

# Fon Bülteni

Ekim 2022



# Türkiye ekonomisi kısa vadeli eğilim açısından olumlu bir büyüme performansı yansıtıyor.



**Nilüfer Sezgin**

İş Portföy Yönetimi A.Ş.  
Genel Müdür Yardımcısı-  
Başekonomist

## Yılın ilk yarısında elde edilen yıllık büyüme oranı %7,5 seviyesinde oluştu.

Türkiye ekonomisi bu yılın ikinci çeyreğinde yıldan yıla %7,6 büyüdü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış çeyreklik büyüme oranı %2,1 ile kısa vadeli eğilim açısından olumlu bir performansı yansıttı. İkinci çeyrekte iç talep ve net dış talebin büyümeye yukarı yönlü katkısı sırasıyla 15,2 puan ve 2,7 puan olurken stoklar büyümeyi 10,3 puan ile oldukça belirgin şekilde aşağı çekti. Yılın ilk yarısında elde edilen yıllık büyüme oranı böylece %7,5

seviyesinde oluştu. Öncü ve gerçek zamanlı veriler ise üçüncü çeyrek için hız kaybı sinyali verdi. Yılın ilk yarısında ortalama olarak yıllık %10,5 yükselen arındırılmamış sanayi üretim endeksi temmuz-ağustos ayları ortalamasında %3,7 büyüdü. Büyüme açısından başka bir önemli öncü göstergesi olarak takip edilen imalat PMI'nin (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) ortalaması ikinci çeyrekteki 48,8'den üçüncü çeyrekte 47,1'e inerek eşik değerinin altına kaldı ve sektördeki daralmanın şiddetlendiğini gösterdi. Yüksek frekanslı göstergelerin tüketime yönelik verdiği sinyaller de ivme kaybını teyit etti. İkinci çeyrekte yıllık ortalama %1,3 artan elektrik tüketimi üçüncü çeyrekte %2,7 daraldı. Benzer şekilde reel kredi kartı harcamalarının yıllık ortalama büyümesi ikinci çeyrekteki %28,3'ten üçüncü çeyrekte %23,8'e indi. Eylül ayında yayımlanan Orta Vadeli Program'da (OVP) 2023-2025 yılları arasında ortalama %5,3'lük büyüme oranı hedeflendi. OVP'de bu yıla dair enflasyon, cari açık ve bütçe açığı tahminleri de önceki tahminlere kıyasla belirgin şekilde yukarı yönlü revize edildi. 2022 yılının tamamı için hedeflenen bütçe açığı 278,4 milyar TL'den 461,2 milyar TL'ye yükseltildi. Türkiye'nin en büyük ihracat pazarı konumundaki Avrupa'da yaşanan enerji krizi ve artan resesyona endişelerinin yılın ikinci yarısında ihracat açısından belirsizlikleri artırdığını düşünüyoruz. Bununla birlikte yılın ilk yarısında elde edilen güçlü büyüme oranı ve yılın son aylarında mali politikanın büyümeyi destekleyici yönde kullanılması durumunda 2022 yılında reel GSYH artışının %4 seviyesini bir miktar aşabileceğini değerlendiriyoruz.

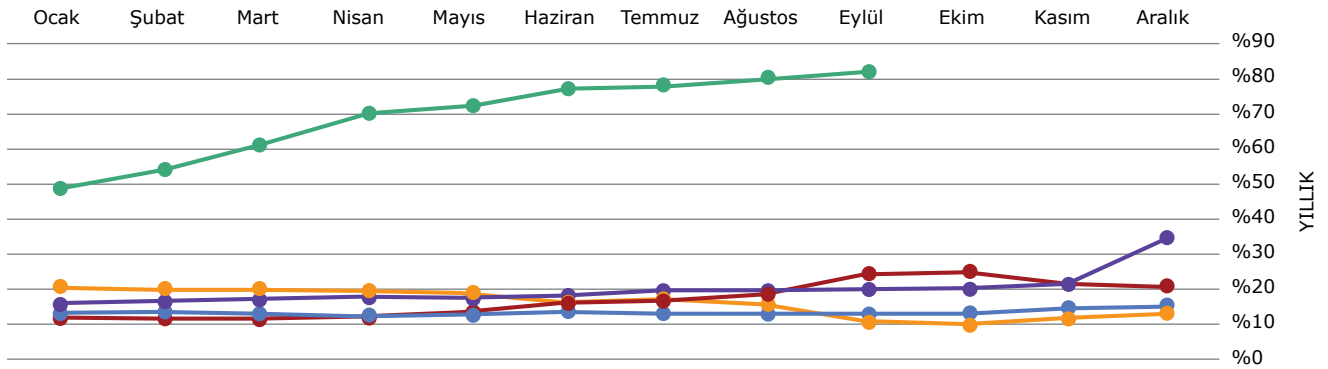
## Faiz indirimleri ile ekonomik aktiviteyi desteklemeyi hedefleyen TCMB makro ihtiyati politika setini genişletmeye devam etti.

Temmuz ayında para politikasında değişiklik yapmayan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ağustos ve eylül aylarında ekonomik aktivitedeki yavaşlamayı gerekçe göstererek politika faizini toplam 2 puanlık indirimle %12'ye çekti. Faiz indirimleri ile ekonomik aktiviteyi desteklemeyi hedefleyen TCMB bu dönemde makro ihtiyati politika setini genişletmeye devam etti. Bankaların verecekleri krediler karşılığında devlet tahvili tutmalarını gerektiren bazı düzenlemeler yapılırken kredilerin yatırım, ihracat, üretim gibi alanlar yerine dövizle yönelmesinin engellenmesi de amaçlandı. Bu adım tahvil piyasasında faizlerdeki yukarı yönlü baskıyı da sınırlayıcı bir etki yaptı. Aynı zamanda parasal artırım mekanizmasının çalışması adına kredi faizlerinin belli bir seviyenin üzerine geçmemesini sağlayabilecek birtakım şartlar getirildi. Ardından bankalardaki mevduatın Kur Korunulmuş Mevduat'a (KKM) dönüşüm oranının artmasını teşvik etmek için farklı düzenlemeler yapıldı. Yılın üçüncü çeyreğinde ayrıca toplam mevduat içinde TL mevduat payı %50'nin altında kalan bankaların döviz cinsi zorunlu karşılıklarından ilave komisyon alınmasına karar verildi ve bu yolla Liralasma Stratejisi kapsamında toplam mevduat içinde TL cinsi mevduat payının yükseltilmesi amaçlandı. Şirketlerin KKM'ye katılım şartları esnetildi. Makro ihtiyati politika bileşimi ile birlikte bir yandan tahvil faizleri ile kredi faizleri düşerken aynı dönemde bankaların kredi verme iştahı zayıfladı ve hem bireysel hem de ticari kredi büyümesi belirgin şekilde hız kesti. 2 ve 10 yıl vadeli tahvil faizleri üçüncü çeyreğin sonunda sırasıyla %15,1 ve %12 olurken bir önceki çeyrek sonuna kıyasla 9,4 puan ve 7,4 puan düştü. Ticari kredilerin faizleri de aynı dönemde 7,6 puan düşerek %19,7 oldu. Kredilerin büyüme trendi ise (kur etkisinden arındırılmış yıllıklandırılmış 13 haftalık ortalama) ikinci çeyrek sonundaki %69,7 seviyesinden üçüncü çeyrek sonunda %45,8'e geriledi.

## Yıllık TÜFE enflasyonu üçüncü çeyrek sonunda %83,5'e çıktı.

Üçüncü çeyrekte yıllık enflasyon ve cari açık yükselişini sürdürdü, merkezi yönetim bütçesinde ise olumlu bir seyir vardı. İkinci çeyrek sonunda %78,6 olan yıllık TÜFE enflasyonu üçüncü çeyrek sonunda %83,5'e çıktı. Bu dönemde yıllık enflasyondaki yükselişte konut grubunda elektrik ve doğalgazda yapılan zamlar ile döviz kurundaki yukarı yönlü seyre hassas gruplardaki fiyat değişimleri etkili oldu. Küresel petrol fiyatlarındaki düşüşün akaryakıt fiyatlarına olumlu yönde etki etmesi ise enflasyondaki artışı sınırladı. Yıllık çekirdek C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) aynı dönemde %57,3'ten %68,1'e çıktı. Yıllık enflasyonun ekim ve kasım aylarında %85 civarında oluşabileceğini ve yıl sonunda baz etkisi ile yaklaşık %68 seviyesine gerileyeceğini tahmin ediyoruz. Küresel ölçekte ABD dolarının değer kazanmasının yurt içinde kura

## 2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM



	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	%79,6	%80,2	%83,5			

duyarlı sektörlerde fiyatlamaya davranışlarını olumsuz etkileyebileceğini düşünüyoruz. Ayrıca bu yıl sonunda devreye girecek olan asgari ücret artışının da 2023 yılı enflasyon görünümü açısından önemli etkileri olabileceğini değerlendiriyoruz. Geçtiğimiz yılı 13,9 milyar dolar ile sonlandıran cari açık 12 aylık olarak mart ayındaki 25,7 milyar dolardan ağustos ayı itibarıyla 40,9 milyar dolara yükseldi. Bu dönemdeki 40,9 milyar dolar cari açığa ek olarak 15,7 milyar dolarlık portföy çıkışı ile birlikte toplam finansman ihtiyacı 56,6 milyar dolar oldu. Son 12 ayda finansman ihtiyacının 23,1 milyar doları net hata noksan kalemiyle, 19 milyar doları kısa vadeli sermaye girişiyle, 5,8 milyar doları doğrudan yatırımlarla, 7,6 milyar doları uzun vadeli sermaye girişi ve 1 milyar doları da rezerv erimesiyle karşılandı. Öncü veriler cari açığı yükselişin eylül ayında belirginleşebileceğini yansıtırken açığın bu seneyi 50 milyar doların üzerinde bitireceğini tahmin ediyoruz. Merkezi yönetim bütçe açığı 12 aylık olarak GSYH'ye oranla haziran ayındaki %0,7'den ağustos ayında %1,1'e yükseldi. Yılın ilk 8 ayında verilen 33,1 milyar TL'lik fazla, 2022 yılı için 461,2 milyar TL'lik resmi açık hedefi göz önüne alındığında yılın kalan son 4 ayında oldukça yüksek bütçe açığı verileceğine işaret etti.

### **Türkiye'nin 5 yıllık CDS'i eylül sonunda haziran ayı bitiminin 72,4 baz puan altında, 766 baz puan seviyesinde oluştu.**

Yılın üçüncü çeyreğinde yabancı yatırımcılar yurt içi hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla 2,8 milyar dolar, swap piyasası ile de 3,1 milyar dolarlık çıkış gerçekleştirdi. Üçüncü çeyrekte yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesapları parite etkisinden arındırılmış olarak 4,2 milyar dolar arttı. Bu dönemde tüzel hesaplar (DTH) 5,5 milyar dolar yükselirken gerçek kişi hesapları 1,2 milyar dolar geriledi. Diğer yandan, belirli bir faiz getirisine ek olarak döviz kuru artışlarını da yatırımcıya yansıtacak şekilde tasarlanan Kur Korumalı Mevduat 1,4 trilyon TL'ye ulaştı. Türk lirasının reel düzeyinin bir göstergesi olan reel efektif kur üçüncü çeyrek sonunda 54,5 olurken, 2021 yıl sonunda 47,8 olan tarihi düşük seviyeye göre TL'de değer kazancını yansıttı. Türkiye'nin risk primini yansıtan 5 yıllık CDS (Kredi Temerrüt Takası) diğer gelişmekte olan ülkeler ile benzer yönde hareket etti. CDS eylül sonunda haziran ayı bitiminin 72,4 baz puan altında, 766 baz puan seviyesinde oluştu.

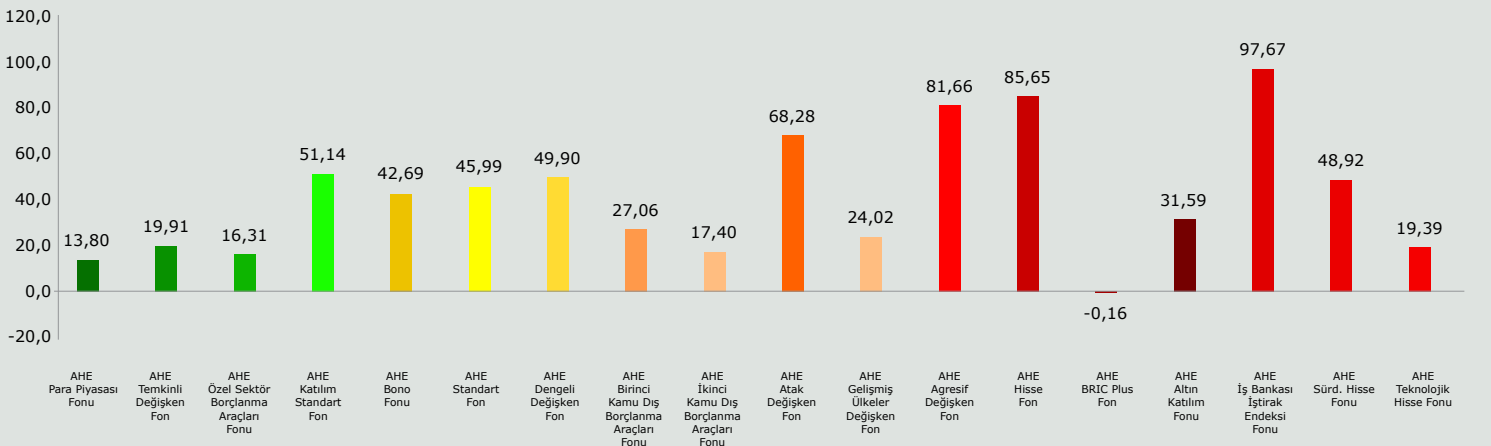
### **IMF küresel ekonominin bu yıl %3,2 büyüyeceğini tahmin ediyor.**

Küresel büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI ikinci çeyrek ortalaması olan 52 seviyesinin ardından üçüncü çeyrekte 49,9'a gerileyerek küresel ekonominin daralma bölgesinde olduğunu gösterdi. IMF her yıl nisan ve ekim aylarında yayımladığı, temmuz ve ocak aylarında tahmin güncellemesi yaptığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda ekim ayında küresel ekonominin bu yıl %3,2 büyüyeceğini tahmin ederken 2023 yılı için küresel büyüme tahminini temmuz ayına göre hafif aşağı çekti ve

%2,7 olarak öngördü. Pandemiden çıkış sonrasında hafifleyerek de olsa devam eden tedarik zincirlerindeki sorunlar, Çin'de COVID-19 karantina kısıtlamalarının sürmesi ve Rusya-Ukrayna savaşı genel olarak dünya ekonomilerinin güç kaybetmesine ve yüksek enflasyonla karşı karşıya kalmasına neden oldu. Bu görünüme karşılık Japonya dışında gelişmiş ülkelerde merkez bankaları enflasyonu hedeflerine doğru indirmek için para politikalarında sıkı bir duruşa geçti. Fed mart ayında başladığı faiz artırımlarına temmuz ve eylül aylarında 75'er baz puan ile devam etti. Ayrıca Fed komite üyeleri bu yılın kalanında ilave 125 baz puanlık artırım yapılacağına dair tahminlerini paylaştı. Avrupa Merkez Bankası temmuz ayında 8 yılın ardından ilk defa politika faizini negatif bölgeden çıkarırken eylül ayında da 75 baz puanlık artırım yaptı. Ayrıca ileriki toplantılarda sıkılaştırmanın devam edeceği açıklandı. İngiltere Merkez Bankası üçüncü çeyrekte faiz artırımlarına devam ederken İngiltere'de hükümetin duyurduğu mali paketin finansmanının borçlanma ile sağlanacak olması enflasyon görünümü üzerindeki yukarı yönlü riskleri pekiştiren bir gelişme oldu. Bu endişelerle İngiltere'de tahvil faizleri belirgin şekilde yükseldi. Buna karşılık İngiltere Merkez Bankası eylül ayında başlayacağı bilanço küçültme işlemini 1 ay ertelerken geçici bir süre ile uzun vadeli tahvil alımları yapmaya başladı. Yılın ilk iki çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak daralan ABD ekonomisi teknik olarak resesyona girdi. Rusya'nın Avrupa'ya doğal gaz akışını büyük oranda kesmesi ile Avrupa'da resesyon endişeleri çoğaldı. Tüm bu gelişmelerle birlikte küresel risk iştahı üçüncü çeyrekte oldukça zayıf seyretti ve ikinci çeyrekteeksiye geçen gelişmekte olan ülkelere fon akımları bu dönemde de negatif bölgede kalmaya devam etti. Yılbaşıdan ekim başı itibarıyla bakıldığında bu ülkelerden fon çıkışı 67 milyar doları buldu.



## **EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 9 AYLIK GETİRİLERİ (%)**



30 Eyl 2022	AHE Para Piyasası Fonu	AHE Temkinli Değişken Fon	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Katılım Standart Fon				
<b>Fon Adı</b>	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu				
<b>Fon Türü</b>	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Standart Fon				
<b>Risk Sıralaması</b>	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk				
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.				
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde				
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	121.305	223.063	220.078	49.559				
<b>Tedavül Oranı</b>	%16,47	%20,54	%42,92	%1,65				
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	1.551.961.094	2.140.506.474	3.107.282.458	837.212.632				
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,094234	0,104193	0,036197	0,050697				
<b>Gider Rasyosu <sup>(1)</sup></b>	%0,81	%1,74	%1,45	%1,47				
<b>Bilgi Rasyosu <sup>(2)</sup></b>	0,13	0,26	0,04	0,27				
<b>Asgari Pay Satış Adedi <sup>(3)</sup></b>	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet				
Performans Bilgileri <sup>(6)</sup> (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
<b>Son Üç Aylık</b>	Fon 5,58	0,06	6,07	0,10	4,66	0,04	17,96	0,52
	Benchmark 4,31	0,04	3,57	0,04	5,43	0,05	11,62	0,21
<b>Senebaşından Bugüne</b>	Fon 13,80	0,05	19,91	0,16	16,31	0,13	51,14	0,49
	Benchmark 12,68	0,04	11,01	0,04	15,24	0,05	24,74	0,21
	Fon (Brüt) 14,61	-	21,62	-	17,75	-	52,58	-
<b>2021</b>	Fon 17,89	0,05	19,72	0,14	18,73	0,06	22,04	0,42
	Benchmark 18,41	0,04	19,49 <sup>(ac)</sup>	0,05	19,17	0,04	14,94	0,13
<b>2020</b>	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
<b>2019</b>	Fon 21,60	0,05	20,38	0,07	20,29	0,06	11,04 <sup>(b)</sup> 13,81 <sup>(c)</sup>	0,15
	Benchmark 22,29	0,04	23,41 <sup>(ac)</sup>	0,05	23,24	0,05	11,65 <sup>(b)</sup> 15,61 <sup>(c)</sup>	0,15
<b>2018</b>	Fon 18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	9,88	0,13
	Benchmark 17,65	0,04	20,57 <sup>(ac)</sup>	0,05	19,01	0,06	9,87	0,14
<b>2017</b>	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
<b>Halka Arz-2022 Eylül</b>	Fon 803,06	0,04	874,77	0,07	245,52	0,08	397,13	0,33
	Benchmark ve Eşik Değer 932,66	0,04	1157,44 <sup>(aa)</sup>	0,05 <sup>(ab)</sup>	292,38	0,12	-	-

**Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer**

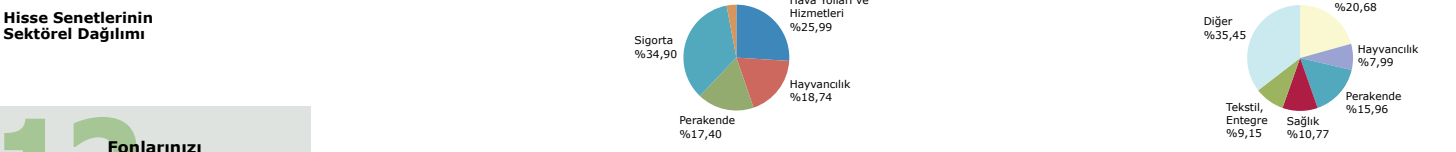
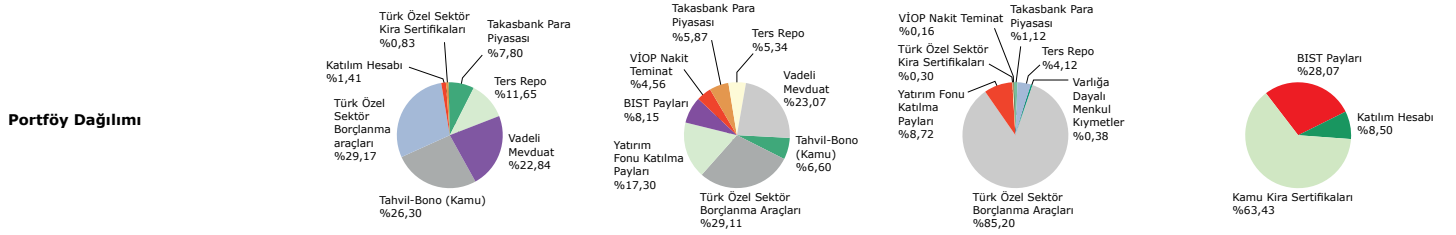
Fonun karşılaştırma ölçütü; %60 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

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.

Risk Değeri <sup>(4)</sup>	2	2	2	4
<b>Halka Arz Tarihi</b>	27.10.2003	27.10.2003	27.04.2012	30.11.2010
<b>Portföyün toplam portföyler içindeki oranı <sup>(5)</sup></b>	%1,12	%1,55	%2,25	%0,61



**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 gösterge olamaz.

(1) Gider Rasyosu; yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net getirilerden oluşan 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 edilmiştir.

(3) Asgari bir payın içinde bir oranında satım yapılır.

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

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

(6) İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 137.955.451.215 TL, yönettiği toplam fon sayısı 151'dir.

(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 21.341.632.615 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 getiri.

(b) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiri.

(c) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getiri.

(d) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiri.

(e) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getiri.

(f) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiri.

(g) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getiri.

(h) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiri.

(i) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getiri.

(j) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getiri.

(k) Fonun halka arz tarihi 02.01.2017 olup fon portföyü 27.01.2017 tarihinde oluşmuştur. Bu nedende 2017 yılı için başlangıç tarihi olarak fon portföyünün oluşturulma tarihi baz alınmıştır.

(m) Fonun halka arz tarihi 02.01.2018 olup fon portföyü 15.01.2018 tarihinde oluşmuştur. Bu nedenle başlangıç tarihi olarak fon portföyünün oluşturulma tarihi baz alınmıştır.

(n) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getiri.

(o) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getiri.

(p) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getiri.

(q) 26.07.2019 tarihinden 31.12.2019 tarihine kadar olan getiri.

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

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

(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 değeri getirisidir, geçelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değeri olarak BIST TLREX endeks getirisini kullanılmıştır.

30 Eyl 2022	AHE Bono Fonu		AHE Standart Fon		AHE Dengeli Değişken Fon		AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu		
<b>Fon Adı</b>	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		
<b>Fon Türü</b>	Borçlanma Araçları Fonu		Standart Fon		Değişken Fon		Borçlanma Araçları Fonu		
<b>Risk Sıralaması</b>	Dengeli Risk		Dengeli Risk		Dengeli Risk		Atak Risk		
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	207.210		109.372		253.321		380.264		
<b>Tedavül Oranı</b>	%23,34		%12,14		%20,25		%22,05		
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	2.764.937.753		787.085.443		3.661.357.567		5.713.745.538		
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,118486		0,064821		0,180786		0,259100		
<b>Gider Rasyosu <sup>(1)</sup></b>	%1,45		%1,44		%1,79		%1,46		
<b>Bilgi Rasyosu <sup>(2)</sup></b>	0,08		0,01		0,24		0,00		
<b>Asgari Pay Satış Adedi <sup>(3)</sup></b>	0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		
<b>Performans Bilgileri <sup>(8)</sup> (%)</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	
<b>Son Üç Aylık</b>	<b>Fon</b>	18,49	0,51	22,35	0,61	20,39	0,73	13,11	0,87
	<b>Benchmark</b>	21,22	0,59	25,26	0,69	3,57	0,04	13,58	0,90
<b>Senebaşından Bugüne</b>	<b>Fon</b>	42,69	0,53	45,99	0,62	49,90	0,70	27,06	0,83
	<b>Benchmark</b>	37,96	0,60	46,22	0,69	11,01	0,04	26,79	0,81
	<b>Fon (Brüt)</b>	44,13	-	47,43	-	51,62	-	28,50	-
<b>2021</b>	<b>Fon</b>	6,26	0,38	8,42	0,49	25,30	0,72	65,55	2,08
	<b>Benchmark</b>	3,19	0,34	3,26	0,43	19,49 <sup>(9c)</sup>	0,05	65,17	1,84
<b>2020</b>	<b>Fon</b>	7,17	0,38	11,48	0,45	20,56	0,53	34,50	0,82
	<b>Benchmark</b>	9,08	0,37	10,94	0,47	11,64	0,03	35,69	0,82
<b>2019</b>	<b>Fon</b>	27,29	0,37	14,05 <sup>(9b)</sup> 12,44 <sup>(9)</sup>	0,37	23,42	0,39	24,87	0,66
	<b>Benchmark</b>	28,88	0,42	13,15 <sup>(9b)</sup> 14,95 <sup>(9)</sup>	0,51	23,41 <sup>(9c)</sup>	0,05	27,71	0,66
<b>2018</b>	<b>Fon</b>	2,85	0,62	4,96	0,54	6,78	0,31	28,38	1,18
	<b>Benchmark</b>	6,61	0,56	2,70	0,69	20,57 <sup>(9c)</sup>	0,05	30,91	1,19
<b>2017</b>	<b>Fon</b>	7,62	0,21	8,79	0,17	14,59	0,17	16,14	0,52
	<b>Benchmark</b>	8,15	0,17	10,20	0,23	14,19	0,19	18,31	0,48
<b>Halka Arz-2022 Eylül</b>	<b>Fon</b>	984,74	0,30	535,44	0,32	1573,32	0,49	2184,83	0,81
	<b>Benchmark ve Eşik Değer</b>	1185,38	0,29	718,75	0,34	1353,40 <sup>(9aa)</sup>	0,42 <sup>(9ab)</sup>	3281,83	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 <sup>(4)</sup>**

4

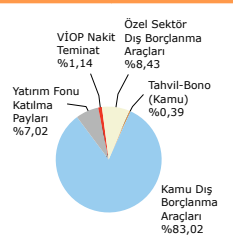
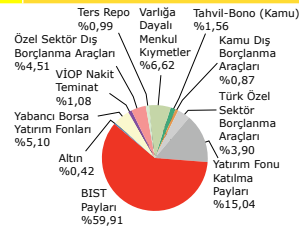
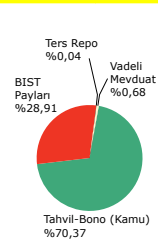
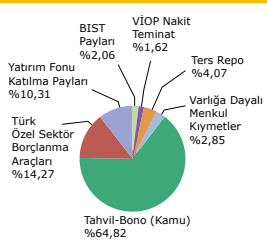
4

4

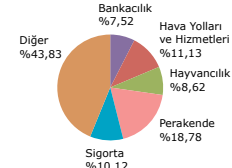
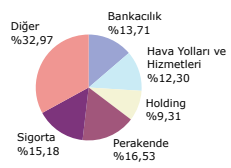
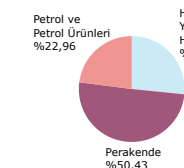
6

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	01.05.2006	27.10.2003	27.10.2003
<b>Portföyün toplam portföyler içindeki oranı <sup>(5)</sup></b>	<b>%2,00</b>	<b>%0,57</b>	<b>%2,65</b>	<b>%4,14</b>

**Portföy Dağılımı**



**Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı**



30 Eyl 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 Şekerci		Hüseyin Gayde		
Yatırımcı Sayısı	169.903		126.318		141.116		35.598		
Tedavül Oranı	%10,52		%6,53		%7,44		%8,27		
Fon Büyüklüğü (TL)	1.896.309.991		2.250.080.052		1.815.822.733		585.309.639		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,180232		0,344394		0,243963		0,070781		
Gider Rasyosu <sup>(1)</sup>	%1,46		%1,85		%1,60		%1,78		
Bilgi Rasyosu <sup>(2)</sup>	0,01		0,23		0,04		0,20		
Asgari Pay Satış Adedi <sup>(3)</sup>	0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		
Performans Bilgileri <sup>(8)</sup> (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Üç Aylık	Fon	6,85	0,85	26,18	1,03	14,46	0,83	37,16	1,37
	Benchmark	7,20	0,88	3,57	0,04	11,46	0,86	3,57	0,04
Senebaşından Bugüne	Fon	17,40	0,85	68,28	1,00	24,02	0,95	81,66	1,39
	Benchmark	17,09	0,85	11,01	0,04	21,94	0,90	11,01	0,04
	Fon (Brüt)	18,84	-	69,99	-	25,63	-	83,38	-
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 <sup>(ac)</sup>	0,05	77,28	1,68	19,49 <sup>(ac)</sup>	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 <sup>(ac)</sup>	0,05	33,53	0,57	23,41 <sup>(ac)</sup>	0,05
2018	Fon	26,55	1,26	7,87	0,39	1,87 <sup>(n)</sup> 16,83 <sup>(o)</sup>	1,18	-3,57	0,68
	Benchmark	29,75	1,29	20,57 <sup>(ac)</sup>	0,05	5,39 <sup>(n)</sup> 11,28 <sup>(o)</sup>	0,76	20,57 <sup>(ac)</sup>	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 <sup>(ac)</sup>	0,03	28,74	0,74	13,29 <sup>(ac)</sup>	0,03
Halka Arz-2022 Eylül	Fon	1462,61	0,83	3041,71	0,76	2169,63	0,88	577,39	0,78
	Benchmark ve Eşik Değer	2278,35	0,83	-	-	2173,74 <sup>(aa)</sup>	0,84 <sup>(ab)</sup>	-	-

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.

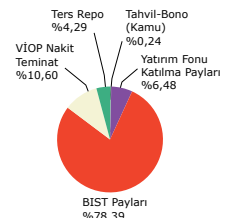
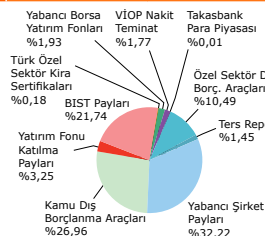
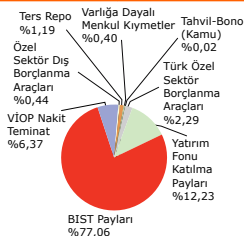
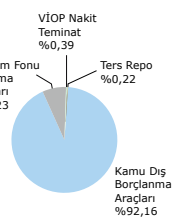
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

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.

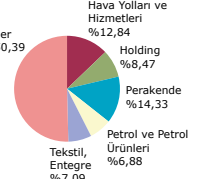
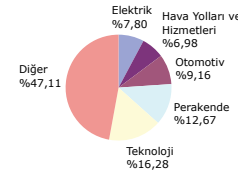
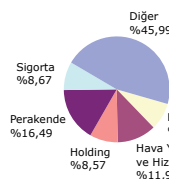
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Risk Değeri <sup>(4)</sup>	6	6	6	6
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	30.04.2012
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı <sup>(5)</sup>	%1,37	%1,63	%8,51	%0,42

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı

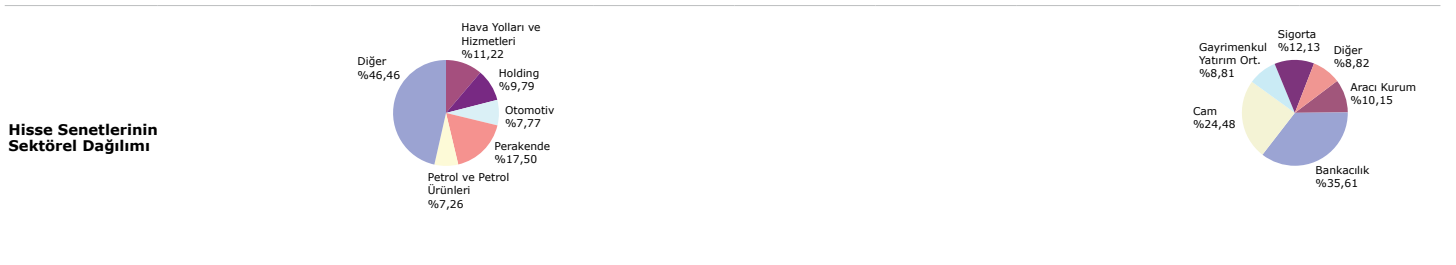
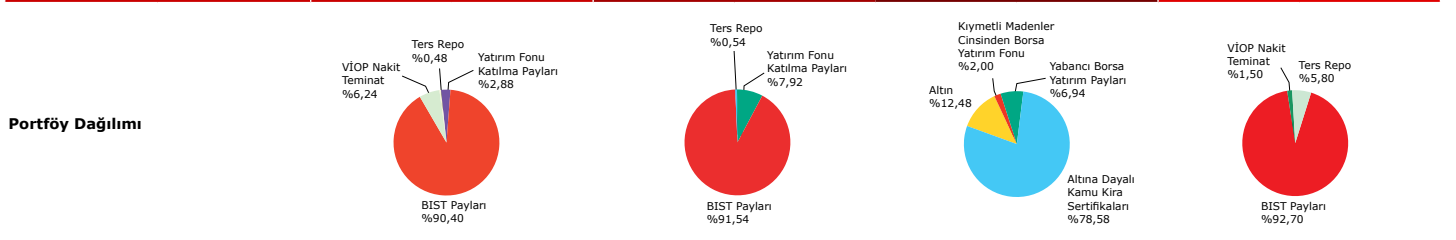


30 Eyl 2022	AHE Hisse Fonu		AHE BRIC Plus Fon		AHE Altın Katılım Fonu		AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu		
<b>Fon Adı</b>	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. B.R.I.C. Ülkeler Yabancı BYF Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İş Bankası İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu		
<b>Fon Türü</b>	Hisse Senedi Fonu		Fon Sepeti Fonu		Kıymetli Madenler Fonu		Endeks Fonu		
<b>Risk Sıralaması</b>	Agresif Risk		Agresif Risk		Agresif Risk		Agresif Risk		
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	161.348		136.572		784.386		54.985		
<b>Tedavül Oranı</b>	%6,42		%1,20		%7,83		%5,69		
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	2.804.021.070		1.127.181.478		16.414.569.749		1.049.687.041		
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,437062		0,094224		0,104864		0,184369		
<b>Gider Rasyosu <sup>(1)</sup></b>	%1,76		%1,84		%0,88		%1,49		
<b>Bilgi Rasyosu <sup>(2)</sup></b>	0,07		-0,09		0,05		0,16		
<b>Asgari Pay Satış Adedi <sup>(3)</sup></b>	0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		
<b>Performans Bilgileri <sup>(4)</sup> (%)</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	
<b>Son Üç Aylık</b>	<b>Fon</b>	36,50	1,58	2,55	1,03	5,67	0,71	30,60	2,67
	<b>Benchmark</b>	30,08	1,89	4,01	1,01	1,99	0,68	22,72	2,78
<b>Senebaşından Bugüne</b>	<b>Fon</b>	85,65	1,61	-0,16	1,41	31,59	1,04	97,67	2,20
	<b>Benchmark</b>	70,33	1,75	17,58	2,44	26,86	1,03	88,40	2,23
	<b>Fon (Brüt)</b>	87,37	-	1,68	-	32,41	-	99,11	-
<b>2021</b>	<b>Fon</b>	30,42	1,51	84,64	2,24	70,94	2,37	18,43	1,65
	<b>Benchmark</b>	27,36	1,54	77,90	2,15	68,69	2,23	21,23	1,60
<b>2020</b>	<b>Fon</b>	32,11	1,63	18,51	1,88	54,82	1,22	55,19	1,89
	<b>Benchmark</b>	18,47	1,52	20,34	1,71	52,82	1,16	56,34	1,90
<b>2019</b>	<b>Fon</b>	35,68	1,26	36,77	0,92	31,85	0,93	22,23	1,20
	<b>Benchmark</b>	25,54	1,23	40,78	0,88	32,93	0,93	19,19	1,21
<b>2018</b>	<b>Fon</b>	-16,50	1,26	27,75	1,65	37,25	1,76	1,68	1,22
	<b>Benchmark</b>	-13,06	1,30	32,63	1,64	36,85	1,68	3,93	1,24
<b>2017</b>	<b>Fon</b>	51,74	0,90	30,82	0,85	18,30	0,80	36,59	0,87
	<b>Benchmark</b>	45,03	0,94	30,79	0,82	19,39	0,77	34,35	0,88
<b>Halka Arz-2022 Eylül</b>	<b>Fon</b>	3496,33	1,46	816,67	1,40	949,06	1,29	1733,06	1,12
	<b>Benchmark ve Eşik Değer</b>	1991,51	1,58	1098,74	1,41	1017,63	1,25	1658,70	1,14

<b>Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer</b>	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.
---	---	--	--	---

<b>Risk Değeri <sup>(4)</sup></b>	6	7	7	6
-----------------------------------	---	---	---	---

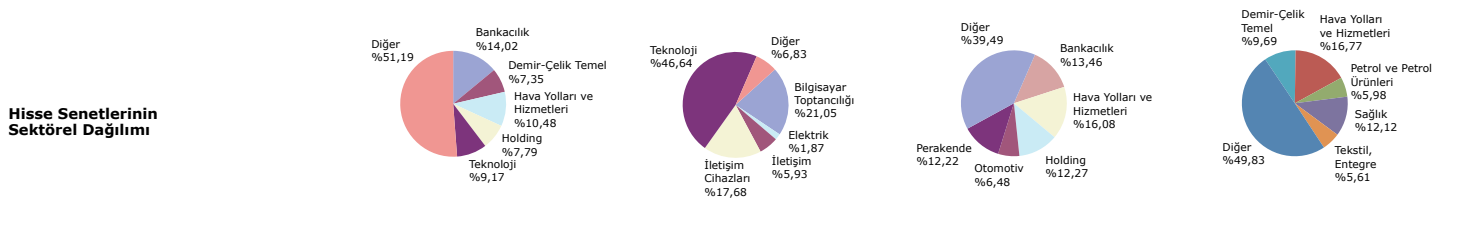
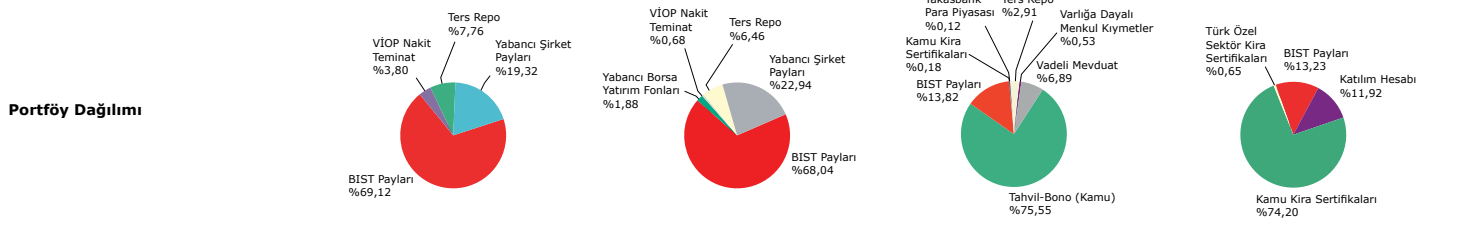
<b>Halka Arz Tarihi</b>	<b>27.10.2003</b>	<b>30.11.2010</b>	<b>30.04.2013</b>	<b>01.05.2006</b>
<b>Portföyün toplam portföyler içindeki oranı <sup>(5)</sup></b>	<b>%2,03</b>	<b>%0,82</b>	<b>%11,90</b>	<b>%0,76</b>



30 Eyl 2022	AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon	AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon	AHE Katkı Fonu (*)	AHE Katılım Katkı Fonu (**)					
<b>Fon Adı</b>	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					
<b>Fon Türü</b>	Hisse Senedi Fonu	Hisse Senedi Fonu	Katkı Fonu	Katkı Fonu					
<b>Risk Sıralaması</b>	Agresif Risk	Agresif Risk	-	-					
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.					
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde					
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	15.085	21.704	1.432.792	236.686					
<b>Tedavül Oranı</b>	%6,98	%10,51	%13,31	%7,16					
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	151.903.215	180.875.708	7.784.121.401	296.451.496					
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,021751	0,017214	0,029232	0,041406					
<b>Gider Rasyosu (1)</b>	%2,04	%1,89	%0,28	%0,29					
<b>Bilgi Rasyosu (2)</b>	0,02	0,02	-0,08	0,27					
<b>Asgari Pay Satış Adedi (3)</b>	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
<b>Performans Bilgileri (4) (%)</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	
<b>Son Üç Aylık</b>	<b>Fon</b>	23,03	1,53	11,55	1,00	29,79	0,77	17,10	0,41
	<b>Benchmark</b>	21,35	1,44	12,08	1,12	36,10	1,17	12,45	0,22
<b>Senebaşından Bugüne</b>	<b>Fon</b>	48,92	1,39	19,39	1,25	59,69	0,86	44,22	0,33
	<b>Benchmark</b>	48,13	1,35	14,44	1,30	75,08	1,44	25,67	0,21
	<b>Fon (Brüt)</b>	50,64	-	21,11	-	59,96	-	44,49	-
<b>2021</b>	<b>Fon</b>	-	-	-	-	-3,91	0,69	19,91	0,24
	<b>Benchmark</b>	-	-	-	-	-12,55	0,88	13,95	0,20
<b>2020</b>	<b>Fon</b>	-	-	-	-	10,31	0,77	19,66	0,25
	<b>Benchmark</b>	-	-	-	-	11,75	0,92	17,18	0,22
<b>2019</b>	<b>Fon</b>	-	-	-	-	32,88	0,69	28,18	0,16
	<b>Benchmark</b>	-	-	-	-	36,67	0,93	29,78	0,17
<b>2018</b>	<b>Fon</b>	-	-	-	-	-1,89	1,03	10,45	0,19
	<b>Benchmark</b>	-	-	-	-	-2,87	1,14	9,17	0,16
<b>2017</b>	<b>Fon</b>	-	-	-	-	10,34	0,23	9,78	0,06
	<b>Benchmark</b>	-	-	-	-	10,06	0,25	9,50	0,07
<b>Halka Arz-2022 Eylül</b>	<b>Fon</b>	117,51	1,64	72,14	1,55	192,32	0,63	314,06	0,19
	<b>Benchmark ve Eşik Değer</b>	118,67	1,51	73,57	1,43	206,17	0,79	229,97	0,23

<b>Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer</b>	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 Ağırlıklı 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 Kıra Sertifikaları Endeksi + %10 BIST Katılım 50 Getiri Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.
---	--	--	--	---

Risk Değeri (4)	6	7	-	-
<b>Halka Arz Tarihi</b>	<b>01.07.2021</b>	<b>01.07.2021</b>	<b>30.04.2013</b>	<b>30.04.2013</b>
<b>Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)</b>	<b>%0,11</b>	<b>%0,13</b>	<b>%5,64</b>	<b>%0,21</b>



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



# Yatırım Stratejileri ve Riskler

<b>AHE Para Piyasası Fonu</b>	Bu fon, para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye araçlarından oluşur ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo dahil kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu iç borçlanma araçları ile özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Ters repo, kısa vadeli hazine bonolarının ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinden 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 Yaratın İşlem Riski.
<b>AHE Temkinli Değişken Fon</b>	Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlamaya hedefler. Bu amaca ulaşmak için, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından ve mevduattan oluşur. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemle göre hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
<b>AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</b>	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, borçlanma araçlarının faiz getirilerinden 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 Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Katılım Standart Fon</b>	Bu fon, katılım standart fonudur. Fon portföyü en az %60 en fazla %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya 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.
<b>AHE Bono Fonu</b>	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 oluşturulmuştur. 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 Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri.
<b>AHE Dengeli Değişken Fon</b>	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 oluşur. 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 yöntemle göre hesaplanan 3-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
<b>AHE Standart Fon</b>	Bu fon, standart fonudur. Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az %60 en fazla %90'ı Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya 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 Yaratın İşlem Riski.
<b>AHE Atak Değişken Fon</b>	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 oluşur. 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 yöntemle göre hesaplanan 4-5 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta-yüksek risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
<b>AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon</b>	Bu fon, 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 Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu</b>	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen ABD Doları cinsinden Eurobondlara yatırılır. Dolar kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu</b>	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye 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 Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Altın Katılım Fonu</b>	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 katılma 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, Kaldıraç Yaratın İşlem Riski ve katılım esaslarına uyumsuzluk riski.
<b>AHE BRIC Plus Fon</b>	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 yansıtmasıdır. 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 Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Hisse Fonu</b>	Bu fon, hisse senedi fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde 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 Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE İş Bankası İstikrar Endeksi Fonu</b>	Bu fon, endeks fonudur. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak İş Bankası İstikrar Endeksi'nde yer alan şirketlerin paylarına yatırılır. Endeks, T. İş Bankası A.Ş. ve sermayesinde T. İş Bankası A.Ş.'nin doğrudan ve/veya dolaylı payı bulunan ve Borsa İstanbul pazarlarında A veya B listesinde işlem gören şirketlerden oluşmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon izahnamesinde yer alan formülle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az 0,9 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örneklem yoluyla seçilir. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski ve Opsiyon Duyarlılık Riskleri.
<b>AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon</b>	Bu fon, hisse fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak "BIST Sürdürülebilirlik Endeksi" ile yurt dışında genel kabul görmüş Sürdürülebilirlik endekslerinde yer alan yerli ve yabancı şirketlerin ortaklık payları, Amerikan depo sertifikaları ve global depo sertifikalarından oluşur. Fonun amacı ağırlıklı olarak yerli/yabancı Sürdürülebilirlik Endekslerinde yer alan pay senetlerine fon 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 Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski.
<b>AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon</b>	Bu fon, hisse fonudur. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak BIST Teknoloji Endeksinde yer alan şirketlerin ortaklık payları ile yurt dışı teknoloji endekslerinde yer alan yabancı şirketlerin ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına ve Global Depo Sertifikalarına 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 %80 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 Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski.
<b>AHE Agresif Değişken Fon</b>	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 oluşur. 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 yöntemle göre hesaplanan 5-7 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü yüksek risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratın İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
<b>AHE Katkı Fonu</b>	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 Yaratın İşlem Riski.
<b>AHE Katılım Katkı Fonu</b>	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.