmark	3,19	0,34	3,26	0,43	19,49 ^(ac)	0,05	65,17	1,84
2020	Fon	7,17	0,38	11,48	0,45	20,56	0,53	34,50	0,82
	Benchmark	9,08	0,37	10,94	0,47	11,64	0,03	35,69	0,82
2019	Fon	27,29	0,37	14,05 ^(p) 12,44 ^(r)	0,37	23,42	0,39	24,87	0,66
	Benchmark	28,88	0,42	13,15 ^(p) 14,95 ^(r)	0,51	23,41 ^(ac)	0,05	27,71	0,66
2018	Fon	2,85	0,62	4,96	0,54	6,78	0,31	28,38	1,18
	Benchmark	6,61	0,56	2,70	0,69	20,57 ^(ac)	0,05	30,91	1,19
2017	Fon	7,62	0,21	8,79	0,17	14,59	0,17	16,14	0,52
	Benchmark	8,15	0,17	10,20	0,23	14,19	0,19	18,31	0,48
Halka Arz-2022 Haziran	Fon	815,44	0,29	419,35	0,31	1289,90	0,49	1920,10	0,81
	Benchmark ve Eşik Değer	962,81	0,28	551,56	0,33	1303,39 ^(aa)	0,42 ^(ab)	2861,80	0,79

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

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

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.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

4

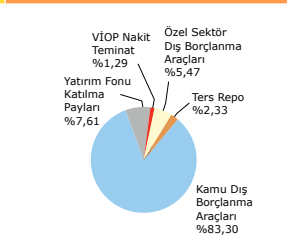
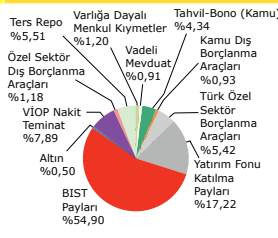
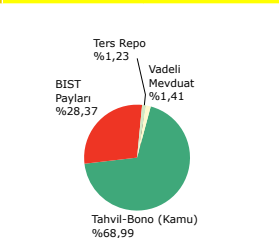
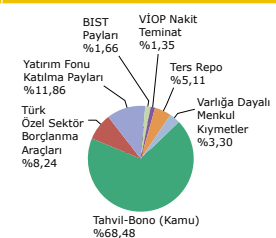
3

4

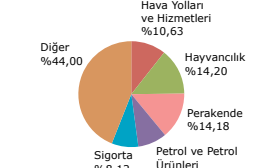
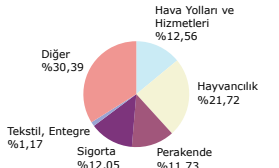
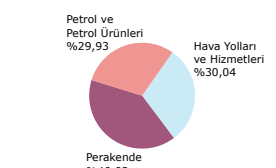
6

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	01.05.2006	27.10.2003	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%2,12	%0,57	%2,60	%4,30

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



30 Haz 2022	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu		AHE Atak Değişken Fon		AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon		AHE Agresif Değişken Fon		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu		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. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu		Değişken Fon		Değişken Fon		Değişken Fon		
Risk Sıralaması	Atak Risk		Atak Risk		Atak 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.		
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Cem Şekerçi		Hüseyin Gayde		
Yatırımcı Sayısı	183.337		121.076		141.454		37.592		
Tedavül Oranı	%11,2		%6,4		%7,8		%8,8		
Fon Büyüklüğü (TL)	1.897.657.454		1.733.479.798		1.667.906.102		453.535.334		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,168684		0,272938		0,213145		0,051606		
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,97		%1,23		%1,06		%1,17		
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,03		0,18		0,00		0,13		
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	0,68	0,95	15,21	0,89	-0,13	1,01	11,22	1,32
	Benchmark	-0,16	0,92	3,59 ^(ac)	0,04	0,13	0,97	3,59 ^(ac)	0,04
Senebaşından Bugüne	Fon	9,88	0,86	33,36	0,98	8,36	1,00	32,45	1,39
	Benchmark	9,22	0,84	3,47 ^(ac)	0,03	8,24	0,92	3,47 ^(ac)	0,03
	Fon (Brüt)	10,83	-	34,49	-	9,42	-	33,58	-
2021	Fon	56,79	2,02	30,82	1,04	74,22	1,84	33,43	1,32
	Benchmark	56,68	1,93	19,49 ^(ac)	0,05	77,28	1,68	19,49 ^(ac)	0,05
2020	Fon	38,34	0,68	27,00	0,78	36,22	1,04	33,23	1,15
	Benchmark	41,16	0,65	11,64	0,03	36,07	1,09	11,64	0,03
2019	Fon	17,84	0,67	25,94	0,57	31,19	0,61	32,21	0,74
	Benchmark	20,69	0,64	23,41 ^(ac)	0,05	33,53	0,57	23,41 ^(ac)	0,05
2018	Fon	26,55	1,26	7,87	0,39	1,87 ⁽ⁿ⁾ 16,83 ^(o)	1,18	-3,57	0,68
	Benchmark	29,75	1,29	20,57 ^(ac)	0,05	5,39 ⁽ⁿ⁾ 11,28 ^(o)	0,76	20,57 ^(ac)	0,05
2017	Fon	25,05	0,57	22,54	0,26	23,14	0,70	23,25	0,32
	Benchmark	27,36	0,57	13,29 ^(ac)	0,03	28,74	0,74	13,29 ^(ac)	0,03
Halka Arz-2022 Haziran	Fon	1362,49	0,83	2389,86	0,75	1882,93	0,88	393,88	0,76
	Benchmark ve Eşik Değer	2114,44	0,83	-	-	1918,28 ^(aa)	0,84 ^(ab)	-	-

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

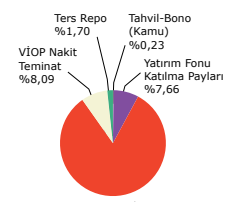
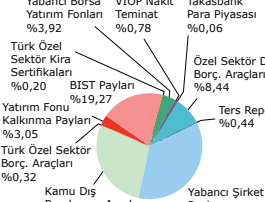
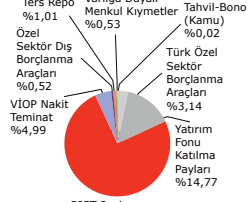
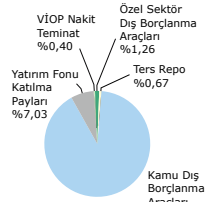
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %15 BIST 100 Getiri Endeksi + %35 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (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.

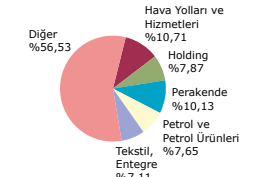
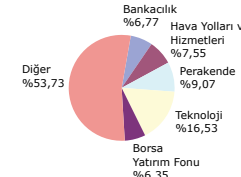
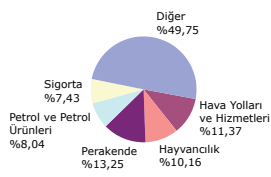
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾	6	5	6	6
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	30.04.2012
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%1,67	%1,53	%9,81	%0,40

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı

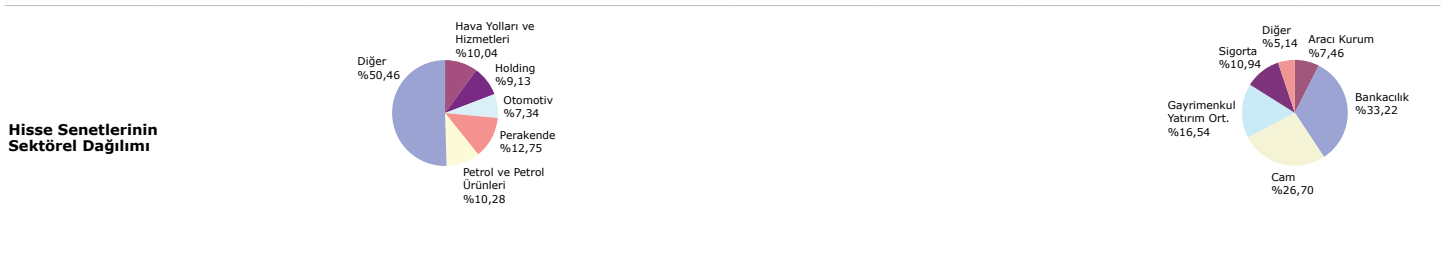
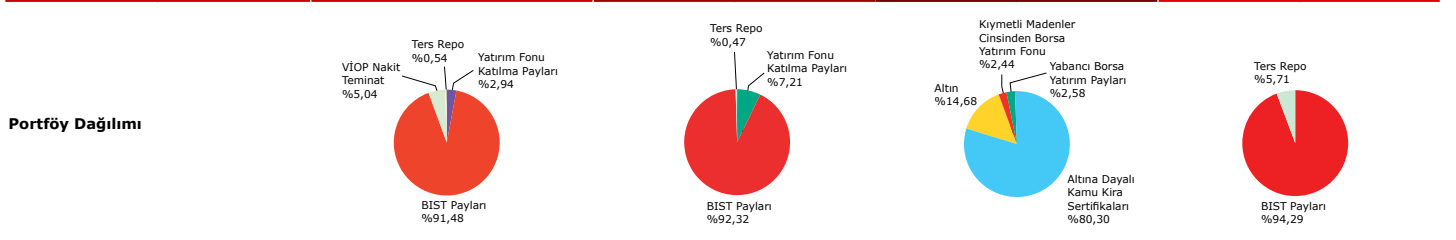


30 Haz 2022	AHE Hisse Fonu		AHE BRIC Plus Fon		AHE Altın Fonu		AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. B.R.I.C. Ülkeler Yabancı BYF Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İş Bankası İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Hisse Senedi Fonu		Fon Sepeti Fonu		Kıymetli Madenler Fonu		Endeks Fonu		
Risk Sıralaması	Agresif Risk		Agresif Risk		Agresif Risk		Agresif Risk		
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		
Yatırımcı Sayısı	152.899		146.701		740.260		45.989		
Tedavül Oranı	%6,3		%1,3		%7,6		%4,4		
Fon Büyüklüğü (TL)	2.021.786.941		1.226.443.868		15.012.590.746		623.950.691		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,320184		0,091882		0,099241		0,141173		
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,19		%1,25		%0,58		%0,97		
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,05		-0,10		0,00		-0,08		
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		
Performans Bilgileri ⁽⁴⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	11,09	1,45	0,09	1,35	6,99	0,93	20,02	1,87
Benchmark	5,96	1,45	8,80	3,61	6,87	0,91	20,11	1,89	
Senebaşından Bugüne	Fon	36,01	1,63	-2,64	1,57	24,53	1,17	51,36	1,93
Benchmark	30,46	1,67	12,57	2,89	24,41	1,17	53,15	1,91	
Fon (Brüt)	37,14	-	-1,40	-	25,07	-	52,31	-	
2021	Fon	30,42	1,51	84,64	2,24	70,94	2,37	18,43	1,65
Benchmark	27,36	1,54	77,90	2,15	68,69	2,23	21,23	1,60	
2020	Fon	32,11	1,63	18,51	1,88	54,82	1,22	55,19	1,89
Benchmark	18,47	1,52	20,34	1,71	52,82	1,16	56,34	1,90	
2019	Fon	35,68	1,26	36,77	0,92	31,85	0,93	22,23	1,20
Benchmark	25,54	1,23	40,78	0,88	32,93	0,93	19,19	1,21	
2018	Fon	-16,50	1,26	27,75	1,65	37,25	1,76	1,68	1,22
Benchmark	-13,06	1,30	32,63	1,64	36,85	1,68	3,93	1,24	
2017	Fon	51,74	0,90	30,82	0,85	18,30	0,80	36,59	0,87
Benchmark	45,03	0,94	30,79	0,82	19,39	0,77	34,35	0,88	
Halka Arz-2022 Haziran	Fon	2534,61	1,46	793,88	1,40	892,81	1,30	1303,59	1,08
Benchmark ve Eşik Değer	1506,25	1,58	1051,81	1,42	996,89	1,26	1328,16	1,09	

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST 30 Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi ve %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %22,5 Hang Seng Getiri (Çin Hisse Senedi) Endeksi (Bloomberg Kodu: HSIIN) + %22,5 MİCEX (Rusya Hisse Senedi) - Getiri Endeksi (Bloomberg Kodu: MCFTRN) + %22,5 Bovespa (Brezilya Hisse Senedi) Getiri Endeksi (Bloomberg Kodu: IBOV) + %22,5 Senex (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 çevrilimtedir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi ve %5 KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 İş Bankası İştirakleri Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾	6	7	7	6
----------------------------	---	---	---	---

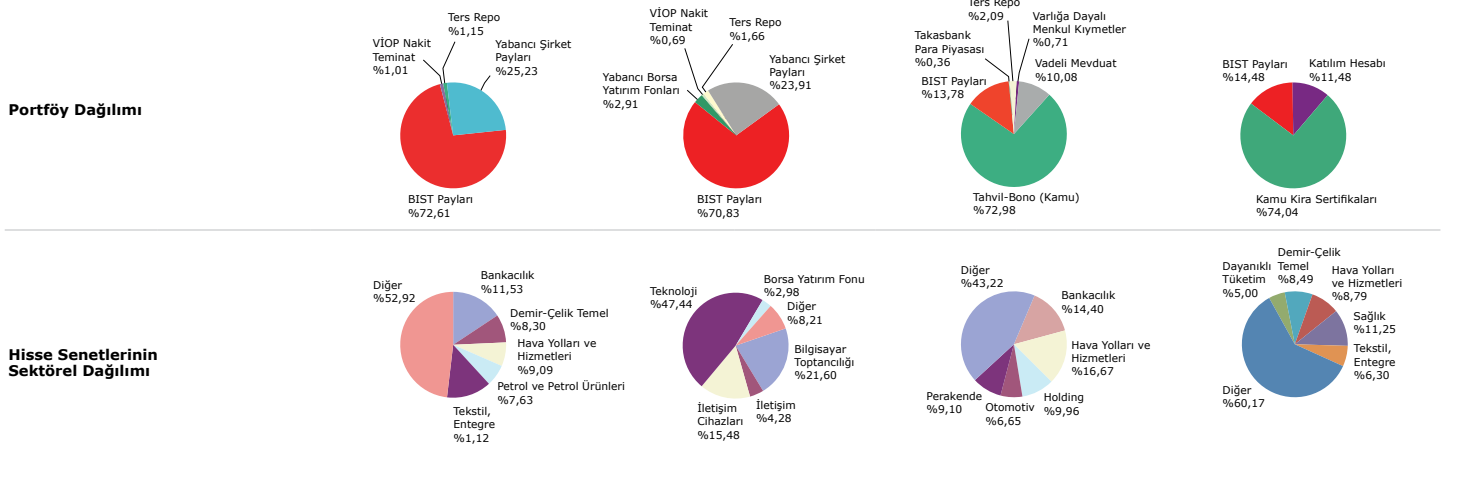
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	30.11.2010	30.04.2013	01.05.2006
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%1,78	%1,08	%13,24	%0,55



30 Haz 2022	AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon	AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon	AHE Katkı Fonu (*)	AHE Katılım Katkı Fonu (**)					
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi 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	Hisse Senedi Fonu	Katkı Fonu	Katkı Fonu					
Risk Sıralaması	Agresif Risk	Agresif Risk	-	-					
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.					
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde					
Yatırımcı Sayısı	12.312	19.645	1.363.722	206.355					
Tedavül Oranı	%6,4	%10,4	%12,8	%6,9					
Fon Büyüklüğü (TL)	114.000.466	160.175.444	5.749.020.187	244.560.687					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,017679	0,015431	0,022522	0,035359					
Gider Rasyosu (1)	%1,38	%1,25	%0,19	%0,19					
Bilgi Rasyosu (2)	0,00	0,04	-0,06	0,35					
Asgari Pay Satış Adedi (3)	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
Performans Bilgileri (4) (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	3,88	1,17	1,39	1,12	15,10	1,01	10,20	0,31
	Benchmark	2,87	1,25	-2,29	1,36	22,24	1,88	4,73	0,18
Senebaşından Bugüne	Fon	21,04	1,32	7,03	1,36	23,03	0,90	23,15	0,29
	Benchmark	20,67	1,31	1,80	1,38	28,13	1,54	11,22	0,20
	Fon (Brüt)	22,17	-	8,16	-	23,21	-	23,34	-
2021	Fon	-	-	-	-	-3,91	0,69	19,91	0,24
	Benchmark	-	-	-	-	-12,55	0,88	13,95	0,20
2020	Fon	-	-	-	-	10,31	0,77	19,66	0,25
	Benchmark	-	-	-	-	11,75	0,92	17,18	0,22
2019	Fon	-	-	-	-	32,88	0,69	28,18	0,16
	Benchmark	-	-	-	-	36,67	0,93	29,78	0,17
2018	Fon	-	-	-	-	-1,89	1,03	10,45	0,19
	Benchmark	-	-	-	-	-2,87	1,14	9,17	0,16
2017	Fon	-	-	-	-	10,34	0,23	9,78	0,06
	Benchmark	-	-	-	-	10,06	0,25	9,50	0,07
Halka Arz-2022 Haziran	Fon	76,79	1,67	54,31	1,66	125,22	0,62	253,59	0,18
	Benchmark ve Eşik Değer	80,97	1,53	56,30	1,50	126,69	0,78	192,02	0,23

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fon'un 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 kuruyla TL'ye çevirmektedir.	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 kuruyla TL'ye çevirmektedir.	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 BIST Katılım 50 Getiri Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.
---------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Risk Değeri (4)	6	7	-	-
Halka Arz Tarihi	01.07.2021	01.07.2021	30.04.2013	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%0,10	%0,14	%5,07	%0,22



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

Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Para Piyasası Fonu	Bu fon, para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermayesi araçlarından oluşur ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo dahil kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu iç borçlanma araçları ile özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Ters repo, kısa vadeli hazine bonolarının ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinin faydalanılmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski.
AHE Temkinli Değişken Fon	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlamayı hedefler. Bu amaca ulaşmak için, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından ve mevduattan oluşur. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, borçlanma araçlarının faiz gelirlerinden ve sermaye kazançlarından yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yurtiçi özel sektör borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Katılım Standart Fon	Bu fon, katılım standart fonudur. Fon portföyü en az %60 en fazla %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen Lirasi Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikalarına yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsli kira sertifikaları dolayısı ile düzenli kira gelirleri elde ederek, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski ve Yasal Risk.
AHE Bono Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yurtiçi özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşturulmaktadır. Fonun ana gelir kaynakları faiz ve sermaye kazançlarıdır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/Katılma Hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 3-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Standart Fon	Bu fon, standart fonudur. Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az %60 en fazla %90'ı Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski.
AHE Atak Değişken Fon	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/Katılma Hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşturur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 4-5 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta-yüksek risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	Bu fon, değişken fonudur. Fon ağırlıklı olarak, Türk kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobondlara, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi piyasalarına, yabancı borçlanma araçlarına ve BIST'te işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yapmaktadır. Fon portföyü değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen Euro cinsinden Eurobondlara yatırılır. Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Altın Fonu	Bu fon, altın katılım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması, ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan kamu endekslerindeki paylara yatırım yapabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk ve Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski.
AHE BRIC Plus Fon	Bu fon, fon sepeti fonudur. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak, BRIC ülkelerinin (Brezyila, Rusya, Hindistan, Çin) pay endekslerine dayalı yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır. Yatırım yapılan borsa yatırım fonları, bahsi geçen ülke pay endekslerini takip etmektedir. Fonun yatırım stratejisi yatırım yapılan borsa yatırım fonları aracılığı ile BRIC ülkeleri pay endekslerindeki fiyat gelişmelerini fonun yatırımına yüksek oranda yansıtmaaktır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 edilmesini amaçlanmaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 İstirak Endeksi Fonu	Bu fon, endeks fonudur. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak İş Bankası İstirakleri Endeksi'nde yer alan şirketlerin paylarına yatırılır. Endeks, T. İş Bankası A.Ş. ve sermayesinde T. İş Bankası A.Ş.'nin doğrudan ve/veya dolaylı payı bulunan ve Borsa İstanbul pazarlarında A veya B listesinde işlem gören şirketlerden oluşmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon izahnamesinde yer alan formülle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az 0,9 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örneklem yoluyla seçilir. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 sertifikalarından oluşur. Fonun amacı ağırlıklı olarak yerli/yabancı Sürdürülebilirlik Endekslerinde yer alan pay senetlerine fon portföyünde yer vererek sermaye kazancı elde etmektir. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon portföyü değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Ayrıca, Fon portföyü değerinin %80 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Fon, değişen piyasa koşullarına doğrudan olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer alan varlık ve işlem türlerini farklı oranlarda kullanabilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 yatırılacaktır. Fon bu şekilde enformasyon teknolojileri, teknolojik donanım, telekomünikasyon, elektronik ticaret, biyoteknoloji, medikal teknoloji, yazılım, finansal teknoloji, etkileşimli medya ve hizmetler ile diğer teknoloji alanlarında faaliyet gösteren yerli ve/veya yabancı şirketlere ve/veya yabancı şirketlere ve/veya bu alanlarda faaliyette gösteren yerli ve/veya yabancı şirketlerin hizmet ve servis sağlayıcılarına yatırım yapacaktır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon portföyü değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Ayrıca, Fon portföyü değerinin %60 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski.
AHE Agresif Değişken Fon	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/Katılma Hesabı, kira sertifikası yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşturulur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 5-7 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü yüksek risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırılmasına yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca tarafından veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerinde ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon faiz geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski.
AHE Katılım Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırılmasına yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca tarafından veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerinde ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından veya gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski.