0850 724 55 00 / anadoluhayat.com.tr

Fon Bülteni

Eylül 2019

Herkese İyi Gelecek

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK

Türkiye İş Bankası kuruluşudur. | TÜRKİYE İŞ BANKASI

Üçüncü çeyrekte küresel büyümeye dair göstergelerdeki zayıflık biraz daha belirginleşti.

Nilüfer Sezgin
İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Başekonomist

ABD-Çin ticaret savaşları yeniden alevlendi.

Temmuz-Eylül döneminde küresel piyasalarda ABD ve Çin arasındaki ticaret görüşmelerinin seyri etkili oldu. Haziran ayı sonunda düzenlenen G20 toplantılarında ABD ve Çin arasında ticaret görüşmelerinin yapılması konusunda uzlaşılması, küresel risk iştahı açısından üçüncü çeyreğe olumlu bir başlangıç yapılmasını sağladı. Ancak, Çin'in mevcut durumda uygulanan tarifelerin kaldırılmasını talep etmesi ve ABD'nin gördüğü bazı yapısal sorunlar kısa sürede bir uzlaşmaya varılmasının güç olduğunu gösterdi. Ağustos ayında sürpriz bir şekilde ABD Başkanı Trump Çin'e uygulanan gümrük vergisi oranlarında artışa gidileceğini açıkladı ve böylece ticaret savaşları yeniden alevlenmiş oldu. ABD Çin'den 300 milyar dolarlık ithalatın bir kısmına getirilecek tarifeleri daha önceki %10'dan %15'e, mevcut 250 milyar dolarlık ithalata uygulanan tarifeleri de %25'ten %30'a yükselteceğini açıkladı. Çin de misilleme olarak ABD'den yapılan 75 milyar dolarlık ithalata gümrük vergisi uygulayacağını açıkladı. Çin'in ayrıca para birimi yuanda devalüasyon yaparak ekonomisini korumaya çalışması piyasalarda stresi artırdı. Nihayet ABD ve Çin arasında resmi müzakerelerin ekim ayında yeniden başlayacağının açıklanması risk iştahının toparlanmasını sağladı.

ECB'nin eylül ayında açıkladığı geniş kapsamlı ve destekleyici paket piyasa beklentilerinin ötesine geçti.

Küresel büyümeye dair zayıflama sinyalleri ve ABD-Çin ticaret anlaşmazlıklarının büyüme üzerinde oluşturduğu ilave riskler gelişmiş ülke merkez bankalarının destekleyici adımlar atmasına neden oldu ve bu sayede belirsizliklerin etkisi altına kalan küresel piyasalar dönem dönem nefes alabildi. Baz senaryosunda bu yıl için indirim öngörmese de Fed temmuz ayında yılın ilk 25 baz puanlık indirimini yaptı. Fed Başkanı, küresel büyüme görünümünün zayıf olduğunu ve bunun ABD ekonomisine sirayet etmesini engellemek üzere adeta bir sigorta indirimi yapıldığını açıkladı. Bu açıklama ilk etapta faiz indiriminin bir defalık olduğu izlenimi vererek piyasalarda çalkantıya sebep olsa da Fed Başkanı Powell'ın ağustos ayındaki Jackson Hole toplantısında para politikasını büyümeyi sürdürülebilir kılacak şekilde ayarlayacaklarını belirtmesiyle raylar yerine oturdu. Fed, eylül ayında ikinci defa 25 baz puanlık faiz indirim kararı alırken, ABD ekonomisindeki zayıflama sinyallerini de ön plana çıkardı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) temmuz ayında herhangi bir faiz değişikliğine gitmedi, ancak eksi bölgede seyreden faiz politikasının normalleşmesi planını 2020 ortalarına öteleyerek göreli olarak parasal duruşunu gevşetmiş oldu. Ayrıca, faizlerin bu sürede daha düşük seviyelere gerileyebileceğine dair bir ifade eklenmesi faiz indirimine kapının aralandığını gösterdi. ECB eylül ayında ise beklendiği gibi geniş kapsamlı ve destekleyici bir paket açıkladı ve piyasa beklentilerinin ötesine geçti. ECB faizi 10 baz puan indirerek -%0,5'e çekerken, aylık 20 milyar euroluk varlık alım programı başlatacağını duyurdu.

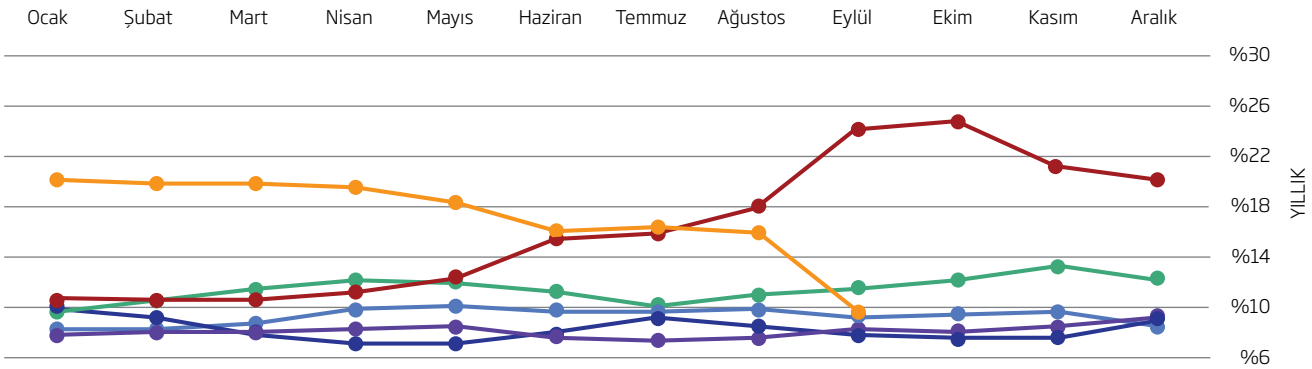
Tüketim harcamaları ve hizmet sektörü göstergeleri küresel büyümedeki yavaşlamayı sınırladı.

Üçüncü çeyrekte küresel büyümeye dair göstergelerdeki zayıflık biraz daha belirginleşti. Küresel politika belirsizliklerini ölçen endeksin tarihi zirvesine ulaştığı görülürken, reel sektör güveninin artan belirsizliklerin gölgesinde zayıflaması imalat sanayinde ve genel yatırım eğiliminde düşüşlere yol açtı. Tüketim harcamaları ve hizmet sektörü göstergeleri ise daha sağlıklı seyrederek küresel büyümedeki yavaşlamayı sınırladı. Eylül ayında ise görece sağlıklı kalan tüketim harcamaları ve hizmet sektöründe de yavaşlama gözlenmesi, küresel büyümeye dair yeni bir olumsuzluk kaynağıydı. Dünya genelindeki en zayıf halkalardan biri haline gelen Euro Bölgesi'nde öncü veriler yavaşlama eğiliminin henüz bitmediğini gösterdi. Yavaşlama döngüsünde görece güçlü kalmayı başaran ABD ekonomisine dair öncü göstergelerdeki sürpriz düşüşler ise finansal piyasalara resesyon riskini hatırlattı. Böylece eylül sonuna doğru piyasalara düşüş olarak yansıyan bu gelişmeler, son çeyreğin de çalkantılı geçebileceğinin habercisi oldu. Temmuz ayında gelişen ülkelere giriş yaşanırken, ağustos ayında sert çıkışlar gözlendi ve eylül ayında yeniden sınırlı da olsa giriş yönünde hareketlenme yaşandı.

TÜFE enflasyonu Eylül ayında %9,3'e geriledi.

Küresel piyasalarda faizlerin düşük seyretmesi Türkiye ekonomisi için önemli bir avantaj sağladı. İlk yarının sonunda %15,7 seviyesinde gerçekleşen yıllık TÜFE enflasyonu temmuz ayında %16,7'ye yükselirken, ağustos ayında %15'e ve Eylül ayında %9,3'e geriledi. Gıda enflasyonunun ulaştığı yüksek seviyelerden geri çekilmesi, döviz kurundaki istikrar sayesinde geçmiş kur geçişkenliğinin azalması ve ılımlı talep koşulları bu iyileşmede etkiliydi. Haziran ayından eylül ayına kadar geçen sürede altın, enerji, alkollü içecekler ve tütün, gıda gruplarını dışlayan çekirdek-C enflasyonu yıllık olarak %14,9'dan %7,5'e kadar belirgin bir düşüş gerçekleştirdi. Enflasyonun Ekim ayında da tek hanede oluşması, kasım ve aralık aylarında yeniden baz etkisiyle bir miktar yükselmesi beklenmektedir. Enflasyondaki düşüşe paralel olarak Merkez Bankası da temmuz ve eylül aylarında toplam 750 baz puan faiz indirimi yaptı. Merkez Bankası Başkanı Uysal'ın bir konuşmasında faiz indirimlerinin önden yüklemeli yapıldığını belirtmesi ise Banka'nın yılsonuna kadar daha sınırlı miktarda indirime gideceğini düşündürdü. Merkez Bankası ağustos ayı içinde ekonomiyi desteklemek amacıyla bankaların TL cinsi kredi büyümelerini teşvik edecek bir zorunlu karşılık düzenlemesine gitti. TL cinsi kredi

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM



	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2014	%7,8	%7,9	%8,4	%9,4	%9,7	%9,2	%9,3	%9,5	%8,9	%9,0	%9,2	%8,2
2015	%7,2	%7,5	%7,6	%7,9	%8,1	%7,2	%6,8	%7,1	%7,9	%7,6	%8,1	%8,8
2016	%9,6	%8,8	%7,5	%6,6	%6,6	%7,6	%8,8	%8,0	%7,3	%7,2	%7,0	%8,5
2017	%9,2	%10,1	%11,3	%11,9	%11,7	%10,9	%9,8	%10,7	%11,2	%11,9	%13,0	%11,9
2018	%10,4	%10,3	%10,2	%10,9	%12,2	%15,4	%15,9	%17,9	%24.5	%25,2	%21,6	%20,3
2019	%20,4	%19,7	%19,7	%19,5	%18,7	%15,7	%16,65	%15,01	%9,26			

büyümesi %10 ila %20 aralığında olan bankalar için hem zorunlu karşılık oranları düşürüldü, hem de Merkez Bankası bünyesinde bu bankaların tesis ettikleri zorunlu karşılıklara ödenen faiz oranı artırıldı. Merkez Bankası'nın para politikasındaki gevşemeyle birlikte genel olarak finansal koşullar da iyileşti ve kredi faizlerinde haziran ayı sonundan bu yana 10-12 puan civarında düşüş yaşandı. Önümüzdeki dönemde faizlerdeki düşüş paralelinde tüketici kredilerinde yaşanan hızlanmanın ekonominin geneline ne derece yayılacağı ve büyümeye ne kadar destek sağlayacağı önemli olacaktır.

İç talepteki zayıf seyir paralelinde cari fazla 2002'den beri ilk defa pozitif dengeye geçti

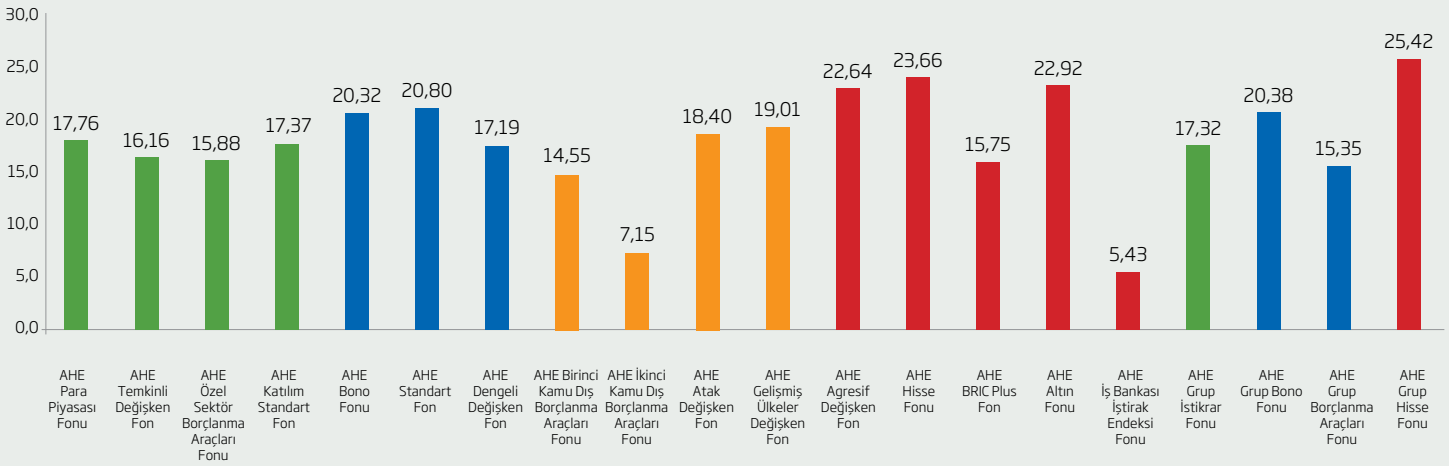
İç talepteki zayıf seyir paralelinde cari dengedeki olumlu seyir sürdü. Temmuz ayı itibarıyla 4,4 milyar dolara ulaşan cari fazla 2002'den beri ilk defa pozitif dengeye geçildiğini gösterdi. Cari dengenin ağustos ve eylül aylarında da fazla vermesi beklenmektedir. İthalatın frenlenmesi, ayrıca Türk lirasının göreli zayıflığı ve pazar çeşitlendirmeleri sayesinde büyümeye devam eden ihracat ile turizm gelirlerindeki artış cari dengedeki iyileşmeyi sağlayan unsurlardı. Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %1,5 daraldı ve küçülmenin şiddeti ilk çeyreğe kıyasla hafifledi. Yılın ilk yarısında GSYH bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,9 gerilemiş oldu. İkinci çeyrekte ekonomideki daralma iç talep kaynaklı olmaya devam ederken, net ihracat büyümeye yüksek oranda katkısını korudu, yatırımlar ise büyümeyi aşağı çeken bir kalem oldu. Mevsimsellikten arındırılmış olarak izlendiğinde dönemlik büyüme son iki çeyrektir üst üste pozitif bölgede gerçekleşirken, büyümenin ana eğilim olarak da toparlandığına dair işaretlerden biri oldu. Yılın üçüncü çeyreğine dair göstergeler ise toparlanmanın ılımlı bir şekilde sürdüğünü gösterdi. Üçüncü çeyrekten itibaren yıldan yıla büyümenin pozitif bölgede gerçekleşmesine ve böylece yılın tamamında %0 seviyesinin üzerinde olacağına dair beklentiler kuvvetlendi. 2019 yılında piyasalar için en fazla endişe kaynağı olan bütçe görünümünde bir defalık gelirler sayesinde bozulma sınırlandı. Merkezi yönetim bütçe açığının GSYH'ye oranı haziran sonundaki %2,6 seviyesinden ağustos ayı sonunda %2,2'ye geriledi ancak bütçe göstergelerindeki iyileşmede Merkez Bankası'nın bütçeye aktardığı yedek akçe etkiliydi. Tek seferlik gelir yaratımı mali politikaların gevşeme yönünde kullanılmasına alan açtı. Bütçe hedefleri mali politikanın büyümeye verdiği desteğin devam edeceğini gösterdi. Hükümet eylül ayında yayınladığı ve 2020-2022 dönemini kapsayan Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) bu yıl ve gelecek iki yıl için %2,9 ve 2022 için de %2,6 ile yine görece yüksek bir bütçe açığı öngördü. Programda bir yıl önceye kıyasla enflasyon ve cari açık tahminlerinin düşürüldüğü, büyüme ve bütçe açığı tahminlerinin ise yükseltildiği dikkat çekti. YEP'e göre büyüme oranının bu yılın tamamında %0,5 seviyesinde gerçekleştikten sonra 2020 yılında potansiyel büyümeye yakın bir seviye olan %5'e doğru hızlanması ve program dönemi boyunca %5 seviyesinde oluşması öngörüldü. Yılsonu enflasyonu bu sene için daha önceki resmi hedef olan %15,9'dan %12'ya indirilirken, önümüzdeki sene için 1,3 puanlık aşağı yönlü revizyonla %8,5'e düşürüldü. Programda büyümenin hızlanmasına rağmen enflasyonun düşmeye devam etmesi ve cari açığın sınırlı kalması yönünde yapılan planlama piyasa beklentilerine göre daha iyimser olmakla birlikte, kırılganlıkların öncelik olacağı yönündeki mesajlar yatırım ortamı açısından destekleyici oldu.

Üçüncü çeyrekte BIST 100 endeksinde TL bazında %8,9'luk kazanç oluştu.

2019 yılının üçüncü çeyreğinde yurt içinde yabancı yatırımcılar hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla toplam 1,4 milyar dolarlık giriş yaptılar. Aynı dönemde Türk lirası ABD doları ve eurodan oluşan kur sepeti karşısında %4,6 değer kazandı. BIST 100 endeksinde TL bazında %8,9'luk kazanç oluşurken, üçüncü çeyrekte 10 yıl vadeli tahvil faizi 315 baz puan geriledi. Kısa vadeli tahvil faizindeki düşüş ise 580 baz puan ile çok daha keskindi. Küresel piyasalarda ekim ayında IMF'nin küresel ekonomiye dair beklentilerini içeren raporu yatırım teması açısından önemli görülürken, ABD ve Çin arasındaki ticaret görüşmelerinden geniş kapsamlı bir uzlaşma elde edilmese dahi görüşmelerin seyri takip edilecektir. Ayrıca normal şartlarda 31 Ekim'de süresi dolacak olan Brexit sürecinin AB ve İngiltere tarafından nasıl yürütüleceği ve anlaşmasız Brexit oluşma ihtimali de piyasaları etkileyebilecek gündem maddeler arasında bulunmaktadır. Eylül ayında ABD Başkanı Trump'ın azledilmesiyle ilgili verilen teklif nihayete ermeyeceğe düşünülse de piyasalar için bir başka belirsizlik kaynağı yaratmaktadır. Yurt içinde Merkez Bankası'nın 24 Ekim'de yapması beklenen faiz indiriminin dozu ve YEP kapsamında bazı vergi ve tasarrufları ilgilendiren düzenlemelere dair TBMM'ye getirilebilecek teklifler önemli olacaktır. Yurt içinde izlenmesi gereken bir başka konu ise jeopolitik gelişmeler olacaktır.

Merkezi yönetim bütçe açığının GSYH'ye oranı haziran sonundaki %2,6 seviyesinden ağustos ayı sonunda %2,2'ye geriledi ancak bütçe göstergelerindeki iyileşmede Merkez Bankası'nın bütçeye aktardığı yedek akçe etkiliydi.

EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 9 AYLIK GETİRİLERİ (%)



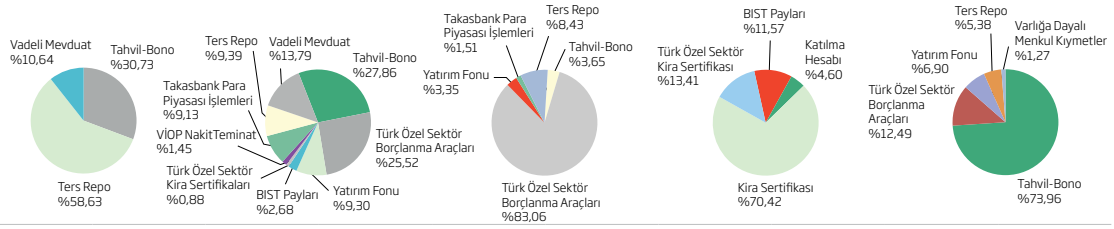
Kapak Fotoğrafı: Neslihan Yazıcılar / Kadın Gözüyle Hayattan Kareler '18

30 Eyl 2019	AHE Para Piyasası Fonu [10]	AHE Temkinli Değişken Fon [10] [11]	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Katılım Standart Fon [9] [10]	AHE Bono Fonu [9] [8]
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	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Standart Fon	Borçlanma Araçları Fonu
Risk Sıralaması	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Dengeli 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	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	158.136	268.008	160.104	53.612	334.164
Tedavül Oranı	%23,03	%20,25	%26,06	%1,70	%35,75
Fon Büyüklüğü (TL)	1.422.737.813	1.309.146.048	598.606.673	352.261.599	2.464.081.908
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,061770	0,064641	0,022971	0,020769	0,068930
Gider Rasyosu [1]	%0,89	%1,70	%1,44	%1,47	%1,44
Bilgi Rasyosu [2]	-0,04	-0,25	-0,13	-0,11	-0,05
Asgari Pay Satış Adedi [3]	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

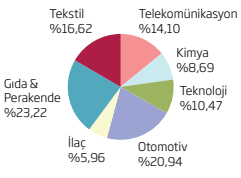
Performans Bilgileri %		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Üç Aylık	**Fon**	5,11	0,06	5,44	0,07	5,22	0,06	2,60 [s] 5,70 [u]	0,14	9,42	0,28
	Benchmark	5,48	0,04	5,36	0,06	5,77	0,06	2,61 [s] 6,90 [u]	0,15	10,79	0,35
Senebaşından Bugüne	**Fon**	17,76	0,05	16,16	0,06	15,88	0,06	11,04 [s] 5,70 [t]	0,14	20,32	0,38
	Benchmark	18,05	0,04	13,09 [r]	0,06	18,27	0,06	11,65 [s] 6,90 [t]	0,14	21,50	0,45
	Fon (Brüt)	18,58	-	17,86	-	17,31	-	12,12 [s] 6,05 [t]	-	21,75	-
2018	**Fon**	18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	9,88	0,13	2,85	0,62
	Benchmark	17,65	0,04	20,57	0,05	19,01	0,06	9,87	0,14	6,61	0,56
2017	**Fon**	11,86	0,03	9,15	0,04	12,36	0,03	8,17	0,06	7,62	0,21
	Benchmark	11,32	0,02	10,58	0,04	13,88	0,03	9,75	0,06	8,15	0,17
2016	**Fon**	9,65	0,02	8,99	0,03	0,81 [m] 8,40 [n]	0,06	8,41	0,32	0,57 [m] 6,76 [n]	0,26
	Benchmark	9,47	0,02	10,50	0,05	0,84 [m] 10,17 [n]	0,03	8,77	0,29	0,81 [m] 9,07 [n]	0,22
2015	**Fon**	9,68	0,02	0,73 [c] 6,68 [d]	0,04	1,08 [c] 6,73 [d]	0,07	2,65	0,35	1,46 [c] -1,57 [e] 1,02 [f]	0,31
	Benchmark	10,01	0,02	0,85 [c] 8,11 [d]	0,05	1,22 [c] 6,94 [d]	0,08	-	-	1,64 [c] -1,21 [e] 2,44 [f]	0,30
2014	**Fon**	3,24 [a] 5,30 [b]	0,02	7,48	0,04	10,23	0,06	12,74	0,22	12,92	0,27
	Benchmark	3,57 [a] 5,63 [b]	0,02	9,84	0,06	11,82	0,07	-	-	16,08	0,29
Halka Arz-2019 Eylül	**Fon**	491,95	0,04	504,74	0,06	119,27	0,08	103,66	0,30	531,05	0,27
	Benchmark ve Eşik Değer	572,99	0,04	719,82 [k]	0,06 [l]	145,36	0,14	-	-	686,56	0,26

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 + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %70 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %25 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 Katılım 30 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi'dir.
Risk Değeri [4]	2	2	2	3	4
Halka Arz Tarihi	**27.10.2003**	**27.10.2003**	**27.04.2012**	**30.11.2010**	**27.10.2003**
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı [5]	**%3,09**	**%2,85**	**%1,30**	**%0,77**	**%5,36**

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



6 Fonlarınızı yılda 6 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

4 Emeklilik planınızı yılda 4 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

%25 Bireysel Emeklilik'te yatırdığınız her 100TL, Devlet Katkısıyla 125TL!

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir gösterge olamaz.
(1) Gider Rasyosu; yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalamasını verir.
(2) Bilgi Rasyosu; Riske göre düzeltilmiş getiri hesaplanmasında bilgi rasyosu kullanılmaktadır. Fonun günlük net getirilerinin ortalaması ile karşılaştırma ölçütü günlük net getirilerinin ortalamasının farkı alındıktan sonra bu getirilerin günlük farklarının standart sapmasına bölünmesi ile elde edilmektedir.
(3) Asgari bir payın binde biri oranında satım yapılır.
(4) Risk Değeri, 1 ila 7 arasındadır. 1 en düşük volatilite seviyesini, 7 ise en yüksek volatilite seviyesini gösterir.
(5) Her bir fonun fon net varlık değerinin, yönetici kurumun yönettiği toplam fon net varlık değerine oranıdır.
(6) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı EYF ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı EYF'nun 02.01.2018 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütü değiştirilmiş olup, fonlara ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.
(7) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken EYF'nun 01.02.2018 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütü atanmış olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.
(8) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonlarının karşılaştırma ölçütleri 02.01.2019 tarihinden itibaren değiştirilmiş olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.
(9) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup EYF'nun 02.01.2019 tarihinden itibaren eşik değer atanmış olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.
(10) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart EYF ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart EYF'nin karşılaştırma ölçütleri 26.07.2019 tarihinden itibaren değiştirilmiş olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.
(a) Sene başından 16.05.2014 tarihine kadar olan getiridir.
(b) 16.05.2014 tarihinden 31.12.2014 tarihine kadar olan getiridir.
(c) Sene başından 16.02.2015 tarihine kadar olan getiridir.
(d) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.
(e) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getiridir.
(f) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.
(g) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getiridir.
(h) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.
(ı) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getiridir.
(j) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.
(k) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin getirisidir.
(l) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin standart sapmasıdır.
(m) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getiridir.
(n) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getiridir.
(o) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getiridir.
(p) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getiridir.
(r) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisi, geçelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak O/N TRLİBOR getirisi kullanılmıştır.
(s) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getiridir.
(t) 26.07.2019 tarihinden itibaren getiridir.
(u) 02.01.2019 tarihinden 26.07.2019 tarihine kadar olan getiridir.

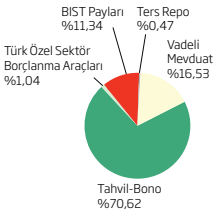
Notlar:
İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 45.977.130.368 TL, yönettiği toplam fon sayısı 108'dir.
Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken EYF ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken EYF'na 01.01.2018 tarihinden itibaren eşik değer atanmış olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.

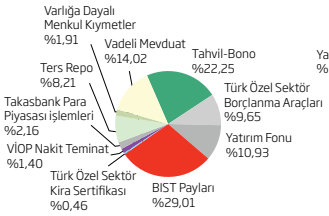
30 Eyl 2019	AHE Standart Fon [10] [10]	AHE Dengeli Değişken Fon [10] [11]	AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu [10]	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu [10]	AHE Atak Değişken Fon [10]
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Standart Fon	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu	Değişken Fon
Risk Sıralaması	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Atak Risk	Atak 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.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	109.798	288.701	272.734	143.181	141.209
Tedavül Oranı	%13,88	%25,58	%19,22	%10,15	%8,77
Fon Büyüklüğü (TL)	480.190.543	1.939.162.663	1.614.385.771	653.513.294	1.015.310.430
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,034608	0,075814	0,084007	0,064357	0,115810
Gider Rasyosu [1]	%1,46	%1,72	%1,43	%1,43	%1,73
Bilgi Rasyosu [2]	-0,03	-0,01	-0,21	-0,22	0,00
Asgari Pay Satış Adedi [3]	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

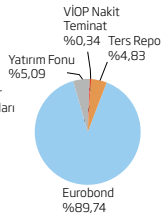
Performans Bilgileri %		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Üç Aylık	**Fon**	2,99 [s] 5,99 [u]	0,32	5,65	0,40	2,23	0,60	-3,10	0,58	5,40	0,62
	Benchmark	3,56 [s] 7,62 [u]	0,43	5,36	0,06	2,66	0,61	-2,12	0,55	5,36	0,06
Senebaşından Bugüne	**Fon**	14,05 [s] 5,99 [t]	0,37	17,19	0,36	14,55	0,74	7,15	0,75	18,40	0,55
	Benchmark	13,15 [s] 7,62 [t]	0,53	13,09 [r]	0,06	16,87	0,74	9,55	0,71	13,09 [r]	0,06
	Fon (Brüt)	15,13 [s] 6,28 [t]	-	18,90	-	15,98	-	8,58	-	20,11	-
2018	**Fon**	4,96	0,54	6,78	0,31	28,38	1,18	26,55	1,26	7,87	0,39
	Benchmark	2,70	0,69	20,57	0,05	30,91	1,19	29,75	1,29	20,57	0,05
2017	**Fon**	8,79	0,17	14,59	0,17	16,14	0,52	25,05	0,57	22,54	0,26
	Benchmark	10,20	0,23	14,19	0,19	18,31	0,48	27,36	0,57	13,29 [r]	0,03
2016	**Fon**	7,62	0,25	8,31	0,28	17,90	0,46	16,00	0,49	9,60	0,50
	Benchmark	9,49	0,32	9,25	0,02	18,19	0,50	17,51	0,50	9,25	0,02
2015	**Fon**	2,37 [g] 0,38 [h]	0,25	1,20 [c] -1,16 [e] -3,77 [f]	0,50	20,76	0,53	12,82	0,74	-4,49	0,54
	Benchmark	3,26 [g] 0,71 [h]	0,24	1,16 [c] -0,45 [e] -2,19 [f]	0,47	22,62	0,54	14,03	0,75	-	-
2014	**Fon**	8,61	0,08	16,22	0,42	6,75 [a] 14,44 [b]	0,47	0,67 [a] 1,88 [b]	0,53	12,95	0,45
	Benchmark	11,10	0,11	19,05	0,46	8,99 [a] 16,93 [b]	0,50	2,46 [a] 4,45 [b]	0,56	-	-
Halka Arz-2019 Eylül	**Fon**	239,26	0,25	601,72	0,46	640,80	0,65	457,98	0,71	956,47	0,72
	Benchmark ve Eşik Değer	352,76	0,29	847,58 [k]	0,45 [l]	963,62	0,68	718,00	0,73	-	-

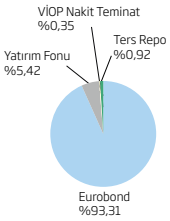
Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %10 BIST 100 Getiri Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.
Risk Değeri [4]	3	4	5	5	5
Halka Arz Tarihi	**01.05.2006**	**27.10.2003**	**27.10.2003**	**27.10.2003**	**27.10.2003**
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı [5]	**%1,04**	**%4,22**	**%3,51**	**%1,42**	**%2,21**

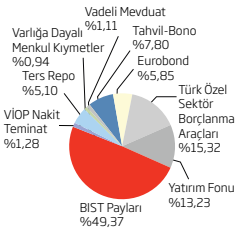
Portföy Dağılımı



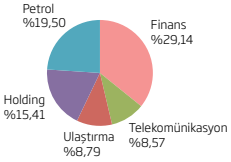


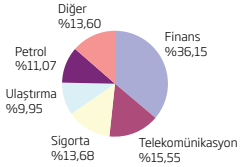


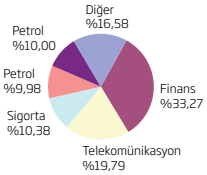


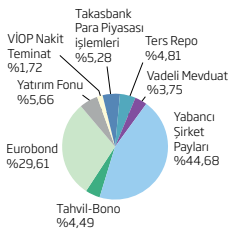
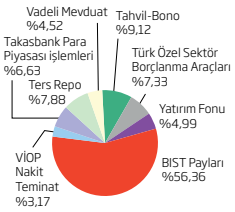
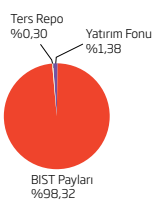
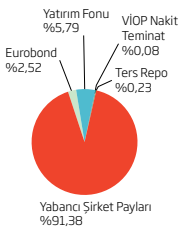
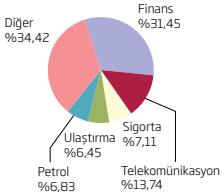
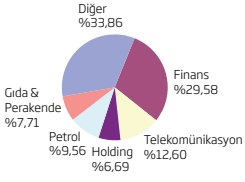
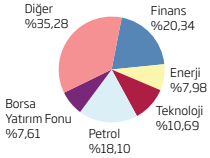


Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı







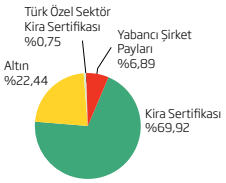
30 Eyl 2019		AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon [7] [8]		AHE Agresif Değişken Fon [10]		AHE Hisse Fonu [10]		AHE BRIC Plus Fon [10]	
Fon Adı		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. B.R.I.C. Ülkeler Yabancı Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	
Fon Türü		Değişken Fon		Değişken Fon		Hisse Senedi Fonu		Değişken Fon	
Risk Sıralaması		Atak Risk		Agresif Risk		Agresif Risk		Agresif Risk	
Portföy Yöneticisi Kurum		HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.	
Portföy Yöneticisi		Emrah Ahi		Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel	
Yatırımcı Sayısı		109.485		18.509		119.651		79.635	
Tedavül Oranı		%7,43		%4,60		%4,78		%1,10	
Fon Büyüklüğü (TL)		558.382.725		93.448.588		595.678.636		402.147.209	
Fon Birim Fiyatı (TL)		0,075190		0,020330		0,124533		0,036500	
Gider Rasyosu [1]		%1,61		%1,76		%1,77		%1,79	
Bilgi Rasyosu [2]		-0,02		0,03		0,15		-0,04	
Asgari Pay Satış Adedi [3]		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet	
Performans Bilgileri %		**Getiri**	**Standart Sapma**	**Getiri**	**Standart Sapma**	**Getiri**	**Standart Sapma**	**Getiri**	**Standart Sapma**
Son Üç Aylık	**Fon**	0,15	0,56	6,56	0,67	7,40	1,23	-6,72	1,00
	Benchmark	1,21	0,55	5,36	0,06	7,75	1,20	-4,93	0,89
Senebaşından Bugüne	**Fon**	19,01	0,68	22,64	0,74	23,66	1,28	15,75	0,98
	Benchmark	20,58	0,63	13,09 [r]	0,06	17,87	1,28	20,69	0,94
	Fon (Brüt)	20,62	-	24,35	-	25,37	-	17,46	-
2018	**Fon**	1,87 [o] 16,83 [p]	1,18	-3,57	0,68	-16,50	1,26	27,75	1,65
	Benchmark	5,39 [o] 33,25 [p]	0,76	20,57	0,05	-13,06	1,30	32,63	1,64
2017	**Fon**	23,14	0,70	23,25	0,32	51,74	0,90	30,82	0,85
	Benchmark	28,74	0,74	13,29 [r]	0,03	45,03	0,94	30,79	0,82
2016	**Fon**	26,24	0,71	9,05	0,38	10,05	1,22	54,78	1,16
	Benchmark	24,07	0,73	9,25	0,02	9,27	1,20	51,78	1,03
2015	**Fon**	17,44	0,88	-1,31	0,42	0,95 [c] -13,95 [d]	1,33	3,38	1,31
	Benchmark	18,72	0,89	-	-	-0,09 [c] -14,84 [d]	1,31	6,38	1,20
2014	**Fon**	0,48 [a] 8,62 [b]	0,65	12,22	0,34	28,12	1,17	-0,85	1,06
	Benchmark	-0,13 [a] 8,80 [b]	0,69	-	-	26,82	1,26	1,74	1,05
Halka Arz-2019 Eylül	**Fon**	599,51	0,77	94,56	0,48	924,71	1,44	255,09	1,21
	Benchmark ve Eşik Değer	628,22 [k]	0,74 [l]	-	-	672,22	1,59	307,15	1,14
Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer		Fonun karşılaştırma ölçütü; %15 BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi + %15 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi +%15 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %22,5 S&P 500 Getiri Endeksi (TL)+ %22,5 Eurostoxx 50 Getiri Endeksi (TL)'dir.		Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.		Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST 30 Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.		Fonun karşılaştırma ölçütü; %22,5 Hang Seng Endeksi (Çin Hisse Senedi) + %22,5 MICEX (Rusya Hisse Senedi) Endeksi + %22,5 Bovespa (Brezilya Hisse Senedi) Endeksi + %22,5 Sensex (Hindistan Hisse Senedi) Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi+ %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	
Risk Değeri [4]		5		5		6		6	
Halka Arz Tarihi		**27.10.2003**		**30.04.2012**		**27.10.2003**		**30.11.2010**	
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı [5]		**%1,21**		**%0,20**		**%1,30**		**%0,87**	
Portföy Dağılımı									
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı									

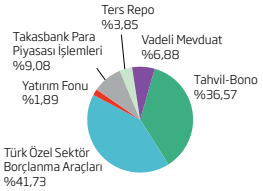
30 Eyl 2019	AHE Altın Fonu [10]	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	AHE Grup İstikrar Fonu [10] [9]	AHE Grup Bono Fonu [9] [8]
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İş Bankası İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Kıymetli Madenler Fonu	Endeks Fon	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu
Risk Sıralaması	Agresif Risk	Agresif Risk	Temkinli Risk	Dengeli 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	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	391.183	36.655	18.714	18.222
Tedavül Oranı	%87,92	%2,74	%2,37	%3,02
Fon Büyüklüğü (TL)	2.468.174.926	119.830.116	158.772.442	206.387.242
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,028073	0,043775	0,067020	0,068262
Gider Rasyosu [1]	%0,92	%1,47	%0,82	%0,80
Bilgi Rasyosu [2]	-0,01	0,15	-0,16	-0,06
Asgari Pay Satış Adedi [3]	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

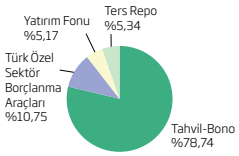
Performans Bilgileri %		AHE Altın Fonu Getiri	AHE Altın Fonu Standart Sapma	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu Getiri	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu Standart Sapma	AHE Grup İstikrar Fonu Getiri	AHE Grup İstikrar Fonu Standart Sapma	AHE Grup Bono Fonu Getiri	AHE Grup Bono Fonu Standart Sapma
Son Üç Aylık	**Fon**	3,24	1,03	0,99	1,23	5,58	0,05	10,05	0,31
	Benchmark	3,45	1,01	0,50	1,26	5,36	0,06	10,79	0,35
Senebaşından Bugüne	**Fon**	22,92	1,00	5,43	1,23	17,32	0,06	20,38	0,40
	Benchmark	23,68	1,01	2,35	1,24	13,09 [r]	0,06	21,50	0,45
	Fon (Brüt)	23,74	-	6,86	-	18,14	-	21,18	-
2018	**Fon**	37,25	1,76	1,68	1,22	16,27	0,09	6,87	0,58
	Benchmark	36,85	1,68	3,93	1,24	16,79	0,09	6,61	0,56
2017	**Fon**	18,30	0,80	36,59	0,87	10,64	0,04	8,54	0,21
	Benchmark	19,39	0,77	34,35	0,88	10,58	0,04	8,15	0,17
2016	**Fon**	27,84	0,97	22,93	1,11	10,39	0,03	0,65 [m] 7,98 [n]	0,26
	Benchmark	30,47	0,98	20,69	1,10	10,50	0,05	0,81 [m] 9,07 [n]	0,22
2015	**Fon**	11,30 [g] -1,34 [h]	0,85	1,53 [c] -8,37 [i] 3,75 [j]	0,94	0,86 [c] 7,74 [d]	0,04	1,56 [c] -1,43 [e] 1,63 [f]	0,32
	Benchmark	12,02 [i] -0,76 [h]	0,86	1,00 [c] -6,83 [i] 4,48 [j]	0,93	0,85 [c] 8,11 [d]	0,05	1,64 [c] -1,21 [e] 2,44 [f]	0,30
2014	**Fon**	6,04	0,91	20,39	0,57	8,99	0,04	13,94	0,26
	Benchmark	8,77	0,92	19,89	0,93	9,84	0,06	16,08	0,29
Halka Arz-2019 Eylül	**Fon**	180,84	1,09	335,23	0,88	500,75	0,06	517,36	0,27
	Benchmark ve Eşik Değer	210,97	1,08	321,90	0,91	540,44 [k]	0,06 [l]	536,06	0,26

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 İş Bankası İştirakleri Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD REPO (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi +%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BIST-KYD REPO (Brüt) Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL'dir.
Risk Değeri [4]	6	6	2	4
Halka Arz Tarihi	30.04.2013	01.05.2006	25.08.2004	25.08.2004
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı [5]	%29,07	%0,26	%1,87	%2,43

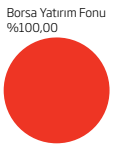
Portföy Dağılımı

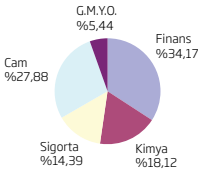






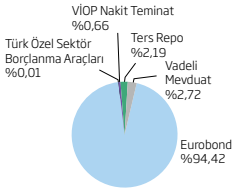
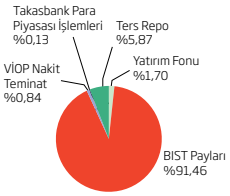
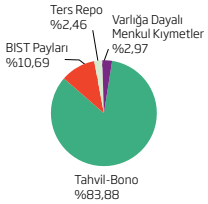
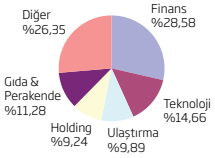
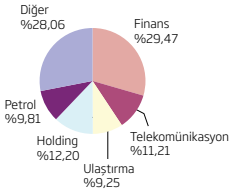
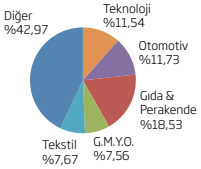
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı





30 Eyl 2019	AHE Grup Borçlanma Araçları Fonu [10]	AHE Grup Hisse Fonu [10] [8]	AHE Katkı Fonu [*] [6]	AHE Katılım Katkı Fonu [*] [10] [6]
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu	Hisse Senedi Fonu	Katkı Fonu	Katkı Fonu
Risk Sıralaması	Dengeli Risk	Agresif Risk	-	-
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Emin Yiğit Onat	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	4.002	10.059	1.041.366	25.900
Tedavül Oranı	%0,93	%0,80	%9,14	%4,13
Fon Büyüklüğü (TL)	58.322.934	75.574.209	2.931.304.039	76.468.828
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,063028	0,094592	0,016037	0,018494
Gider Rasyosu [1]	%0,84	%0,86	%0,29	%0,31
Bilgi Rasyosu [2]	0,02	0,15	-0,04	-0,12
Asgari Pay Satış Adedi [3]	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri %		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Üç Aylık	**Fon**	1,11	0,54	10,51	1,13	12,74	0,64	9,05	0,13
	Benchmark	1,29	0,44	8,49	1,20	16,10	0,87	10,84	0,17
Senebaşından Bugüne	**Fon**	15,35	0,72	25,42	1,21	23,39	0,71	18,48	0,14
	Benchmark	14,82	0,58	18,53	1,28	25,48	0,98	20,36	0,16
	Fon (Brüt)	16,19	-	26,28	-	23,66	-	18,75	-
2018	**Fon**	31,63	1,26	-9,50	1,30	-1,89	1,03	10,45	0,19
	Benchmark	29,40	1,00	-13,06	1,30	-2,87	1,14	9,17	0,16
2017	**Fon**	18,94	0,54	54,29	0,89	10,34	0,23	9,78	0,06
	Benchmark	22,09	0,51	45,03	0,94	10,06	0,25	9,50	0,07
2016	**Fon**	15,74	0,35	12,08	1,21	8,73	0,32	8,17	0,08
	Benchmark	16,26	0,33	9,27	1,20	9,42	0,34	8,47	0,07
2015	**Fon**	4,15 [c] 13,80 [d]	0,47	1,32 [c] -12,91 [d]	1,31	-0,20 [g] 0,25 [h]	0,39	4,85 [g] 2,89 [h]	0,08
	Benchmark	3,82 [c] 12,84 [d]	0,46	-0,09 [c] -14,84 [d]	1,31	0,10 [g] 0,44 [h]	0,37	0,12 [g] 3,38 [h]	0,28
2014	**Fon**	15,07	0,45	30,32	1,17	15,20	0,29	11,19	0,10
	Benchmark	17,33	0,50	26,82	1,26	16,72	0,32	16,68	0,32
Halka Arz-2019 Eylül	**Fon**	466,04	0,63	889,77	1,40	60,37	0,55	84,94	0,14
	Benchmark ve Eşik Değer	725,36	0,61	484,85	1,56	65,65	0,63	81,52	0,23

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü; %25 BIST-KYD Kamu Eurobond USD- (TL) Endeksi + %20 BIST-KYD ÖSBA Eurobond USD- (TL) Endeksi + %30 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR- (TL) Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %15 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD REPO (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %85 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %5 BIST 100 Getiri Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 Katılım 50 Getiri Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.
Risk Değeri [4]	5	6	-	-
Halka Arz Tarihi	25.08.2004	27.08.2004	30.04.2013	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı [5]	%0,69	%0,89	%6,38	%0,17
Portföy Dağılımı				
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı				

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

Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Para Piyasası Fonu	Fon para piyasası fonudur. Portöyün 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. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. Ters repo, kısa vadeli Hazine Bonoları'nın ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinden faydalanılmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE Temkinli Değişken Fon	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. 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 oluşturulur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme göre hesaplanan 1-2 risk değerine (düşük risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 2 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Fon, borçlanma araçlarının faiz gelirlerinden ve sermaye kazançlarından yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yurtiçi özel sektör borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Bunların dışında, yurtiçi kamu borçlanma araçlarına, kamu ve özel sektör şirketlerinin dış borçlanma araçlarına, gelire endeksli senetlere, gelir ortaklığı senetlerine, varlığa dayalı menkul kıymetlere, kira sertifikalarına, mevduata, katılma hesaplarına fon portföyünün %20'sine kadar yatırım yapılabilir. 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. Bu nedenle fon, temel gelir kaynağı olarak faiz gelirlerini hedeflemektedir. Fon, faiz ve enflasyon riski yanı sıra likidite riski ve firmanın ihraç etmiş olduğu borçlanma araçları yoluyla aldığı kaynağı kısmi veya tamamen geri ödememe riskini de taşımaktadır. Fonun işlem yaptığı tüzel kişiliğin temerrüde düşmesi durumunda fon getirisi olumsuz etkilenebilmektedir. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Katılım Standart Fon	Fon portföyü en az %60 en fazla %90'ı Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikalarına yer verir. Ayrıca fon portföyünün en fazla %30'u oranında, Türk Lirası cinsinden, Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarına, İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlere, İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlere, vaad sözleşmelerine; fon portföyünün en az %10 en fazla %30'u oranında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yer verir. Fon portföyünün en fazla %25'i oranında Türk Lirası cinsinden katılma hesabına yatırır. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca yapılanlar hariç, fon kullanıcısı aynı olan kira sertifikalarına fon portföyünün %10'undan fazlası yatırılamaz. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısı ile düzenli kira gelirleri elde ederek, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırımına yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, Fon portföyünün tamamı Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski ve yasal riski taşımaktadır.
AHE Bono Fonu	Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşturulmaktadır. Fonun ana gelir kaynakları faiz ve sermaye kazançlarıdır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon portföy değerinin en fazla %20'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski ve yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Standart Fon	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 sertifikalarından oluşturulmaktadır. Fon portföyünün azami %30'u ise, Türk Lirası cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, Türk Lirası cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler ve vaad sözleşmelerinden oluşturulmaktadır. Ayrıca fon portföyünün asgari %10 azami %30'u BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan, azami %25'i Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve katılma hesabından ve azami %2'si Ters Repo, Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinden oluşturulmaktadır. Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınabilecek varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Rehber'de yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırımına yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, Fon portföyünün tamamı Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE Dengeli Değişken Fon	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturur. Fon portföyünde Eurobondlara azami %50 oranında yer verilir. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme göre hesaplanan 3-4 risk değerine (orta risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3 ila 4 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen ABD Doları cinsinden Eurobondlara yatırılır. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Dolar kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon Türk Lirası ve ABD Doları cinsinden Türk özel sektör borçlanma araçlarına da düşük oranda yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen Euro cinsinden Eurobondlara yatırılır. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon Türk Lirası ve Euro cinsinden Türk özel sektör borçlanma araçlarına da düşük oranda yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Atak Değişken Fon	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. 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 portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme göre hesaplanan 4-5 risk değerine (orta-yüksek risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ila 5 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	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 yatırım yapmaktadır. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım tutarı fon portföy değerinin %80'i ve üzerinde olamaz. Fon portföyünün yabancı menkul kıymetler arasında dağıtılmasında yöneticі, fonun yatırım amacı doğrultusunda global ekonomiyi ve hisse senedi borsalarını yakından takip edip portföy dağılımını periyodik olarak revize eder. Böylece farklı ekonomik konjonktürlerde farklı gelişmiş ve gelişmekte olan ülke gruplarını öne çıkararak yatırımcının potansiyel kazancını yükseltmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Agresif Değişken Fon	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak yüksek getiri fırsatlarından yararlanma hedefi gözetilir. Fon portföyü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşturulur. Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme göre hesaplanan 5-7 risk değerine (yüksek risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 5 ila 7 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Hisse Fonu	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon, ulusal pay piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı planlamaktadır. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fon pay yatırımlarına bağlı olarak makro ekonomik risk, sektör riski, firma riski ve likidite riski taşımaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE BRIC Plus Fon	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak herhangi bir BRIC ülkesinin (Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin) veya merkezleri bu ülkede olan veya ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü bu ülkelerde yürüten şirketlerin ihraç ettiği yabancı ortaklık payları, borçlanma araçları ve/veya depo sertifikalarından oluşmaktadır. Fon, gelişen ülkelerdeki şirketlerin büyüme oranlarından ve pay piyasalarındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. Fon öncelikli olarak yatırım yaptığı şirketlerin değer artışından faydalanmayı amaçla birlikte temettü verimi yüksek olan şirketler tercih nedeni olacaktır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Altın Fonu	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 portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklanan risk ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	Fon, bir endeks kapsamındaki varlıklara fon portföyünün en az %80'ini yatıran ve baz alınan endeks ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısının en az 0,9 olmasını ve endeksteki artış kadar getiri elde etmeyi hedefleyen "Endeks Fon"dur. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak İş Bankası İştirakleri Endeksi'nde yer alan şirketlerin paylarına yatırılır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları aşağıda yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az 0,9 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örnekleme yoluyla seçilir. Korelasyon katsayısı, belirli bir dönemde baz alınan endeksin değeri ile endeks fonun birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eden, +1 ile -1 arasında bir değer olup, fon izahnamesindeki formüle göre hesaplanır. Baz alınan endeks İş Bankası İştirakleri fiyat endeksidir. 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. 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. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski ve opsiyon duyarlılık riskini taşımaktadır.
AHE Grup İstikrar Fonu	Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo, özel sektör borçlanma araçları ve kamu iç borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Portföyde ulusal ve uluslararası şirketlerin pay riski bulunmamaktadır. Fon yönetiminde düşük oranda faiz ve enflasyon riski taşınmaktadır. Fon portföyünün ortalama vadesi, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen altı aylık devlet iç borçlanma araçlarıyla uyumludur. Kısa vadeli devlet iç borçlanma araçlarının faiz 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. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 2 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk ve ihraççı riskini taşımaktadır.
AHE Grup Bono Fonu	Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşturulmaktadır. Fonun ana gelir kaynakları faiz ve sermaye kazançlarıdır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski ve yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Grup Borçlanma Araçları Fonu	Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen ABD Doları ve/veya Euro cinsinden Eurobondlara ve/veya kamu ve özel sektör şirketlerinin yurtiçi ve dış borçlanma araçlarına yatırılmaktadır. Yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım tutarı fon portföy değerinin %80'i ve üzerinde olamaz. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Dolar kuru, Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon özel sektör borçlanma araçlarına da yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Grup Hisse Fonu	Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon, ulusal pay piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı planlamaktadır. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fon pay yatırımlarına bağlı olarak makro ekonomik risk, sektör riski, firma riski ve likidite riski taşımaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70'i ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne en az %10 en fazla %15 oranında BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar paylar alınabilir. Ayrıca fon portföyüne en fazla %20 oranında Türk Lirası cinsinden; vadeli mevduat veya katılma hesabı; fon portföyünün en fazla %15 oranında ise Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya İpoteğe dayalı menkul kıymetler dahil edilebilir. Fon portföyünün en fazla %5'lik kısmı ise BIST repo-ters repo pazarında gerçekleştirilen ters repo vaad sözleşmeleri ve Takasbank ve/veya yurt içi para piyasası işlemlerinde değerlendirilebilir. Fon faiz geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE Katılım Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70'i ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Ayrıca fon portföyünün en fazla %20'si oranında katılım bankalarında açılan Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katılma hesabına, en fazla %15'i oranlarında Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmek kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya İpoteğe dayalı menkul kıymetler (katılım finans İlkelerine uygun olanlar), en az %10'u en fazla %15'i oranlarında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yer verilebilir. F