

Fon Bülteni

Haziran 2023



Ekonomide yeni dönem



Nilüfer Sezgin

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

İlk çeyrekte yıldan yıla %4 ile piyasa beklentilerinin üzerinde büyüme gerçekleşti.

Türkiye ekonomisi ilk çeyrekte yıldan yıla %4 ile piyasa beklentilerinin üzerinde büyüdü. Büyümenin itici gücü daha önceki çeyreklere benzer şekilde iç talep oldu ve bu kanaldan büyümeye 12,9 puan katkı geldi. Net dış talep büyümeyi 2,8 puan aşağı çekti. Stok düşüşü uzun bir süredir olduğu gibi ilk çeyrekte de büyümeyi negatif etkiledi. Kısa vadeli eğilimler açısından takip edilen mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış GSYH ilk

çeyrekte bir önceki döneme göre %0,3 arttı ve büyümenin olumlu bir patikada ilerlediğine işaret etti. Öncü veriler ikinci çeyrekte tüketimin güçlü kalmayı sürdürdüğünü ancak üretimin zayıf kaldığını gösterdi. Büyüme açısından önemli bir göstergesi olan anket bazlı imalat PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) ikinci çeyrekte ortalama 51,5 ile ilk çeyrek ortalamasına kıyasla 1,1 puan yükseldi ve ikinci çeyreğin tamamını büyüme bölgesinde geçirmiş oldu. Bu gösterge ikinci çeyrekte üretim sektörünün olumlu bir patikada izlediğini yansıtmakla birlikte anket bazlı bir veri olması sebebiyle bu dönemdeki iş günü eksikleri ve köprü günü etkilerini tam anlamıyla yansıtmadığını değerlendiriyoruz. Yüksek frekanslı verilerden elektrik tüketimi depremin yaşandığı ilk çeyrekte yıllık ortalama %6,2 küçülürken ikinci çeyrekte %4,3 ile daha sınırlı daraldı. Tüketimi yansıtan kartlı harcamaların yıllık ortalama artışı ikinci çeyrekte %57,6 ile ilk çeyrekteki %47,4'ü aştı. İhracat bu dönemde dalgalı seyrederken Ticaret Bakanlığı iş günü kayıplarının bulunduğu aylarda teslimatların durduğunu bu nedenle de ihracatın zayıf olduğunu belirtti. Ekonomideki dengelenme ihtiyacı son dönemde belirginleşirken 2023 yılının tamamında %2,5'lik reel büyüme beklentimizi koruyoruz.

Faiz kararı TCMB'nin büyüme görünümünü de gözeterak kademeli parasal sıkılaştırma anlayışını benimsediğini gösterdi.

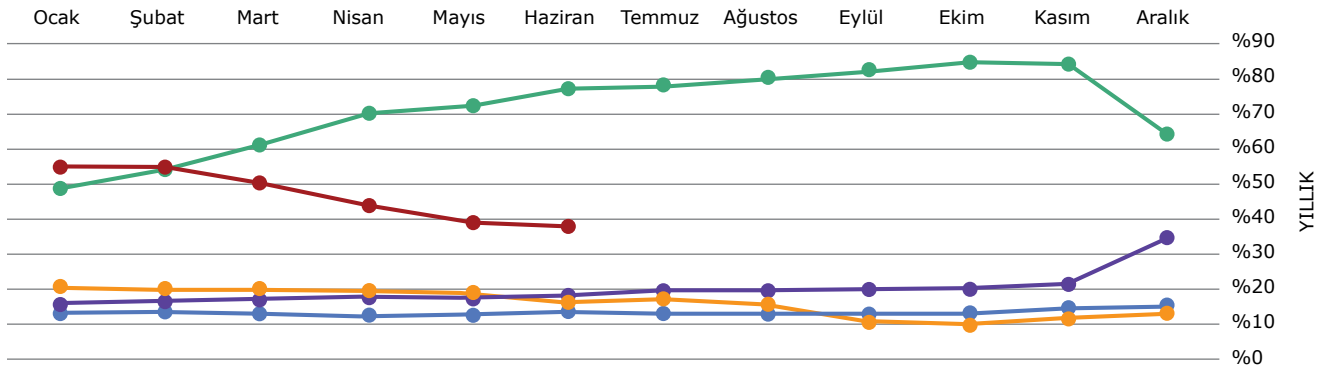
Yurt içinde nisan ayında dolar/TL görece yatay bir seyir izlerken bu dönemde serbest piyasa ile bankalar arası piyasadaki alım-satım marjları derinleşti. Ayrıca bankalardan efektif döviz talebinin olduğunu yansıtan veriler de piyasaların odağındaydı.

14 Mayıs'ta milletvekili ve cumhurbaşkanlığı seçimleri yapılırken, cumhurbaşkanlığı seçimi 28 Mayıs tarihinde yapılan ikinci tura kaldı ve özellikle mayıs ayının ikinci yarısında yurt içi piyasalarda belirsizlik hâkim oldu. Bu dönemde dolar/TL'deki yukarı yönlü hareket belirginleşti. İlk çeyrek sonunda 518 baz puan olan Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk priminin mayıs ayı içinde 700 baz puana kadar yükselmesi ekonomi politikalarının gidişatına yönelik belirsizliğin yansıması olurken seçimin sonuçlanmasının akabinde Mehmet Şimşek Hazine ve Maliye Bakanı olarak, Hafize Gaye Erkan da Merkez Bankası Başkanı olarak atandı ve ekonomi yönetiminden konvansiyonel politikalara geçileceği yönünde mesajların gelmesiyle CDS geriledi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) nisan ve mayıs aylarında politika faizini %8,5'te sabit tutarken Erkan başkanlığında yapılan ilk PPK toplantısında politika faizi %15'e yükseltildi. Faiz kararı önden yüklemeli artırım olacağı yönündeki piyasa beklentilerini karşılamadı ve TCMB'nin büyüme görünümünü de gözeterak kademeli parasal sıkılaştırma anlayışını benimsediğini gösterdi. Makro ihtiyati çerçeveyi piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artıracak şekilde sadeleştirmeye de başlayan TCMB ilk adımını bankaların TL mevduat ve dönüşüm oranlarına göre menkul kıymet tesisi uygulamasında daha sade bir yapıya geçerek attı. Ayrıca uzun bir süredir devam eden TCMB'nin döviz piyasasında arz yönlü müdahaleleri Erkan'ın göreve gelmesiyle sonlandı ve TCMB nette döviz alıcısı konumuna geçti. TCMB'nin haziran ayı ortasından itibaren temmuz başına kadar net 15,6 milyar dolarlık döviz alımı yaptığını hesaplıyoruz. Nitekim, bu görünümle de uyumlu olarak rezerv görünümü de iyileşti. Mayıs ayında 2002'den bu yana ilk kez eksi bölgeye geçen net uluslararası rezervler haziran ayında birikimli olarak 14,2 milyar dolar yükselişe 9,8 milyar dolar oldu.

Yıllık TÜFE enflasyonu ikinci çeyrek sonunda %38,2'ye indi.

2023 yılının ikinci çeyreğinde yıllık enflasyondaki gerilemede lehte baz etkisi ve konuta doğal gaz sübvansiyonu etkili oldu. Ana eğilimi yansıtan göstergeler ise yüksek kalmayı sürdürdü. İlk çeyrek sonunda %50,5 olan yıllık TÜFE enflasyonu ikinci çeyrek sonunda %38,2'ye indi. Yıllık çekirdek C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) mart ayındaki %47,4'ten haziran ayında %47,3'e sınırlı şekilde geriledi. Ülkedeki tüm çalışan kesim için belirleyici bir çıpa konumunda olan asgari ücrete temmuz ayından itibaren yılın ilk yarısına göre %34 zam yapılması ile ücret artışları ve son dönemdeki kur hareketinin %48,5 olan yıl sonu enflasyon tahminimiz üzerinde yukarı yönlü risk yarattığını tahmin ediyoruz. Küresel fiyatların ılımlı seyri ile Türkiye'nin enerji ithalatı yıllık olarak gerilerken buna karşılık altın ithalatı oldukça yüksek seyri

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM



	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2019	%20,4	%19,7	%19,7	%19,5	%18,7	%15,7	%16,7	%15,0	%9,3	%8,6	%10,6	%11,8
2020	%12,2	%12,4	%11,9	%10,9	%11,4	%12,6	%11,8	%11,8	%11,8	%11,9	%14,0	%14,6
2021	%15,0	%15,6	%16,2	%17,1	%16,6	%17,5	%19,0	%19,3	%19,6	%19,9	%21,3	%36,1
2022	%48,7	%54,4	%61,1	%70,0	%73,5	%78,6	%79,6	%80,2	%83,5	%85,5	%84,4	%64,3
2023	%57,7	%55,2	%50,5	%43,7	%39,6	%38,2						

korudu ve birikimli cari açık artmaya devam etti. Nisan ayında 5,4 milyar dolar cari açık verildi ve 12 aylık açık 54,9 milyar dolardan 57,8 milyar dolara genişledi. Aylık bazda bakıldığında nisan ayında 10,3 milyar dolarlık finansman ihtiyacı oluştu. Cari açık dışında, 3,7 milyar dolarlık kaynağı belirsiz para çıkışı ve 1,2 milyar dolarlık portföy çıkışı finansman ihtiyacı yaratan unsurlardı. Finansman ihtiyacının 8,2 milyar dolarlık en yüklü kısmı rezerv düşüşü ile karşılandı. Kalan 0,9 milyar doları yurt dışından yurt içine efektif ve mevduat transferi ile, 0,8 milyar doları doğrudan yatırımlar ile ve 0,5 milyar doları da ticari kredi kullanımı ile sağlandı. Üçüncü çeyrekte turizm gelirleri sayesinde sınırlı da olsa aylık bazda cari fazla verilme ihtimali olduğunu değerlendiriyoruz. Ancak yine de cari açığın bu yılı geçen senenin üzerinde bitireceğini düşünüyoruz. Merkezi yönetim bütçe açığı yılın ikinci çeyreğinde yükselişini sürdürdü. 12 aylık açığın GSYH'ye oranı mart sonundaki %2,5'ten mayıs sonunda %2,9 ile son 2,5 yılın en yüksek seviyesine çıktı. Konutta enerji sübvansiyonu, asgari memur maaşları, emeklilikte yaşa takılanlar gibi Orta Vadeli Program'da yer almayan düzenlemelerin bu sene toplam net maliyetinin 760,2 milyar TL ile GSYH'ye oranla %4,3'e denk geldiğini ve bütçe açığı üzerinde risklerin belirginleştiğini hesaplıyoruz. Nitekim temmuz ayı başında duyurulan vergi artışları, açık üzerindeki bu riskleri hafifletmeye yönelikti.

BIST 100 endeksi ikinci çeyrekte TL bazında yatırımcılara %19,7 ile görece yüksek bir getiri sundu.

2023 yılının ikinci çeyreğinde yabancı yatırımcılar yurt içi hisse senedi ve tahvil piyasalarına 0,4 milyar dolar giriş, eurobond piyasasından ise 0,7 milyar dolar çıkış yaptılar. Yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesapları parite etkisinden arındırılmış olarak 14,8 milyar dolar geriledi. Bu düşüşün 7,4 milyar doları gerçek kişilerden, kalan 7,3 milyar doları da tüzel kişilerden geldi. İkinci çeyrekte dolar/TL %34,4 yükseldi. BIST 100 endeksi ikinci çeyrekte TL bazında yatırımcılara %19,7 ile görece yüksek bir getiri sundu. Ancak dolar bazlı bakıldığında getiri %12 ile aşağı yönlüydü.

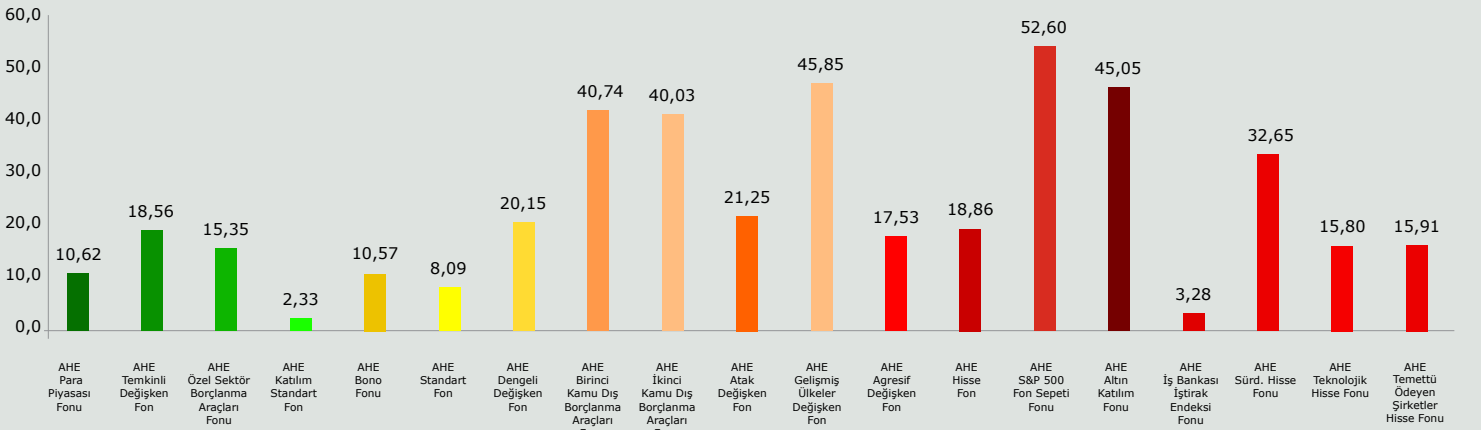
Mayıs itibarıyla ABD ve Euro Bölgesi'nde enflasyonun zirve noktaya ulaştığı yönünde beklentiler pekişti.

Küresel büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI bu yılın ilk çeyreğinde ortalama 51,7 seviyesinin ardından ikinci çeyrekte 53,8'e çıkarak küresel ekonominin ivmelendiğini gösterdi. Ancak büyümenin itici gücü hizmet sektörü oldu ve imalat sektörü ikinci çeyreği daralma bölgesinde geçirdi. İmalat ve hizmet PMI arasındaki makas haziran ayı itibarıyla 4,4 puan ile yüksek seyretti ve büyümenin sürdürülebilirliği açısından soru işaretleri oluşturdu. Küresel piyasalarda ana tema nisan ayında ABD'de yerel bankaların

yaşadığı likidite sorunlarının genele yayılmamasının risk iştahına olumlu yansımaları, mayıs ayında ise ABD'de borçlanma tavanı sorunu nedeniyle ABD Hazinesi'nin temerrüde düşme ihtimali oldu. Mayıs ayı sonunda borçlanma tavanı konusunda uzlaşma sağlanması yatırım iştahını destekledi. Haziran ayı ise piyasaların merkez bankası kararlarına odaklandığı bir ay oldu. Mayıs ayının başındaki toplantıda 25 baz puan faiz artırımı yapan Fed haziran ayındaki toplantısında ise uzun bir aranın ardından ilk kez faizi sabit tuttu. Buna karşın Fed yıl sonu faiz beklentisinin %5,6 olduğunu paylaşarak yılın kalanı için 2 adet 25 baz puanlık artırım öngördüğünü gösterdi. Yılın kalanında Fed'in öngörüsü olan 2 faiz artırımı halen tam olarak fiyatlamalara yansımaya da yıl sonu için piyasanın Fed faizi beklentisi %5,4 ile Fed'in %5,6'lık tahminine oldukça yaklaştı. Kısa süre önce Mart 2024'ü işaret eden ilk faiz indirim fiyatlaması ise 2024 yılının 2. yarısına ötelendi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) mayıs ve haziran aylarında faiz artırımlarına 25 baz puan ile devam ederken haziran toplantısında paylaşılan tahminler 3 yıl sonra dahi ECB'nin enflasyonda hedefe ulaşamayacağı bir patikayı yansıttı. ECB'nin temmuz toplantısı için net bir faiz artırımı sinyali de verildi. İngiltere Merkez Bankası ise G7 ülkeleri arasında en yüksek enflasyona sahip olması, istihdam piyasasının sıkı ve iç talebin de güçlü olması gibi unsurlar nedeniyle faizi mayıs ayında 25 baz puan, haziran ayında da 50 baz puan yükseltti. İngiltere'de önümüzdeki dönemde de sıkılaştırmanın güçlü şekilde devam etmesi fiyatlanıyor. Mayıs itibarıyla yıllık çekirdek enflasyon ABD ve Euro Bölgesi'nde %5,3 ile aynı seviyede bulunurken enflasyonun zirve noktaya ulaştığı yönünde beklentiler pekişti. İngiltere'de ise aynı gösterge %7,1 ile 1992'den bu yana en yüksek düzeyinde bulunuyor.



EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 6 AYLIK GETİRİLERİ (%)



30 Haz 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	Barış Keskin	Nuri Oğuz Ayhan	Barış Keskin	Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	123.401	235.002	209.669	47.058
Tedavül Oranı	%16,31	%22,46	%6,80	%1,37
Fon Büyüklüğü (TL)	1.783.287.667	3.113.818.835	3.040.341.268	891.608.606
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,109343	0,138613	0,044715	0,065314
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,55	%1,15	%0,96	%0,98
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,35	0,33	0,11	0,00
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri ⁽⁴⁾ (%)	AHE Para Piyasası Fonu		AHE Temkinli Değişken Fon		AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu		AHE Katılım Standart Fon		
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Senebaşından Bugüne	Fon	10,62	0,09	18,56	0,32	15,35	0,21	2,33	1,04
	Benchmark	6,02	0,07	5,01	0,04	12,03	0,06	2,37	0,37
	Fon (Brüt)	11,16	-	19,70	-	16,31	-	3,29	-
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 Haziran	Fon	947,85	0,04	1196,78	0,09	326,83	0,10	540,46	0,39
	Benchmark ve Eşik Değer	1030,50	0,04	1255,96 ^(aa)	0,05 ^(ab)	363,37	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.

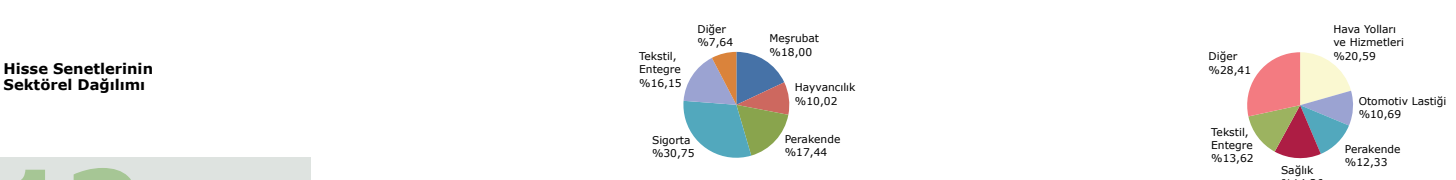
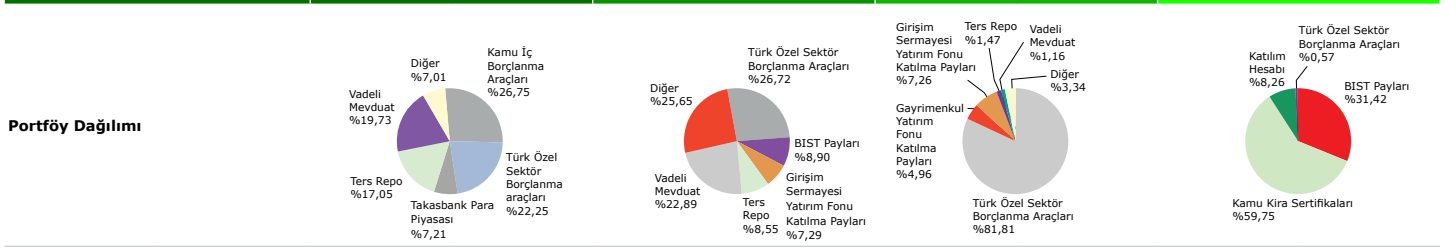
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

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	2	2	4
----------------------------	---	---	---	---

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.04.2012	30.11.2010
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%0,78	%1,36	%1,33	%0,39



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 gösterege olamaz.

(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. 1 en düşük volatilitte seviyesini, 7 ise en yüksek volatilitte 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 229.329.333.461 TL, yönettiği toplam fon sayısı 180'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 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 değerin getirisidir.

(ab) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin 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 getirisini, geçelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak BIST TLREX endeksinin kullanılmıştır.

30 Haz 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	Nuri Oğuz Ayhan		Barış Keskin		Nuri Oğuz Ayhan		Doruk Ergun		
Yatırımcı Sayısı	184.007		114.773		246.889		398.168		
Tedavül Oranı	%19,66		%12,20		%16,57		%21,50		
Fon Büyüklüğü (TL)	2.845.994.042		1.025.612.699		5.011.937.530		8.797.501.237		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,144791		0,084081		0,302532		0,409210		
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0,96		%0,96		%1,14		%1,00		
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	0,15		0,11		0,08		0,04		
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	10,57	0,35	8,09	0,68	20,15	1,56	40,74	1,27
	Benchmark	-7,15	1,07	-7,13	1,13	5,01	0,04	38,98	1,14
	Fon (Brüt)	11,53	-	9,05	-	21,29	-	41,70	-
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 Haziran	Fon	1225,56	0,30	724,24	0,34	2700,19	0,55	3508,55	0,82
	Benchmark ve Eşik Değer	1189,88	0,33	819,47	0,39	1601,44 ^(aa)	0,41 ^(ab)	5235,47	0,80

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

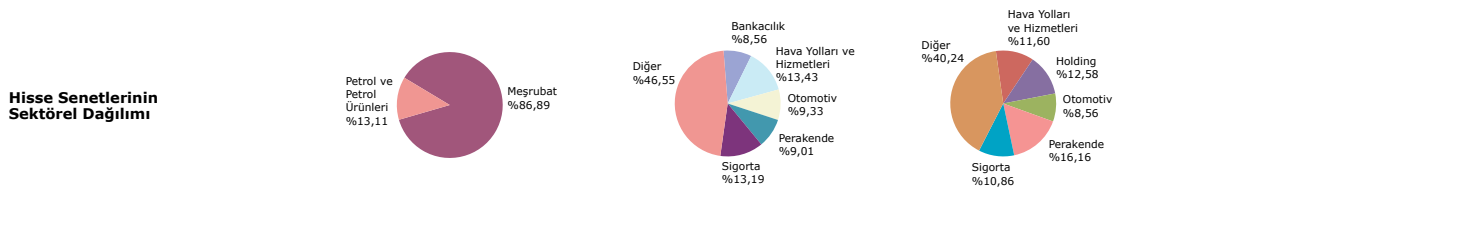
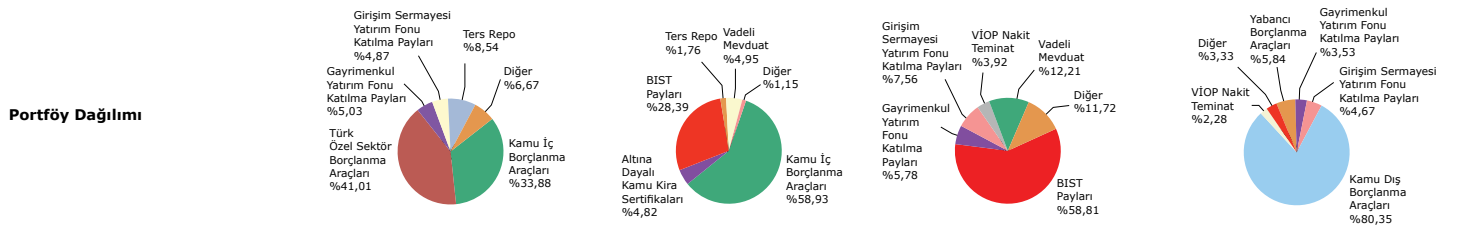
Fonun karşılaştırma ölçütü; % 75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + % 10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + % 10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi ve % 5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi'dir.

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	4	6
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	1.05.2006	27.10.2003	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾	%1,24	%0,45	%2,19	%3,84



30 Haz 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	Doruk Ergun	Nuri Oğuz Ayhan	Cem Şekerci	Nuri Oğuz Ayhan					
Yatırımcı Sayısı	167.324	116.332	200.128	32.840					
Tedavül Oranı	%10,79	%5,34	%8,07	%6,18					
Fon Büyüklüğü (TL)	3.209.453.088	3.367.721.849	3.420.588.878	859.501.741					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,297357	0,631162	0,424099	0,139014					
Gider Rasyosu (1)	%1,00	%1,14	%1,11	%1,18					
Bilgi Rasyosu (2)	0,09	0,07	0,07	0,05					
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	40,03	1,11	21,25	1,93	45,85	1,17	17,53	2,36
	Benchmark	37,91	1,04	5,01	0,04	43,35	0,98	5,01	0,04
	Fon (Brüt)	40,99	-	22,40	-	46,95	-	18,68	-
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 Haziran	Fon	2478,09	0,84	5657,73	0,82	3845,47	0,89	1230,40	0,94
	Benchmark ve Eşik Değer	3777,63	0,84	-	-	3788,04 (aa)	0,84 (ab)	-	-

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

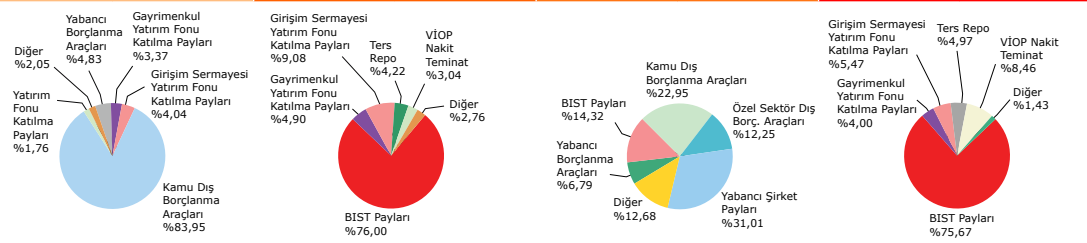
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

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

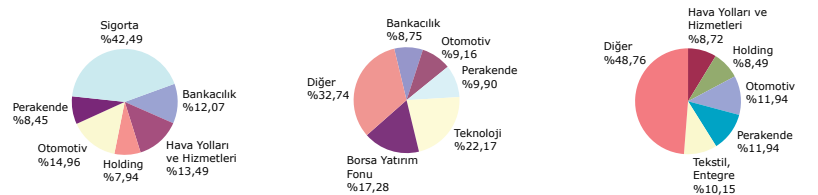
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Risk Değeri (4)	6	5	6	6
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	30.04.2012
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%1,40	%1,47	%9,17	%0,37

Portföy Dağılımı



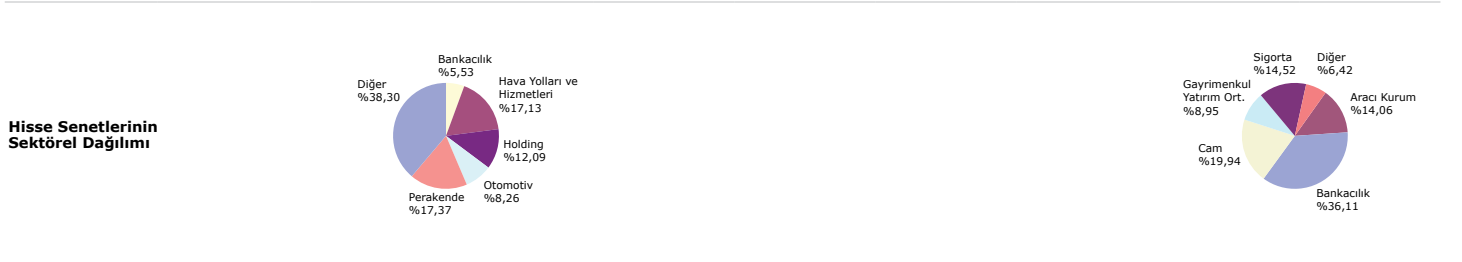
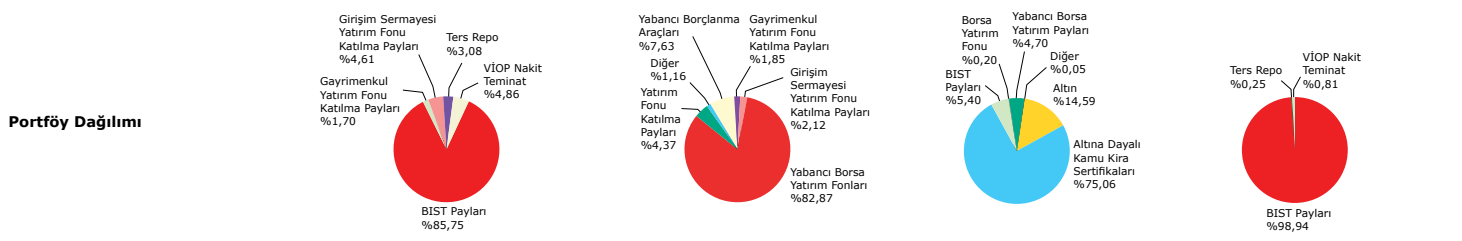
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



30 Haz 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	Nuri Oğuz Ayhan	Doruk Ergun	Doruk Ergun	Nuri Oğuz Ayhan					
Yatırımcı Sayısı	195.632	206.439	714.142	66.521					
Tedavül Oranı	%5,89	%2,48	%7,04	%4,96					
Fon Büyüklüğü (TL)	5.194.241.621	3.584.227.151	23.929.053.412	1.582.191.327					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,882066	0,144786	0,169928	0,318904					
Gider Rasyosu (1)	%1,16	%1,28	%0,60	%0,98					
Bilgi Rasyosu (2)	0,10	0,18	0,00	-0,14					
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	18,86	2,56	52,60	1,19	45,05	1,26	3,28	2,98
	Benchmark	9,58	2,55	53,48	0,82	45,17	1,30	4,78	2,93
	Fon (Brüt)	20,00	-	53,84	-	45,59	-	4,23	-
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 Haziran	Fon	7158,01	1,50	1308,56	1,38	1599,96	1,28	3070,65	1,23
	Benchmark ve Eşik Değer	3725,14	1,62	1827,05	1,38	1708,67	1,24	3032,85	1,24

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 çevilmektedir.	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)	7	7	7	7
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	30.11.2010	30.04.2013	1.05.2006
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%2,26	%1,56	%10,43	%0,69



30 Haz 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	Doruk Ergun	Doruk Ergun	Doruk Ergun	Barış Keskin	Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	20.931	29.476	15.215	1.629.550	308.290
Tedavül Oranı	%7,54	%13,07	%17,38	%15,38	%8,40
Fon Büyüklüğü (TL)	329.025.868	425.612.757	287.749.639	11.532.845.407	430.240.273
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,043642	0,032552	0,016554	0,037502	0,051244
Gider Rasyosu (1)	%1,28	%1,21	%1,30	%0,20	%0,20
Bilgi Rasyosu (2)	0,11	0,02	0,01	0,10	-0,05
Asgari Pay Satış Adedi (3)	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri (4) (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Senebaşından Bugüne	Fon	32,65	1,81	15,80	1,72	15,91	1,69	0,84 (1) 9,52 (4)	0,84	2,88 (1) 2,73 (4)	0,91
	Benchmark	25,34	1,88	19,90	1,77	14,64	1,98	1,07 (1) 2,44 (4)	1,18	0,18 (1) 3,30 (4)	0,51
	Fon (Brüt)	33,80	-	16,95	-	17,05	-	0,89 (1) 9,65 (4)	-	2,93 (1) 2,86 (4)	-
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 Haziran	Fon	336,42	1,68	225,52	1,57	65,54	1,55	275,02	0,64	412,44	0,28
	Benchmark ve Eşik Değer	307,01	1,61	195,65	1,52	56,02	1,84	262,04	0,82	294,17	0,25

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.

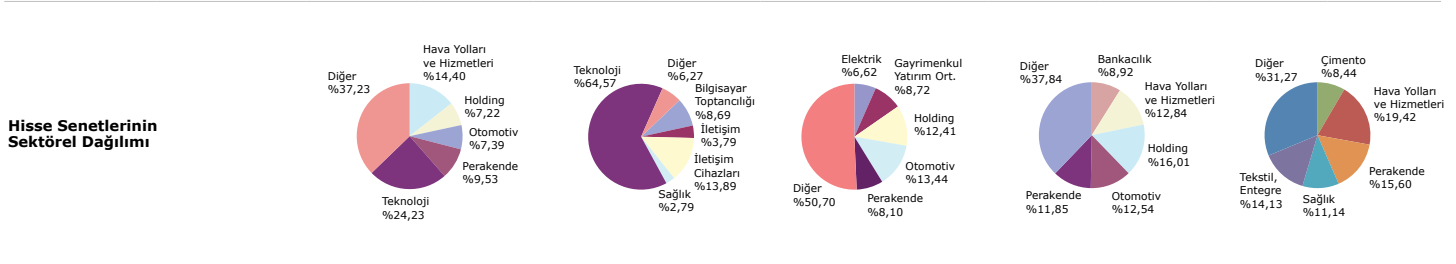
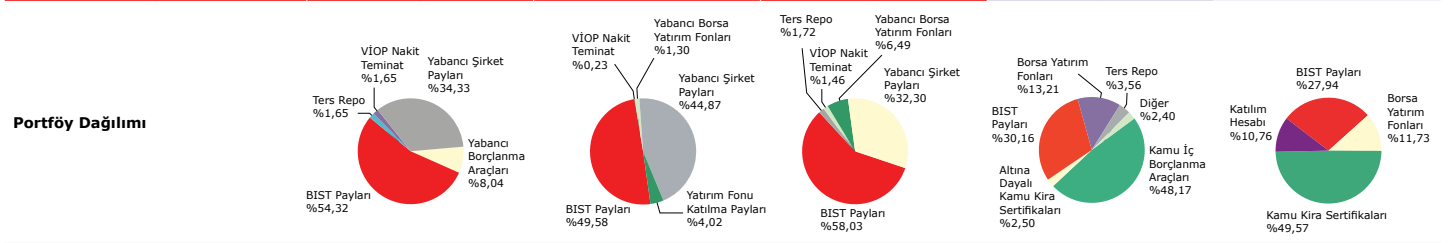
Fon'un karşılaştırma ölçütü %65 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi + %30 NASDAQ-100 Notional Net Total Return Endeksi (Bloomberg Kodu: XNDXNNR) + %5 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi olarak belirlenmiştir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler günlük olarak 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 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 Kâr Payı 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)	%0,14	%0,19	%0,13	%5,03	%0,19



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

Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Para Piyasası Fonu	Bu fon, para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve 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 fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlamayı hedefler. Bu amaca ulaşmak için, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından ve mevduattan oluşur. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen 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 Bakanlığına 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 fonudur. 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 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 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 Bakanlığı 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 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. 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 fonudur. Fon ağırlıklı olarak, Türk kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobondlara, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi piyasalarına, yabancı borçlanma araçlarına ve BIST'te işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yapmaktadır. Fon portföyü değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 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 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 fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmesine 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 geçen ülke pay endeksinin takip etmemektedir. Fonun yatırım stratejisi yatırım yapılan borsa yatırım fonları aracılığı ile Amerika Birleşik Devletleri S&P 500 pay endeksindeki fiyat gelişmelerini fonun yatırımına yüksek oranda yansıtmaktır. 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 fonudur. 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 yönetimine yatırım 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 Endekslerinin Takip 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.