

# Fon Bülteni

Mart 2022



*Herkes İyî Gelecek*







uygulanmaması ve finans sektörü için kurumlar vergisinin 2022'den itibaren %25'e yükseltilmesi gibi gelirleri artırıcı adımlar da atıldı. Hazine'nin yılın ilk 3 ayındaki iç borç çevirme oranı %109,1 ile yüksek seyretti. Hazine'nin finansman takvimi ikinci çeyrekte de iç borç çevirme oranının %100'ün üzerinde planlandığını gösterdi. Yılın ilk çeyreğinde 5 milyar dolarlık dış borçlanma yapılırken, ihracatın maliyeti önceki benzer vadeli ihraçlara kıyasla daha yüksekti. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, şubat ayında yaptığı değerlendirmede Türkiye'nin kredi notunu 1 kademe düşürerek B+'ya çekti. Görünümü ise negatifte korudu.

#### TL'de 2021 yıl sonunda tarihi düşük seviyeye göre bir miktar değer kazancı görüldü.

Yılın ilk çeyreğinde yabancı yatırımcılar hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla 5,4 milyar dolar, swap piyasasında da 5,7 milyar dolarlık çıkış gerçekleştirdi. İlk çeyrekte yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesapları parite etkisinden arındırılmış olarak 11,8 milyar doları tüzel hesaplar kaynaklı olmak üzere 19,8 milyar dolar düştü. Türk lirasının reel düzeyinin bir göstergesi olarak hesaplanan reel efektif kur ilk çeyrek sonunda 54 olurken, 2021 yıl sonunda 48,1 olan tarihi düşük seviyeye göre TL'de bir miktar değer kazancını yansıttı. Türkiye'nin risk primini gösteren CDS (Kredi Risk Primi) Rusya hariç diğer gelişmekte olan ülkelerden olumsuz ayrıştı. CDS jeopolitik gerginlikler nedeniyle mart ayı başında 682'ye kadar yükselse de daha sonra hafif düşerek mart ayı sonunda geçtiğimiz yıl sonunun 19 baz puanı üzerinde, 545 seviyesinde oluştu. 2 ve 10 yıl vadeli tahvil faizleri ilk çeyreğin sonunda sırasıyla %25 ve %25,4 seviyesinde olurken, faizler geçtiğimiz yıl sonuna kıyasla 2,3 puan ve 1 puan yükseldi.

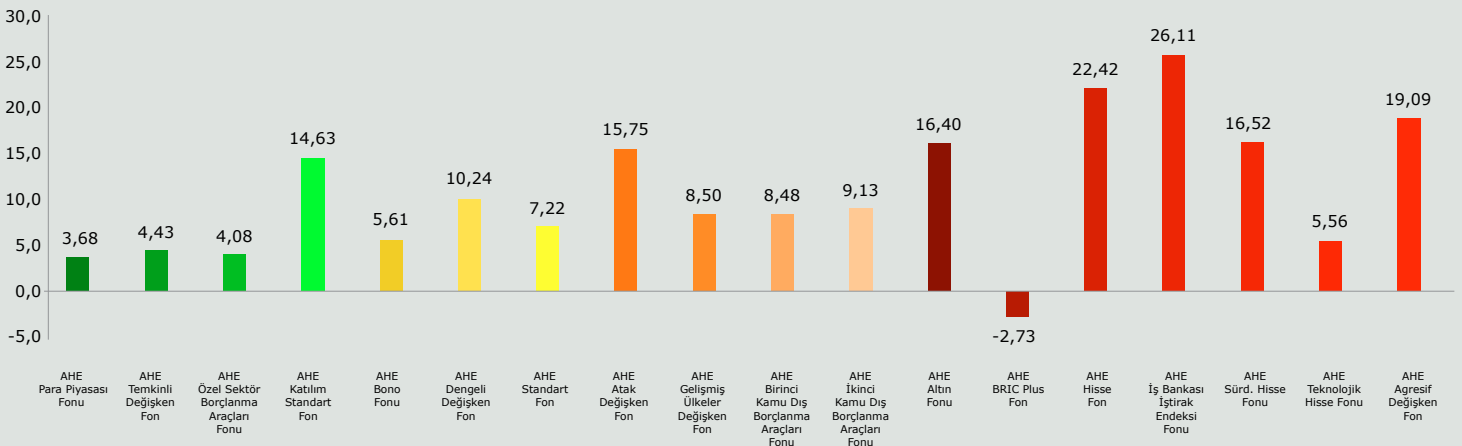
#### Brent tipi petrolün varil fiyatı mart ayı içinde 2008'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı.

IMF ocak ayında yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonominin bu yıl %4,4 büyüyeceğini tahmin ederken, bu tahmin bir öncekine kıyasla 0,5 puan aşağı yönlü revizyonu içerdi. Bununla birlikte, şubat sonunda Rusya ve Ukrayna arasında başlayan savaşın ardından IMF tahminin aşağı yönlü güncellenebileceğini açıkladı. Büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI ilk çeyrekte ortalama 52,4 ile bir önceki çeyrek ortalaması olan 54,5'in altında kaldı. Küresel ölçekte ekonomik aktivite olumlu bir patikada ilerlerken; Rusya-Ukrayna savaşının ardından enflasyonist baskılar güçlendi, büyüme beklentileri ise önceki kıyasla daha zayıf bir görünümü işaret edecek şekilde revize edilmeye başlandı. Enerji ve tarımsal emtialarda dünyanın en büyük ihracatçıları arasında yer alan Rusya'da, bankaların ve Merkez Bankası'nın finans sistemine erişimine kısıtlamalar getirildi. Aynı zamanda çeşitli ülkeler tarafından Rusya'ya askeri ve ticari yaptırımların uygulanması, hâlihazırda pandemiden sonra ekonomik aktivitenin toparlanmaya başlamasıyla yükselen

enerji fiyatları açısından ilave yukarı yönlü riskleri beraberinde getirdi. Yaptırımların Rusya ile ticareti zorlaştırabilecek ve tedarik zincirlerinde aksamaya yol açabilecek olması nedeniyle emtia fiyatları artarken, geçtiğimiz yılı 77,8 dolardan kapatan Brent tipi petrolün varil fiyatı mart ayı içinde 2008'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. ABD, İngiltere ve Euro Bölgesi'nde şubat itibarıyla yıllık TÜFE enflasyonu sırasıyla; %7,9, %6,2 ve %5,9 ile son zamanların en yüksek seviyelerine ulaşırken, merkez bankaları yüksek enflasyonla mücadele etmek amacıyla para politikasında sıkılaşmaya başladı. Fed mart ayında planladığı üzere varlık alım programını sonlandırırken, 2018'den bu yana ilk kez faiz artırımını yaparak politika faizini 25 baz puanı yükseltti. Faiz aracının yanında 8,9 trilyon dolara ulaşan bilançosunu mayıs ayına küçültmeye başlayabileceğinin sinyalini verdi. Fed komite üyelerinin tahminleri yılın kalan 6 toplantısında 6 faiz artırımını olabileceğini yansıtırken, piyasa göstergeleri aynı dönemde 8'den fazla faiz artırımını fiyatlayarak daha şahin bir patikayı fiyatlamaya başladı. İngiltere Merkez Bankası aralık ayında başlattığı faiz artırımlarına şubat ve mart aylarında devam etti ve politika faizini ilk çeyrek sonunda %0,75 ile pandemi öncesi seviyesine çekti. Avrupa Merkez Bankası pandemi kapsamında gerçekleştirdiği varlık alımlarını planladığı üzere mart ayında sonlandırdı ve olağan varlık alım programında kısıntıyı yıl içinde başlatacağını duyurdu. Küresel enflasyon nedeniyle daha sıkı bir para politikasına geçiş yapılması gelişmiş ülkelerde kısa ve uzun vadeli tahvil faizlerini yükseltti. ABD'de Fed'in hızlı sıkılaşma iletişimi ile kısa vadeli faizler daha hızlı yükselirken, mart ayında ekonomik durgunluk beklentisini yansıtır şekilde getiri eğrisi 2019'dan bu yana ilk kez ters eğimli hale geldi.



### EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 3 AYLIK GETİRİLERİ (%)



31 Mar 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>	135.986	215.349	219.197	47.684
<b>Tedavül Oranı</b>	%18,47	%18,59	%52,36	%1,70
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	1.585.783.166	1.686.520.576	3.391.839.505	653.592.440
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,085856	0,090746	0,032390	0,038450
<b>Gider Rasyosu <sup>(1)</sup></b>	%0,26	%0,56	%0,48	%0,48
<b>Bilgi Rasyosu <sup>(2)</sup></b>	-0,20	0,13	-0,09	0,36
<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
Senebaşından Bugüne	Fon	3,68	0,04	4,43	0,12	4,08	0,03	14,63	0,49
	Benchmark	4,11	0,03	3,47 <sup>(ac)</sup>	0,03	4,41	0,04	6,19	0,22
	Fon (Brüt)	3,95	-	4,99	-	4,55	-	15,10	-
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 <sup>(ac)</sup>	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 <sup>(b)</sup> 13,81 <sup>(r)</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>(r)</sup>	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 <sup>(ac)</sup>	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 Mart	Fon	722,77	0,04	748,97	0,07	209,18	0,07	277,03	0,32
	Benchmark ve Eşik Değer	854,43	0,04	1072,09 <sup>(aa)</sup>	0,05 <sup>(ab)</sup>	255,53	0,13	-	-

**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.

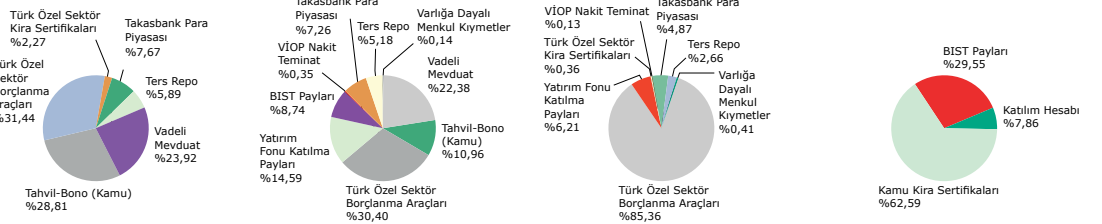
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

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	3
<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>	%1,52	%1,62	%3,26	%0,63

#### Portföy Dağılımı



#### 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 gösterge değildir.

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

(2) Bilgi Rasyosu; Riskte 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 104.141.803.290 TL, yönettiği toplam fon sayısı 143'tür.

(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 15.392.798.413 TL, yönettiği toplam fon sayısı 27'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 değerini getirisidir.

(ab) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerini 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 değer getirisini, gecelik Fonun Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak BIST TLREF endeksi getirisini kullanmıştır.

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

31 Mar 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>	220.999		104.490		221.963		345.341		
<b>Tedavül Oranı</b>	%24,88		%12,27		%18,67		%21,01		
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	2.182.080.041		584.041.602		2.482.612.112		4.648.527.223		
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,087694		0,047606		0,132951		0,221211		
<b>Gider Rasyosu <sup>(1)</sup></b>	%0,48		%0,47		%0,58		%0,49		
<b>Bilgi Rasyosu <sup>(2)</sup></b>	0,14		0,08		0,14		-0,01		
<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>Senebaşından Bugüne</b>	<b>Fon</b>	5,61	0,37	7,22	0,63	10,24	0,73	8,48	0,76
	<b>Benchmark</b>	4,40	0,43	6,33	0,56	3,47 <sup>(9c)</sup>	0,03	8,74	0,72
<b>2021</b>	<b>Fon (Brüt)</b>	6,08	-	7,69	-	10,80	-	8,95	-
	<b>Benchmark</b>	6,26	0,38	8,42	0,49	25,30	0,72	65,55	2,08
<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>(9)</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>(9)</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 Mart</b>	<b>Fon</b>	702,84	0,28	366,68	0,30	1130,57	0,49	1850,71	0,81
	<b>Benchmark ve Eşik Değer</b>	878,68	0,27	480,86	0,32	1254,75 <sup>(9a)</sup>	0,42 <sup>(9b)</sup>	2787,83	0,79

**Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer**

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

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

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

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

**Risk Değeri <sup>(4)</sup>**

4

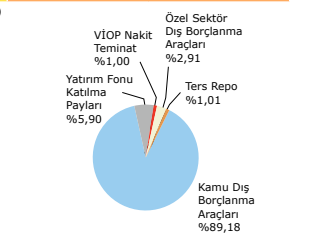
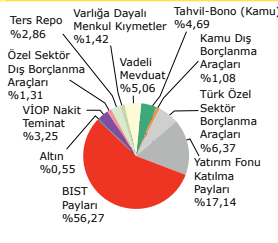
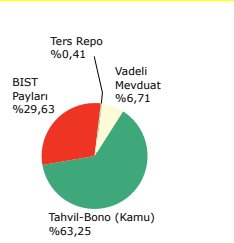
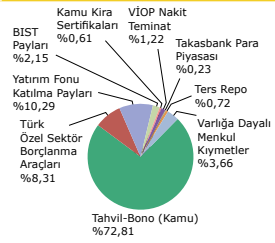
3

4

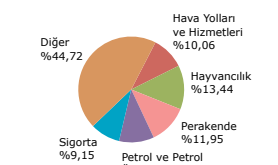
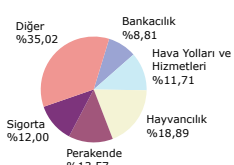
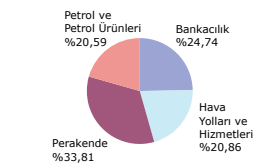
5

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>%2,10</b>	<b>%0,56</b>	<b>%2,38</b>	<b>%4,46</b>

**Portföy Dağılımı**



**Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı**



31 Mar 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	160.917	125.850	141.886	30.253
Tedavül Oranı	%10,62	%6,67	%8,04	%7,21
Fon Büyüklüğü (TL)	1.779.247.072	1.580.240.123	1.716.706.608	334.525.100
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,167537	0,236895	0,213424	0,046402
Gider Rasyosu <sup>(1)</sup>	%0,47	%0,59	%0,53	%0,58
Bilgi Rasyosu <sup>(2)</sup>	-0,04	0,17	0,02	0,16
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
Senebaşından Bugüne	Fon	9,13	0,77	15,75	1,07	8,50	0,98	19,09	1,46
	Benchmark	9,41	0,75	3,47 <sup>(ac)</sup>	0,03	7,77	0,86	3,47 <sup>(ac)</sup>	0,03
	Fon (Brüt)	9,61	-	16,31	-	9,03	-	19,65	-
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 Mart	Fon	1352,55	0,83	2061,06	0,75	1885,52	0,88	344,08	0,74
	Benchmark ve Eşik Değer	2123,23	0,83	-	-	1796,26 <sup>(aa)</sup>	0,84 <sup>(ab)</sup>	-	-

**Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer**

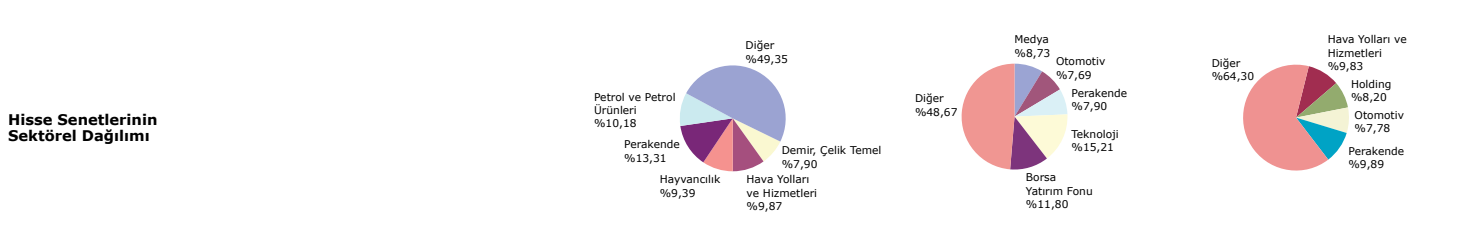
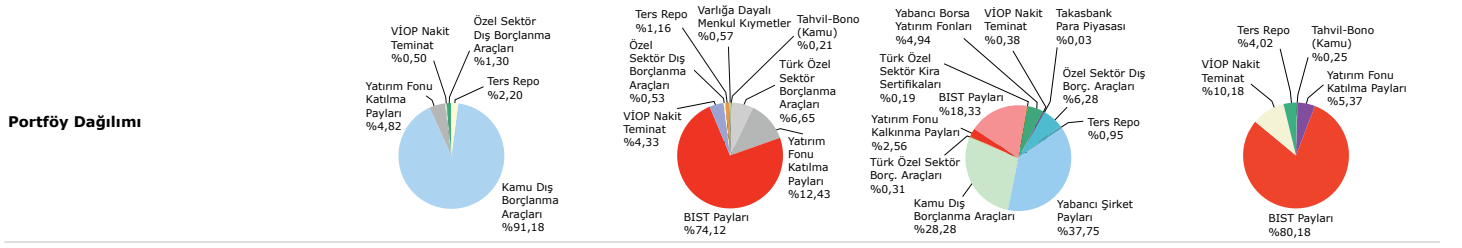
Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

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>	5	5	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>	%1,71	%1,52	%11,15	%0,32

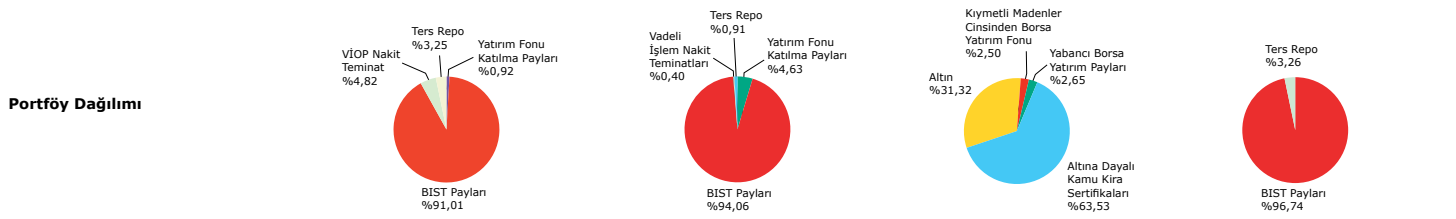


31 Mar 2022	AHE Hisse Fonu	AHE BRIC Plus Fon	AHE Altın Fonu	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu
<b>Fon Adı</b>	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. B.R.I.C. Ülkeler Yabancı BYF Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın 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>	147.572	162.638	686.181	40.670
<b>Tedavül Oranı</b>	%6,03	%1,57	%7,41	%3,52
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	1.738.051.253	1.439.692.189	13.750.121.790	413.890.516
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,288210	0,091797	0,092759	0,117621
<b>Gider Rasyosu (1)</b>	%0,58	%0,66	%0,29	%0,48
<b>Bilgi Rasyosu (2)</b>	-0,01	-0,12	0,00	-0,19
<b>Asgari Pay Satış Adedi (3)</b>	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
Senebaşından Bugüne	Fon	22,42	1,80	-2,73	1,76	16,40	1,36	26,11	2,00
	Benchmark	23,08	1,86	7,61	1,98	16,39	1,36	27,34	1,94
	Fon (Brüt)	22,99	-	-2,07	-	16,67	-	26,58	-
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 Mart	Fon	2271,51	1,46	793,05	1,40	827,96	1,31	1069,43	1,06
	Benchmark ve Eşik Değer	1227,85	1,58	851,12	1,33	925,20	1,27	840,11	1,08

<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: HSI1N) + %22,5 MİCEX (Rusya Hisse Senedi) Getiri Endeksi (Bloomberg Kodu: MCFTRN) + %22,5 Bovespa (Brezilya Hisse Senedi) Getiri Endeksi (Bloomberg Kodu: IBOV) + %22,5 Sensex (Hindistan Hisse Senedi) Getiri Endeksi (Bloomberg Kodu: SENSEXTR) + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi+ %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeks, günlük olarak TCMB USD Alış Kuru ile TL'ye çevrilmektedir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi ve %5 KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 İş Bankası İştirakleri Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.
---	---	---	--	---

<b>Risk Değeri (4)</b>	6	6	6	6
<b>Halka Arz Tarihi</b>	27.10.2003	30.11.2010	30.04.2013	01.05.2006
<b>Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)</b>	%1,67	%1,38	%13,20	%0,40

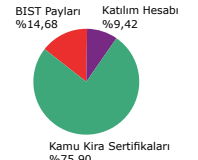
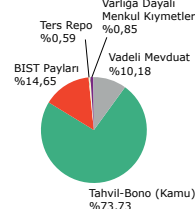
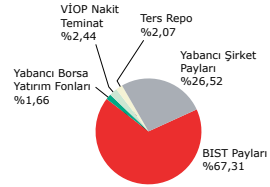
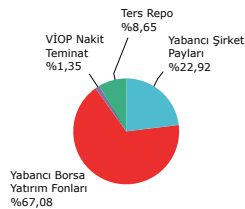


31 Mar 2022	AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon	AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon	AHE Katkı Fonu (*)	AHE Katılım Katkı Fonu (*)					
<b>Fon Adı</b>	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım 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>	8.862	17.094	1.300.372	186.546					
<b>Tedavül Oranı</b>	%6,12	%10,84	%12,18	%6,59					
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	104.195.782	164.994.977	4.766.900.402	211.575.166					
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,017019	0,015220	0,019567	0,032085					
<b>Gider Rasyosu (1)</b>	%0,70	%0,64	%0,09	%0,10					
<b>Bilgi Rasyosu (2)</b>	-0,01	0,02	0,06	0,47					
<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>Senebaşından Bugüne</b>	<b>Fon</b>	16,52	1,45	5,56	1,57	6,89	0,78	11,75	0,27
	<b>Benchmark</b>	16,93	1,35	4,02	1,40	5,05	1,11	6,08	0,21
	<b>Fon (Brüt)</b>	17,08	-	6,12	-	6,98	-	11,84	-
<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 Mart</b>	<b>Fon</b>	70,19	1,80	52,20	1,80	95,67	0,60	220,85	0,18
	<b>Benchmark ve Eşik Değer</b>	55,44	1,61	45,50	1,53	83,63	0,72	173,61	0,23

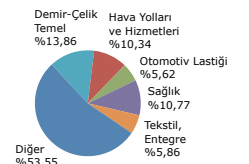
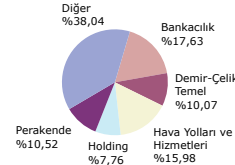
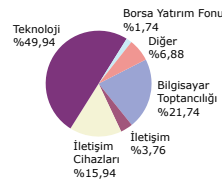
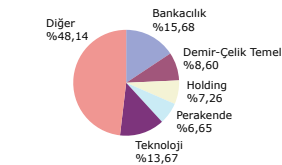
<b>Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer</b>	Fon'un karşılaştırma ölçütü %65 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (Bloomberg Kodu: SPXESUT) + %30 S&P 500 ESG (USD) Total Return Endeksi + %5 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler günlük olarak TCMB USD alış kuruyla TL'ye çevrilmektedir.	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 çevrilmektedir.	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.
---	---	---	--	---

<b>Risk Değeri (4)</b>	6	6	-	-
<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>%0,10</b>	<b>%0,16</b>	<b>%4,58</b>	<b>%0,20</b>

#### Portföy Dağılımı



#### Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



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



# Yatırım Stratejileri ve Riskler

<b>AHE Para Piyasası Fonu</b>	Bu fon, para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve 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 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 Yaratılan İşlem Riski.
<b>AHE Temkilî 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 yönetime göre hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
<b>AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</b>	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, borçlanma araçlarının faiz 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 Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Katılım Standart Fon</b>	Bu fon, katılım standart fonudur. Fon portföyü en az %60 en fazla %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kıra Sertifikalarına yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsini kira 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 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.
<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 oluşturur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 3-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
<b>AHE 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 Yaratılan 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 oluşturur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 4-5 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta-yüksek risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
<b>AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon</b>	Bu fon, 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'ye 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.
<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 Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE 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 Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Altın Fonu</b>	Bu fon, altın katılım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon 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.
<b>AHE BRIC Plus Fon</b>	Bu fon, değişken fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak herhangisi BRIC ülkelerinin (Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin) veya merkezleri bu ülkede olan veya ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü bu ülkelerde yürüten şirketlerin ihraç ettiği yabancı ortaklık payları, borçlanma araçları ve/veya depo sertifikalarından oluşmaktadır. Fon, gelişen ülkelerdeki şirketlerin bükümleri oranlarından ve pay piyasalarındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
<b>AHE Hisse Fonu</b>	Bu fon, hisse senedi fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'ye 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.
<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 Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski ve Opsiyon Duyarlılık Riskleri.
<b>AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon</b>	Bu fon, hisse fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak "BIST Sürdürülebilirlik Endeksi" ile yurt dışında genel kabul görmüş Sürdürülebilirlik endekslerinde yer alan yerli ve yabancı şirketlerin ortaklık payları, Amerikan depo sertifikaları ve global depo sertifikalarından oluşur. Fonun amacı ağırlıklı olarak yerli/yabancı Sürdürülebilirlik Endekslerinde yer alan pay senetlerine fon 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.
<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, teknoloji donanım, telekomünikasyon, elektronik ticaret, biyoteknoloji, medikal teknoloji, yazılım, finansal teknoloji, etkileşimli medya ve hizmetler ile diğer teknoloji alanlarında faaliyet gösteren yerli ve/veya yabancı şirketlere ve/veya bu alanlarda faaliyet gösteren yerli ve/veya yabancı şirketlerin hizmet ve servis sağlayıcılarına yatırım yapacaktır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon portföyü değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Ayrıca, Fon portföyü değerinin %80 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına 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.
<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 oluşturulur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönetime göre hesaplanan 5-7 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü yüksek risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
<b>AHE 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 Yaratılan 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 ve İhraççı Riski.