

Fon Bülteni

Mart 2023



dolar da kaynağı belirsiz para çıkışı finansman ihtiyacı yaratan unsurlardı. Finansman ihtiyacının 9,3 milyar dolarlık en yüklü kısmı rezerv düşüşü ile karşılandı. Kalan 1,2 milyar doları ticari kredi kullanımı, 0,5 milyar doları portföy girişleri ve 0,2 milyar doları da doğrudan yatırımlar ile sağlandı. Öncü veriler cari açığın yüksek kalmaya devam edeceğini gösterdi. Merkezi yönetim bütçe açığı yıla yükselişle başladı ve 12 aylık açığın GSYH'ye oranı 2022 yıl sonundaki %1,1 seviyesinden Şubat ayında %3,2'e yükseldi. Orta Vadeli Program'a göre bu yıl için hedeflenen bütçe açığı 659,4 milyar TL ile GSYH'ye oranla %3,5 olurken depremin yaratacağı maliyetin de etkisiyle açığın hedefi aşma olasılığının yükseldiğini değerlendiriyoruz.

Kurlarda yukarı yön hâkim

2023 yılının ilk çeyreğinde yabancı yatırımcılar yurt içi hisse senedi ve tahvil piyasalarından 0,8 milyar dolar çıkış, eurobond piyasasına ise 1,8 milyar dolar giriş yaptılar. Yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesapları parite etkisinden arındırılmış olarak 8,8 milyar dolar geriledi. Bu düşüşün 7,7 milyar doları gerçek kişilerden, 1,2 milyar doları da tüzel kişilerden geldi. Türkiye'nin risk primini yansıtan 5 yıllık CDS (Kredi Temerrüt Takası) bu yılın ilk çeyreğinde diğer gelişmekte olan ülkeler ile benzer yönde hareket etti. CDS ilk çeyrek sonundaki 514 ile geçtiğimiz yıl sonundaki 507 baz puana yakındı. Kurlarda yukarı yön hâkim olurken ilk çeyrekte dolar/TL %2,5 yükseldi. BIST100 endeksi yüksek oynaklık gösterdiği ilk çeyreği %12 değer kaybı ile kapattı. Endeks 2021 yılından sonra ilk kez çeyreklik bazda düşerken aynı zamanda son 3 yılın en zayıf performansı kaydedildi.

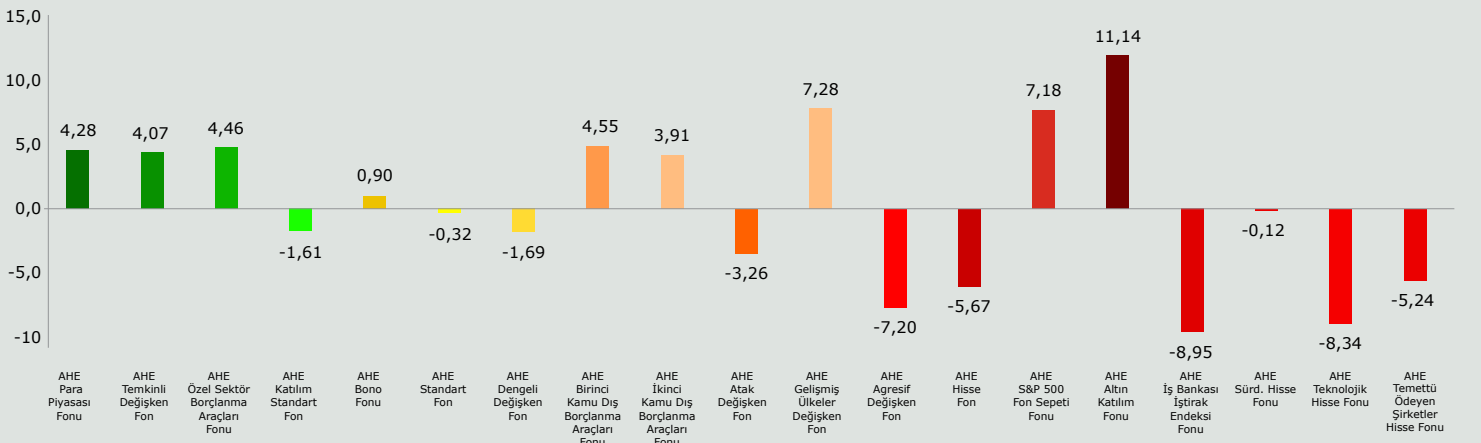
Gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal sıkılaştırmanın son aşamasına yaklaştığı tahmin ediliyor.

Küresel büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI 2022 yılı dördüncü çeyrek ortalaması olan 48,4 seviyesinin ardından Ocak-Şubat döneminde 50,9'a çıkarak küresel ekonominin büyüme bölgesinde olduğunu gösterdi. IMF Ocak ayında Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda Çin'deki açılmanın öngörülenden daha hızlı bir toparlanma beklentisini doğruladığı belirterek küresel büyüme tahminlerini yukarı revize etti. Buna karşın, 2022 yılında %3,4 büyüdüğü tahmin edilen küresel ekonominin 2023 yılında %2,9'a yavaşlayacağı öngörüldü. Ocak ayında enflasyonun zirve seviyesini gördüğü ve gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal sıkılaştırmanın son aşamasına yaklaştıklarına dair tahminler ortaya çıktı ve risk iştahı güçlendi. Nitekim, Ocak ayında birçok varlık sınıfında son yılların en iyi Ocak ayı performansı kaydedildi. Şubat ayında ise ABD'de ekonominin halen güçlü olduğunu yansıtan veriler ve Fed üyelerinin faiz artırımlarında dozun

artabileceği yönündeki açıklamaları, piyasalardaki olumlu havayı değiştirdi. 2023'ün ikinci yarısında Fed'in faiz indirimine gideceğine yönelik piyasa beklentileri ortadan kalktı ve yıl sonuna ilişkin politika faiz öngörülerini yükseldi. Mart ayında ise ABD'de bazı yerel bankaların finansal sıkıntıya düşmesi ile bankacılık sektörüne dair endişeler arttı ve yatırımcılar açısından temkinli bir ortam oluştu. ABD'de bankacılık sistemi için yeni bir fonlama kanalı açılırken aynı zamanda mevduat sigortalarının kapsamı genişletildi. Bankacılık sektörüne dair likidite sorunları Avrupa'da da büyük bir bankaya sivrarken daha sonra sorunların münferit bir durum olduğu ve sektör geneline yayılmayacağı düşüncesi piyasalara hâkim oldu. Fed Şubat ayında faizi 25 baz puan, Mart ayında da 25 baz puan artırdı. Fed üyelerinin yıl sonu faiz beklentisi %5,1'de korunurken bu tahmin Mayıs ayında da 25 baz puanlık artırım yapılabileceği beklentilerini pekiştirdi. Mart ayı ile birlikte yılın ikinci yarısı için faiz indirimi yeniden piyasa fiyatlamalarına girerken Fed Başkanı Powell başta olmak üzere FOMC üyelerinin açıklamaları bunu destekler nitelikte değildi. Avrupa Merkez Bankası Şubat ve Mart toplantılarında 50'er baz puanlık artırım yaparken kararların verilerine bağlı olacağını belirtti. Japonya Merkez Bankası (BoJ) ise bu dönemde ultra gevşek para politikasını korudu. Bununla birlikte Nisan ayında BoJ başkanı değişeceğinden, yeni dönem ile birlikte Banka'nın getiri eğrisi kontrolü sistemini kaldırabileceği yönünde görüşler ortaya çıktı.



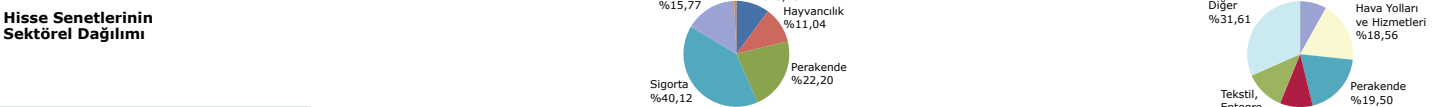
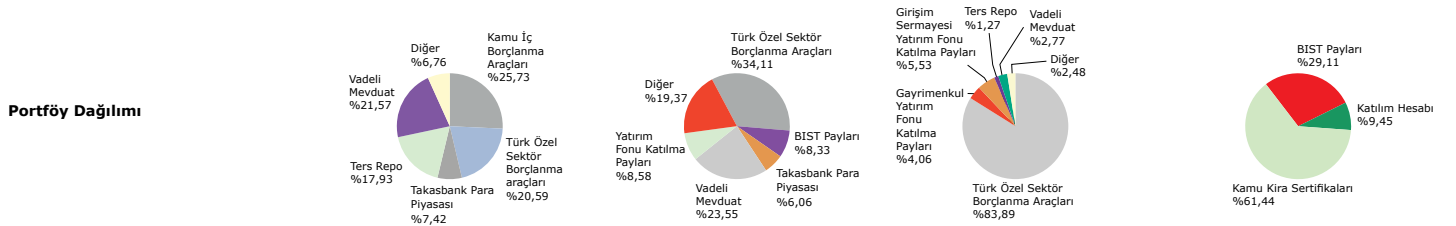
EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 3 AYLIK GETİRİLERİ (%)



31 Mart 2023	AHE Para Piyasası Fonu	AHE Temkinli Değişken Fon	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Katılım Standart Fon					
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu					
Fon Türü	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Standart Fon					
Risk Sıralaması	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk					
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.					
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde					
Yatırımcı Sayısı	114.729	238.408	222.188	50.769					
Tedavül Oranı	%15,79	%22,81	%9,56	%1,57					
Fon Büyüklüğü (TL)	1.627.364.965	2.775.302.163	3.870.941.989	988.966.862					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,103076	0,121669	0,040493	0,062801					
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,28	%0,58	%0,49	%0,49					
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,42	0,13	-0,27	-0,04					
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
Performans Bilgileri ⁽⁴⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Senebaşından Bugüne	Fon	4,28	0,08	4,07	0,21	4,46	0,05	-1,61	0,98
	Benchmark	2,45	0,03	2,29	0,03	5,64	0,07	0,76	0,33
	Fon (Brüt)	4,55	-	4,64	-	4,94	-	-1,13	-
2022	Fon	19,37	0,05	34,54	0,20	24,56	0,16	90,29	0,57
	Benchmark	16,37	0,03	14,00	0,03	21,46	0,05	44,78	0,22
2021	Fon	17,89	0,05	19,72	0,14	18,73	0,06	22,04	0,42
	Benchmark	18,41	0,04	19,49 ^(ac)	0,05	19,17	0,04	14,94	0,13
2020	Fon	10,12	0,03	8,35	0,07	9,92	0,04	22,91	0,33
	Benchmark	11,02	0,02	11,64	0,03	11,74	0,03	16,42	0,14
2019	Fon	21,60	0,05	20,38	0,07	20,29	0,06	11,04 ^(o) 13,81 ^(p)	0,15
	Benchmark	22,29	0,04	23,41 ^(ac)	0,05	23,24	0,05	11,65 ^(o) 15,61 ^(p)	0,15
2018	Fon	18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	9,88	0,13
	Benchmark	17,65	0,04	20,57 ^(ac)	0,05	19,01	0,06	9,87	0,14
Halka Arz-2023 Mart	Fon	887,79	0,04	1038,26	0,08	286,53	0,08	515,82	0,37
	Benchmark ve Eşik Değer	992,48	0,04	1220,85 ^(aa)	0,05 ^(ab)	336,90	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 50 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi'dir.
---------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Risk Değeri ⁽⁴⁾	2	3	2	4
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.04.2012	30.11.2010
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%0,88	%1,50	%2,09	%0,53



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

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

(4) Risk Değeri, 1 ile 7 arasında olup, 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 185.058.114.105 TL, yönettiği toplam fon sayısı 173'tür.

(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 30.808.685.026 TL, yönettiği toplam fon sayısı 34'tür.

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

(a) Sene başından 16.02.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(b) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(c) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(d) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(e) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(f) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(g) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(h) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(i) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getirdir.

(k) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getirdir.

(m) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getirdir.

(n) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getirdir.

(o) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getirdir.

(p) 26.07.2019 tarihinden 31.12.2019 tarihine kadar olan getirdir.

(r) Sene başından 01.11.2022 tarihine kadar olan getirdir.

(s) 01.11.2022 tarihinden 31.12.2022 tarihine kadar olan getirdir.

(t) Sene başından 24.02.2023 tarihine kadar olan getirdir.

(u) 24.02.2023 tarihinden dönem sonuna kadar olan getirdir.

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

(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 Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getiri, günlük Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinin düşük olduğu için eşik değer olarak BIST TLREX endeks getiri kullanılmıştır.

31 Mart 2023	AHE Bono Fonu		AHE Standart Fon		AHE Dengeli Değişken Fon		AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu		Standart Fon		Değişken Fon		Borçlanma Araçları Fonu		
Risk Sıralaması	Dengeli Risk		Dengeli Risk		Dengeli Risk		Atak Risk		
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		Hüseyin Gayde		
Yatırımcı Sayısı	192.541		114.125		233.441		362.439		
Tedavül Oranı	%21,26		%12,13		%17,41		%20,51		
Fon Büyüklüğü (TL)	2.808.556.843		940.437.042		4.310.444.992		6.236.130.975		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,132118		0,077539		0,247527		0,304003		
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,48		%0,48		%0,57		%0,49		
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,10		0,11		-0,03		-0,06		
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		
Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Senebaşından Bugüne	Fon	0,90	0,28	-0,32	0,75	-1,69	1,65	4,55	0,50
	Benchmark	-1,87	0,61	-4,06	0,86	2,29	0,03	5,28	0,49
	Fon (Brüt)	1,38	-	0,16	-	-1,12	-	5,04	-
2022	Fon	57,70	0,50	75,19	0,63	108,78	0,78	42,59	0,76
	Benchmark	50,46	0,57	71,96	0,65	14,00	0,03	41,15	0,76
2021	Fon	6,26	0,38	8,42	0,49	25,30	0,72	65,55	2,08
	Benchmark	3,19	0,34	3,26	0,43	19,49 ^(ac)	0,05	65,17	1,84
2020	Fon	7,17	0,38	11,48	0,45	20,56	0,53	34,50	0,82
	Benchmark	9,08	0,37	10,94	0,47	11,64	0,03	35,69	0,82
2019	Fon	27,29	0,37	14,05 ^(a) 12,44 ^(a)	0,37	23,42	0,39	24,87	0,66
	Benchmark	28,88	0,42	13,15 ^(a) 14,95 ^(a)	0,51	23,41 ^(ac)	0,05	27,71	0,66
2018	Fon	2,85	0,62	4,96	0,54	6,78	0,31	28,38	1,18
	Benchmark	6,61	0,56	2,70	0,69	20,57 ^(ac)	0,05	30,91	1,19
Halka Arz-2023 Mart	Fon	1109,54	0,30	660,11	0,34	2191,07	0,53	2580,80	0,80
	Benchmark ve Eşik Değer	1270,13	0,30	849,90	0,36	1601,44 ^(aa)	0,41 ^(ab)	3884,19	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; %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi ve %15 BIST 100 Getiri Endeksi'dir.

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

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

Risk Değeri ⁽⁴⁾

4

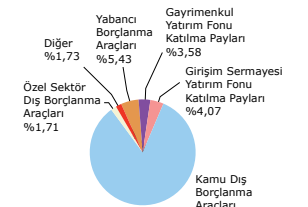
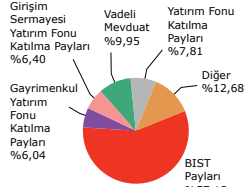
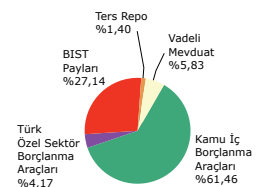
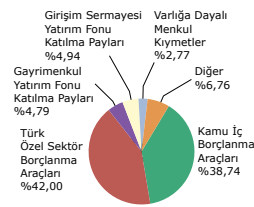
4

6

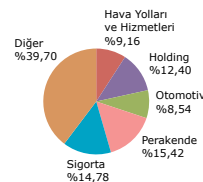
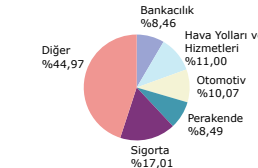
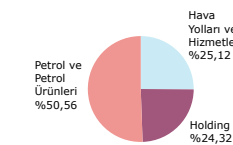
6

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	1.05.2006	27.10.2003	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%1,52	%0,51	%2,33	%3,37

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Mart 2023	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	167.835	118.538	131.980	34.251					
Tedavül Oranı	%10,45	%5,68	%6,74	%6,98					
Fon Büyüklüğü (TL)	2.304.950.079	2.860.042.729	2.102.391.161	766.009.468					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,220650	0,503545	0,311950	0,109756					
Gider Rasyosu (1)	%0,51	%0,57	%0,55	%0,59					
Bilgi Rasyosu (2)	-0,12	-0,04	0,00	-0,05					
Asgari Pay Satış Adedi (3)	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
Performans Bilgileri (4) (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Senebaşından Bugüne	Fon	3,91	0,57	-3,26	2,07	7,28	0,71	-7,20	2,62
	Benchmark	4,68	0,60	2,29	0,03	7,18	0,61	2,29	0,03
	Fon (Brüt)	4,39	-	-2,69	-	7,82	-	-6,63	-
2022	Fon	38,33	0,84	154,34	1,07	47,83	0,91	203,55	1,46
	Benchmark	35,56	0,84	14,00	0,03	53,06	0,87	14,00	0,03
2021	Fon	56,79	2,02	30,82	1,04	74,22	1,84	33,43	1,32
	Benchmark	56,68	1,93	19,49 (ac)	0,05	77,28	1,68	19,49 (ac)	0,05
2020	Fon	38,34	0,68	27,00	0,78	36,22	1,04	33,23	1,15
	Benchmark	41,16	0,65	11,64	0,03	36,07	1,09	11,64	0,03
2019	Fon	17,84	0,67	25,94	0,57	31,19	0,61	32,21	0,74
	Benchmark	20,69	0,64	23,41 (ac)	0,05	33,53	0,57	23,41 (ac)	0,05
2018	Fon	26,55	1,26	7,87	0,39	1,87 (m) 16,83 (n)	1,18	-3,57	0,68
	Benchmark	29,75	1,29	20,57 (ac)	0,05	5,39 (m) 11,28 (n)	0,76	20,57 (ac)	0,05
Halka Arz-2023 Mart	Fon	1813,04	0,83	4493,55	0,80	2802,13	0,87	950,40	0,90
	Benchmark ve Eşik Değer	2802,62	0,83	-	-	2854,46 (aa)	0,83 (ab)	-	-

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

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

Fonun karşılaştırma ölçütü; %15 BIST 100 Getiri Endeksi + %35 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %20 S&P 500 Top 50 Getiri Endeksi (TL) ve %20 Eurostoxx 50 Getiri Endeksi (TL)'dir.

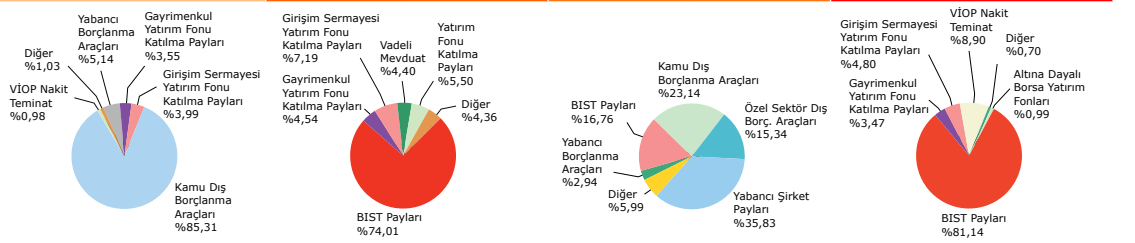
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Risk Değeri (4)

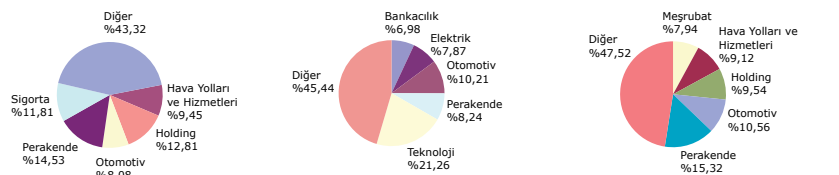
6

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	30.04.2012
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%1,25	%1,55	%6,82	%0,41

Portföy Dağılımı



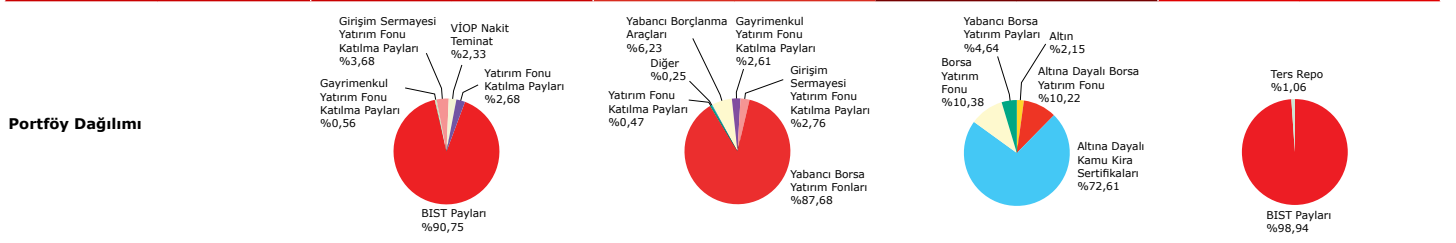
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Mart 2023	AHE Hisse Fonu	AHE S&P 500 Fon Sepeti Fonu	AHE Altın Katılım Fonu	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu					
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. S&P 500 Yabancı BYF Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İş Bankası İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu					
Fon Türü	Hisse Senedi Fonu	Fon Sepeti Fonu	Kıymetli Madenler Fonu	Endeks Fonu					
Risk Sıralaması	Agresif Risk	Agresif Risk	Agresif Risk	Agresif Risk					
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.					
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde					
Yatırımcı Sayısı	174.187	169.977	737.781	69.939					
Tedavül Oranı	%5,80	%1,85	%7,20	%5,59					
Fon Büyüklüğü (TL)	4.062.332.094	1.884.673.041	18.761.534.659	1.572.093.179					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,700010	0,101690	0,130209	0,281145					
Gider Rasyosu (1)	%0,58	%0,67	%0,31	%0,49					
Bilgi Rasyosu (2)	0,07	0,00	-0,01	-0,17					
Asgari Pay Satış Adedi (3)	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
Performans Bilgileri (4) (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Senebaşından Bugüne	Fon	-5,67	2,76	7,18	0,92	11,14	0,99	-8,95	3,22
	Benchmark	-8,44	2,73	9,31	0,94	11,63	0,93	-8,32	3,18
	Fon (Brüt)	-5,10	-	7,79	-	11,42	-	-8,47	-
2022	Fon	215,23	1,67	-2,18 (1) 2,78 (5)	1,35	47,01	0,99	231,07	2,18
	Benchmark	185,45	1,78	21,64 (1) 0,28 (5)	2,16	39,67	0,98	219,65	2,20
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
Halka Arz-2023 Mart	Fon	5659,98	1,49	889,30	1,38	1202,61	1,27	2695,24	1,20
	Benchmark ve Eşik Değer	3096,13	1,61	1273,11	1,39	1280,02	1,23	2629,61	1,21

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST 30 Getiri Endeksi ve %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 Amerika Birleşik Devletleri S&P 500 Getiri Endeksi (S&P 500 Total Return Index - Bloomberg Kodu: SPXT) + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeks, günlük olarak TCMB USD Alış Kuru ile TL'ye çevrilmektedir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi ve %5 KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 İş Bankası İştirakleri Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.
---------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------

Risk Değeri (4)	6	7	7	6
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	30.11.2010	30.04.2013	1.05.2006
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%2,20	%1,02	%10,14	%0,85

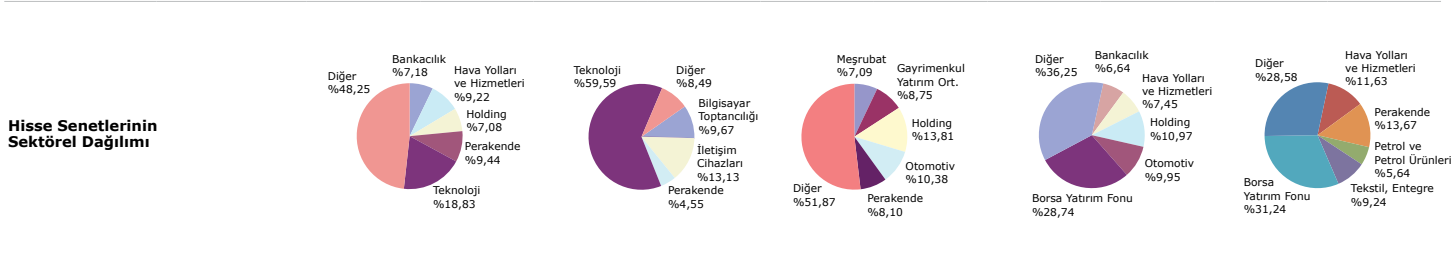
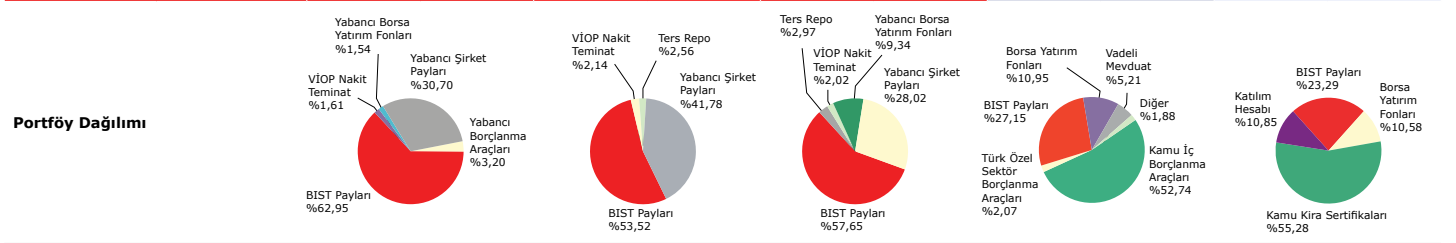


31 Mart 2023	AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon	AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon	AHE Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Fonu	AHE Katkı Fonu (*)	AHE Katılım Katkı Fonu (*)
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Hisse Senedi Fonu	Hisse Senedi Fonu	Hisse Senedi Fonu	Katkı Fonu	Katkı Fonu
Risk Sıralaması	Agresif Risk	Agresif Risk	Agresif Risk	-	-
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde	Hüseyin Gayde
Yatırımcı Sayısı	20.446	29.107	15.324	1.561.881	290.267
Tedavül Oranı	%7,25	%12,78	%18,99	%14,35	%7,64
Fon Büyüklüğü (TL)	238.108.641	329.244.247	257.009.596	9.647.128.162	369.822.137
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,032860	0,025767	0,013534	0,033602	0,048415
Gider Rasyosu (1)	%0,66	%0,61	%0,67	%0,10	%0,10
Bilgi Rasyosu (2)	0,08	-0,02	0,01	0,07	-0,01
Asgari Pay Satış Aded (3)	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri (4) (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Senebaşından Bugüne	Fon	-0,12	1,85	-8,34	1,87	-5,24	1,67	0,84 (1) -1,87 (u)	0,69	2,88 (1) -2,94 (u)	0,77
	Benchmark	-2,62	1,94	-6,41	1,90	-4,95	2,02	1,07 (1) -4,94 (u)	1,10	0,18 (1) -2,46 (u)	0,38
	Fon (Brüt)	0,46	-	-7,76	-	-4,66	-	0,89 (1) -1,83 (u)	-	2,93 (1) -2,90 (u)	-
2022	Fon	125,24	1,44	94,96	1,30	-	-	85,50	0,79	68,87	0,38
	Benchmark	131,17	1,40	81,43	1,33	-	-	105,11	1,31	45,91	0,22
2021	Fon	-	-	-	-	-	-	-3,91	0,69	19,91	0,24
	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-12,55	0,88	13,95	0,20
2020	Fon	-	-	-	-	-	-	10,31	0,77	19,66	0,25
	Benchmark	-	-	-	-	-	-	11,75	0,92	17,18	0,22
2019	Fon	-	-	-	-	-	-	32,88	0,69	28,18	0,16
	Benchmark	-	-	-	-	-	-	36,67	0,93	29,78	0,17
2018	Fon	-	-	-	-	-	-	-1,89	1,03	10,45	0,19
	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-2,87	1,14	9,17	0,16
Halka Arz-2023 Mart	Fon	228,60	1,66	157,67	1,58	35,34	1,49	236,02	0,63	384,15	0,24
	Benchmark ve Eşik Değer	222,60	1,58	141,33	1,50	30,55	1,81	252,76	0,80	272,20	0,23

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fon'un karşılaştırma ölçütü %65 BIST Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi (Bloomberg Kodu: SPXESUT) + %30 S&P 500 ESG (USD) Total Return Endeksi + %5 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler günlük olarak TCMB USD alış kuruyla TL'ye çevirmektedir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %65 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi + %30 NASDAQ-100 Notional Net Total Return Endeksi (Bloomberg Kodu: XNDXNNR) + %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; %55 BIST Temettü Getiri Endeksi + %35 S&P 500 High Dividend Index Total Return (Bloomberg Kodu: SPXHDUT) + %10 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; %30 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %30 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi + %20 BIST 100 Getiri Endeksi + %15 BIST 30 Getiri Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %20 BIST Katılım 100 Getiri Endeksi + %15 BIST Katılım 30 Getiri Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kâr Payı TL Endeksi'dir.
---------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Risk Değeri (4)	6	7	6	-	-
Halka Arz Tarihi	1.07.2021	1.07.2021	29.08.2022	30.04.2013	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%0,13	%0,18	%0,14	%5,21	%0,20



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

Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Para Piyasası Fonu	Bu fon, para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermayesi araçlarından oluşur ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo dahil kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu iç borçlanma araçları ile özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Ters repo, kısa vadeli hazine bonolarının ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinin faydalanılmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski.
AHE Temkinli Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlamayı hedefler. Bu amaca ulaşmak için, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından ve mevduattan oluşur. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, borçlanma araçlarının faiz gelirlerinden ve sermaye kazançlarından yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yurt dışı özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Katılım Standart Fon	Bu fon, katılım standart fonudur. Fon portföyü en az %60 en fazla %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikalarına yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikalı 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, Korelasyon Riski, Yasal Risk ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski.
AHE Bono Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yurt dışı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşmaktadır. 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri.
AHE Standart Fon	Bu fon, standart fondur. Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az %60 en fazla %90'ı Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalı 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. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski.
AHE Dengeli Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. 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 yöntemlere uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından uluslararası piyasalarda 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen Euro cinsinden Eurobondlara yatırılır. Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Atak Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. 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. 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 yöntemlere uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta-yüksek risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Agresif Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. 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 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 yöntemlere göre hesaplanan 5-7 risk düzeyine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü yüksek risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Hisse Fonu	Bu fon, hisse senedi fondur. 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 edilmesi 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE S&P 500 Fon Sepeti Fonu	Bu fon, fon sepeti fonudur. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak, Amerika Birleşik Devletleri S&P 500 pay endeksinde dayalı yabancı borsa yatırım fonu katılıma paylarına yatırılır. Yatırım yapılan borsa yatırım fonları, hiçbir şekilde yurt dışı sermaye piyasası araçları ile Amerika Birleşik Devletleri S&P 500 pay endeksindeki fiyat gelişmelerini fonun yatırımına yüksek oranda yansımaktadır. Fon, piyasa koşullarını ve karşılaştırmaya ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını, izahname madde 2.4'te verilen asgari ve azami sınırların dâhilinde belirleyebilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE Altın Katılım Fonu	Bu fon, altın katılım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması, ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapılabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski.
AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	Bu fon, endeks fondur. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak İş Bankası İştirakleri 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 alınan yapılacak sermaye piyasası araçları fon izahnamesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki farkın katsayısı en az 0,9 olarak seçilmiştir, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örneklemeye yoluya 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 Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski ve Opsiyon Duyarlılık Riskleri.
AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon	Bu fon, hisse fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak "BIST Sürdürülebilirlik Endeksi" ile yurt dışında genel kabul görmüş Sürdürülebilirlik endekslerinde yer alan yerli ve yabancı şirketlerin ortaklık payları, Amerikan depo sertifikaları ve global depo sertifikalarından oluşur. Fonun amacı ağırlıklı olarak yerli/yabancı Sürdürülebilirlik Endekslerinde yer alan pay senetlerine fon portföyünde yer vererek sermaye kazancı elde etmektir. Fon, değişen piyasa koşulları doğrultusunda fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer alan varlık ve işlem türlerini farklı oranlarda kullanabilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski.
AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon	Bu fon, hisse fonudur. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak BIST Teknoloji Endeksinde yer alan şirketlerin ortaklık payları ile yurt dışı teknoloji endekslerinde yer alan yabancı şirketlerin ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına ve Global Depo Sertifikalarına yatırılmaktadır. Fon bu şekilde enformasyon teknolojileri, teknoloji donanımı, telekomünikasyon, elektronik ticaret, biyoteknoloji, medikal teknoloji, yazılım, finansal teknoloji, etkileşimli medya ve hizmetler ile diğer teknolojiler alanlarında faaliyet gösteren yerli ve/veya yabancı şirketlere yerli ve/veya yabancı piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski.
AHE Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Fonu	Bu fon, hisse fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST Temettü Endekslerinde yer alan şirketlerin ortaklık payları, BIST Tarafından Hesaplanan Temettü Endekslerinde Tapik Eden Türkiye'de borsa yatırım fonu katılıma payları ile yurt dışı Temettü Endekslerinde yer alan yabancı şirketlerin ortaklık payları ile bu şirketlerin Amerikan Depo Sertifikaları ve Global Depo Sertifikalarından oluşur. Fonun amacı ağırlıklı olarak yerli/yabancı Temettü Endekslerinde yer alan pay senetlerine fon portföyünde yer vererek sermaye kazancı elde etmektir. Fon, değişen piyasa koşulları doğrultusunda fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer alan varlık ve işlem türlerini farklı oranlarda kullanabilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk, İhraççı Riski, Ağır Satış Riski, Baz Riski; Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri.
AHE Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %50 en fazla %70'i ilgisine göre Bakanlık veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşmaktadır. Fon portföyünün en az %30 en fazla %50 oranında BIST 30, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10 ve BIST Katılım 30 endekslerindeki payları ile BIST 100 endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapılabilir. 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 Yaratıcı İşlem Riski.
AHE Katılım Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %50 en fazla %70'i ilgisine göre Bakanlık veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından veya gelir ortaklığı senetlerinden oluşmaktadır. Fon portföyünün en az %30 en fazla %50'si BIST Katılım 30 endeksindeki payları ile BIST tarafında hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda değerlendirilebilir. 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.