

Fon Bülteni

Nisan 2020



konusunda yaşadığı anlaşmazlık sonucunda petrol fiyatları gerilerken, bunun yansıması olarak enflasyon sepetinde akaryakıt fiyatlarında indirim oldu. Enerji grubu sayesinde yıllık TÜFE enflasyonu Kasım 2019'dan bu yana ilk defa düştü. Buna karşın, kısmen aleyhte bazı etkileri nedeniyle altın, enerji, gıda, alkollü içecekler ile tütünün dışlayan yıllık çekirdek enflasyon 2019 yıl sonundaki %9,81'den 2020 ilk çeyrek sonunda %10,49 seviyesine yükseldi. Hizmet enflasyonu ise 2019 sonundaki %12,30'dan ilk çeyrek sonunda %12,42'ye sınırlı bir yükseliş gösterdi. Ancak mart ayında hizmet grubu alt kalemlerinden bazı sektörlerde korona virüs salgınının sınırlayıcı etkileri görülürken, temel mal grubu enflasyonunda döviz kurundaki yukarı yönlü hareketin etkisiyle bir miktar artış görüldü. Merkez Bankası tarafından yayınlanan Beklenti Anketi'ne 12 ay sonrası enflasyon beklentisi şubat ayında bir miktar yükselse mart ayında %9,51 seviyesine geriledi. Banka enflasyon beklentilerindeki görece düşük seviyeler için anket katılımcıları arasında enflasyondaki düşüşe dair uzlaşının devam ettiği değerlendirilmiştir.

2020 yılının ilk çeyreğinde Türk lirası kur sepeti karşısında %9; BIST100 endeksi ise TL bazında %28 değer kaybetti.

2020 yılının ilk çeyreğinde yabancı yatırımcılar yurt içindeki hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla toplam 5,7 milyar dolarlık portföy çıkışı yaptılar. Daha hızlı hareket edilen swap piyasasından yabancı çıkışı ise 12,7 milyar dolar ile çok daha belirgindi. Aynı dönemde Türk lirası ABD doları ve eurodan oluşan kur sepeti karşısında %9; BIST100 endeksinde TL bazında %28 değer kaybetti. 10 yıl vadeli tahvil faizi 2,3 puan, 2 yıl vadeli tahvil faizi ise 1 puan arttı. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında (altın dahil) yılbaşından bu yana 3,8 milyar dolarlık sınırlı bir artış görüldü.

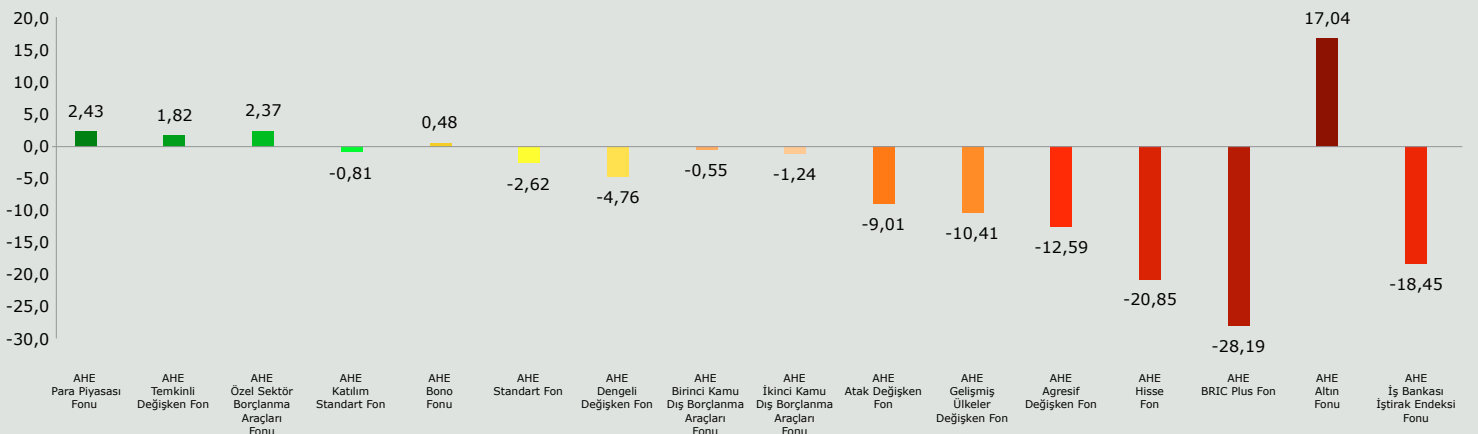
Merkez bankaları genişleyici para politikası uygulamaya ve devletler mali destek paketleri açıklamaya başladı.

Ocak ayında ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşı sona erdi ve iki ülke 15 Ocak'ta 1. faz anlaşmasını imzaladı. Anlaşmada en çok dikkat çeken madde Çin'in ABD'den yapacağı ithalat miktarını 2017 seviyesinden 200 milyar dolar artıracığının taahhüdünü vermesi oldu. Bunun karşılığında ise ABD'nin 15 Aralık'ta devreye girmesi planlanan ve yaklaşık 160 milyar dolar değerindeki Çin malını etkilemesi beklenen tarifeleri uygulamayacağı belirtildi. Birleşik Krallık 31 Ocak'ta Avrupa Birliği'nden (AB) resmen ayrıldı. AB ve İngiltere Parlamentosu tarafından uzlaşılacak Brexit Anlaşması'na göre 2020 yılı geçiş periyodu oldu ve taraflar bu süre zarfında ticaret ilişkisinin nasıl şekilleneceği üzerinde müzakerelere başladı. Müzakerelerin tamamlanması için son süre 31 Ocak 2021 olarak belirlendi. ABD Başkanı Donald Trump ocak sonunda Senato'daki azil oylamasında görevini kötüye kullanmak ve Kongre'nin işleyişini engellemek suçlarından aklandı. Normal şartlarda, ABD ve Çin arasındaki ticaret anlaşması ve Brexit'in gerçekleşmesiyle birlikte 2020 yılında küresel belirsizliklerin azalması beklenirken; ocak sonunda Çin'de başlayan ve ardından tüm dünyaya yayılan korona virüs salgını tüm beklentileri ve koşulları değiştirdi. Şubat ayında küresel iktisadi faaliyetin önemli

bir göstergesi olan PMI'da (satın alma yöneticileri endeksi) ülkelerin geneline yayılan bir toparlanma gözlenirken; mart ayında salgının tüm dünyaya yayılması ve alınan sağlık tedbirleri eşliğinde PMI'larda tarihi düşük seviyeler görüldü. Mart ayında 39,4 seviyesine gerileyen küresel PMI endeksi son 11 yılın en sert daralmasını yaşadı. Korona virüs salgınının ekonomi üzerinde kalıcı etki bırakmaması adına merkez bankaları genişleyici para politikası uygulamaya ve devletler mali destek paketleri açıklamaya başladı. Ocak ve şubat ayında politika faizini sabit tutan ve ekonomik görünümde materyal bir değişiklik olmadığı sürece faiz oranlarını değiştirmeyeceği söyleyen Fed, mart ayında 2 kere toplandı ve 150 baz indirim yaparak politika faizini %0 seviyesine çekti. Fed, bunlara ek olarak limitsiz bir varlık alım programı açıklamak, özel sektör tahvillerini almaya başlamak ve doğrudan reel ekonomiye kaynak aktarmasına izin veren alternatif mekanizmalar geliştirmek üzere çok eşitli adımlar da attı. Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) yeni başkanı Lagarde yılbaşında 2020 yılında para politikasının kapsamlı bir şekilde gözden geçirileceğini ve bu sürecin ancak yıl sonunda biteceğini belirtti. Normal şartlarda 2020 yılı boyunca faiz değişikliği yapmayacağı düşünülen ECB de korona virüsün ekonomi üzerindeki etkisini kısıtlamak adına çok geçmeden adım attı. Hali hazırda negatifte olan politika faizinde herhangi bir değişikliğe gitmese de varlık alım programını büyüklük ve kapsam olarak genişletti. Mali destek paketlerinden 2,2 trilyon dolar (GSYH'ye oranla %10) ile en büyüğü ABD'de açıklandı. Birçok Avrupa ülkesinde ise GSYH'lerine oranla %2 ila 6 arasında paketler kabul edildi. Birçok finansal kurum 2020 yılına dair GSYH büyümesini aşağı yönlü yeniledi ve resesyon beklentileri güçlendi. Daha önceden 2020 yılı için %3,3 büyüme bekleyen Uluslararası Para Fonu (IMF), mart ayında yaptığı bir açıklamada GSYH büyümesini bu yıl için negatif beklendiklerini ve toparlanma sürecini 2021 yılında öngördüklerini kaydetti. Mart sonuna gelindiğinde Çin'in vaka sayısında azalma olduğunun görülmesi diğer ülkeler için umut olurken; ABD, İspanya, İtalya ve Almanya'daki vaka sayısı Çin'i geçti. Şu an için 2008-09 küresel finansal krizden daha derin bir resesyon yaşanması beklenirken, piyasalarda istikrarın tekrardan sağlanabilmesi için salgının kontrol altına alınması en önemli belirleyici olacaktır.



EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 3 AYLIK GETİRİLERİ (%)



30 Mart 2020	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	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	153.577	279.669	173.598	51.591
Tedavül Oranı	%22,97	%22,14	%35,21	%1,72
Fon Büyüklüğü (TL)	1.500.359.336	1.510.074.682	859.523.233	380.554.505
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,065331	0,068211	0,024409	0,022181
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,29	%0,56	%0,48	%0,49
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,91	-0,74	-0,60	-0,31
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri ⁽⁶⁾ (%)	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	2,43	0,02	1,82	0,06	2,37	0,03	-0,81	0,34
	Benchmark	2,66	0,04	2,71	0,05	3,32	0,03	0,17	0,12
	Fon (Brüt)	2,70	-	2,38	-	2,84	-	-0,34	-
2019	Fon	21,60	0,05	20,38	0,07	20,29	0,06	11,04 ^(p) 13,81 ^(r)	0,15
	Benchmark	22,29	0,04	13,09 ^(ac)	0,05	23,24	0,05	11,65 ^(p) 15,61 ^(r)	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
2017	Fon	11,86	0,03	9,15	0,04	12,36	0,03	8,17	0,06
	Benchmark	11,32	0,02	10,58	0,04	13,88	0,03	9,75	0,06
2016	Fon	9,65	0,02	8,99	0,03	0,81 ⁽ⁱ⁾ 8,40 ^(k)	0,06	8,41	0,32
	Benchmark	9,47	0,02	10,50	0,05	0,84 ⁽ⁱ⁾ 10,17 ^(k)	0,03	8,77	0,29
2015	Fon	9,68	0,02	0,73 ^(a) 6,68 ^(b)	0,04	1,08 ^(a) 6,73 ^(b)	0,07	2,65	0,35
	Benchmark	10,01	0,02	0,85 ^(a) 8,11 ^(b)	0,05	1,22 ^(a) 6,94 ^(b)	0,08	-	-
Halka Arz-2020 Mart	Fon	526,08	0,04	538,14	0,06	133,00	0,07	117,50	0,30
	Benchmark ve Eşik Değer	615,77	0,04	772,17 ^(aa)	0,06 ^(ab)	164,14	0,14	-	-

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.

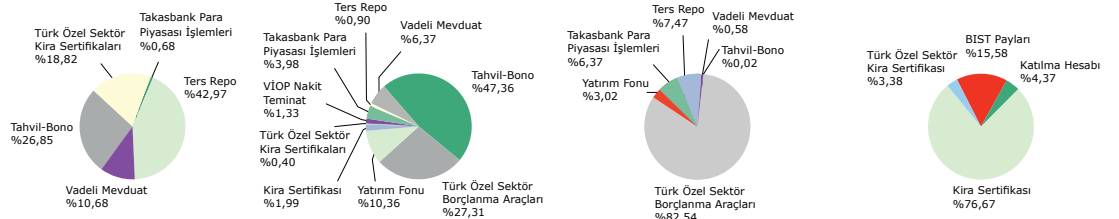
Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi ve %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %70 BIST-KYD Kamu Kıra Sertifikaları Endeksi, %10 Katılım 30 Getiri Endeksi, %10 BIST-KYD Özel Kıra Sertifikaları Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

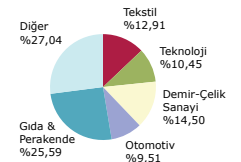
Risk Değeri ⁽⁴⁾ 2 2 2 3

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.04.2012	30.11.2010
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%2,77	%2,79	%1,59	%0,70

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 österge alamaz.

(1) Gider Rasyosu; yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net varlık değerlerine oranını göstermektedir.

(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 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 54.162.255.276 TL, yönettiği toplam fon sayısı 115'tir.

(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 9.783.080.805 TL, yönettiği toplam fon sayısı 29'dur.

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

(a) Sene başından 16.02.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(b) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(c) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(d) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(e) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(f) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(g) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(h) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.

(i) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getiridir.

(k) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getiridir.

(n) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getiridir.

(o) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getiridir.

(p) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getiridir.

(r) 26.07.2019 tarihinden 31.12.2019 tarihine kadar olan getiridir.

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

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

(ac) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisi, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinin düşük olduğu için eşik değer olarak O/N TRLBOR getirisi kullanılmıştır.

30 Mart 2020	AHE Bono Fonu		AHE Dengeli Değişken Fon		AHE Standart Fon		AHE Atak Değişken Fon		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu		Değişken Fon		Standart Fon		Değişken Fon		
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	Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel		
Yatırımcı Sayısı	306.132		297.300		108.839		143.830		
Tedavül Oranı	%33,46		%24,79		%13,58		%8,60		
Fon Büyüklüğü (TL)	2.451.900.063		1.885.456.340		485.701.041		963.684.639		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,073272		0,076043		0,035773		0,112082		
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,48		%0,59		%0,48		%0,59		
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,05		-0,23		-0,01		-0,21		
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		
Performans Bilgileri ⁽⁸⁾ (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Senebaşından Bugüne	Fon	0,48	0,41	-4,76	0,70	-2,62	0,51	-9,01	1,10
	Benchmark	1,30	0,43	2,71	0,05	-1,18	0,59	2,71	0,05
2019	Fon (Brüt)	0,95	-	-4,19	-	-2,15	-	-8,44	-
	Fon	27,29	0,37	23,42	0,39	14,05 ^(p) 12,44 ^(r)	0,37	25,94	0,57
2018	Benchmark	28,88	0,42	13,09 ^(ac)	0,05	13,15 ^(p) 14,95 ^(r)	0,51	13,09 ^(ac)	0,05
	Fon	2,85	0,62	6,78	0,31	4,96	0,54	7,87	0,39
2017	Benchmark	6,61	0,56	20,57 ^(ac)	0,05	2,70	0,69	20,57 ^(ac)	0,05
	Fon	7,62	0,21	14,59	0,17	8,79	0,17	22,54	0,26
2016	Benchmark	8,15	0,17	14,19	0,19	10,20	0,23	13,29 ^(ac)	0,03
	Fon	0,57 ⁽ⁱ⁾ 6,76 ^(k)	0,26	8,31	0,28	7,62	0,25	9,60	0,50
2015	Benchmark	0,81 ⁽ⁱ⁾ 9,07 ^(k)	0,22	9,25	0,02	9,49	0,32	9,25	0,02
	Fon	1,46 ^(a) -1,57 ^(c) 1,02 ^(d)	0,31	1,20 ^(a) -1,16 ^(c) -3,77 ^(d)	0,50	2,37 ^(e) 0,38 ^(f)	0,25	-4,49	0,54
Halka Arz-2020 Mart	Benchmark	1,64 ^(a) -1,21 ^(c) 2,44 ^(d)	0,30	1,16 ^(a) -0,45 ^(c) -2,19 ^(d)	0,47	3,26 ^(e) 0,71 ^(f)	0,24	-	-
	Fon	570,80	0,27	603,84	0,47	250,68	0,26	922,46	0,73
Benchmark ve Eşik Değer	745,18	0,26	908,10 ^(aa)	0,45 ^(ab)	377,90	0,30	-	-	

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

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

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

Risk Değeri ⁽⁴⁾

4

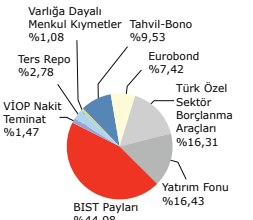
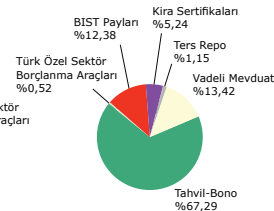
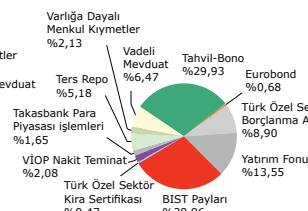
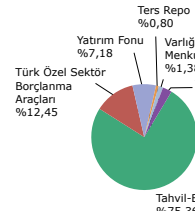
4

3

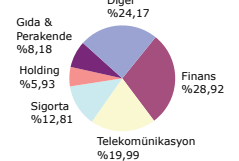
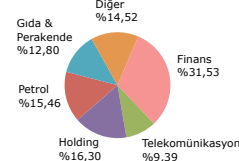
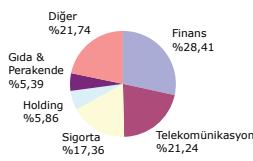
5

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	01.05.2006	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%4,53	%3,48	%0,90	%1,78

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



30 Mart 2020	AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	AHE Altın Fonu	AHE BRIC Plus Fon
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci 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. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. B.R.I.C. Ülkeler Yabancı Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu	Kıymetli Madenler Fonu	Değişken Fon
Risk Sıralaması	Atak Risk	Atak Risk	Atak 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.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Emrah Ahi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	115.439	279.657	146.883	465.784	91.737
Tedavül Oranı	%7,19	%19,60	%9,58	%5,64	%1,13
Fon Büyüklüğü (TL)	534.118.983	1.785.194.093	669.370.817	3.973.326.148	351.395.036
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,074257	0,091070	0,069896	0,035244	0,030973
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,54	%0,48	%0,49	%0,30	%0,63
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,22	-0,06	-0,09	0,07	-0,25
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	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	Getiri	Standart Sapma
Senebaşından Bugüne	Fon	-10,41	1,35	-0,55	1,04	-1,24	0,58	17,04	1,15	-28,19	2,47
	Benchmark	-9,17	0,34	-0,26	0,94	-0,03	0,90	15,97	1,05	-23,40	1,11
	Fon (Brüt)	-9,87	-	-0,08	-	-0,77	-	17,31	-	-27,62	-
2019	Fon	31,19	0,61	24,87	0,66	17,84	0,67	31,85	0,93	36,77	0,92
	Benchmark	33,53	0,57	27,71	0,66	20,69	0,64	32,93	0,93	40,78	0,88
2018	Fon	1,87 ⁽ⁿ⁾ 16,83 ^(o)	1,18	28,38	1,18	26,55	1,26	37,25	1,76	27,75	1,65
	Benchmark	5,39 ⁽ⁿ⁾ 11,28 ^(o)	0,76	30,91	1,19	29,75	1,29	36,85	1,68	32,63	1,64
2017	Fon	23,14	0,70	16,14	0,52	25,05	0,57	18,30	0,80	30,82	0,85
	Benchmark	28,74	0,74	18,31	0,48	27,36	0,57	19,39	0,77	30,79	0,82
2016	Fon	26,24	0,71	17,90	0,46	16,00	0,49	27,84	0,97	54,78	1,16
	Benchmark	24,07	0,73	18,19	0,50	17,51	0,50	30,47	0,98	51,78	1,03
2015	Fon	17,44	0,88	20,76	0,53	12,82	0,74	11,30 ^(e) -1,34 ^(f)	0,85	3,38	1,31
	Benchmark	18,72	0,89	22,62	0,54	14,03	0,75	12,02 ^(g) -0,76 ^(f)	0,86	6,38	1,20
Halka Arz-2020 Mart	Fon	590,83	0,78	703,09	0,66	506,00	0,70	252,58	1,08	201,32	1,25
	Benchmark ve Eşik Değer	596,12 ^(aa)	0,73 ^(ab)	1059,27	0,68	800,94	0,73	288,95	1,07	226,91	1,13

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

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

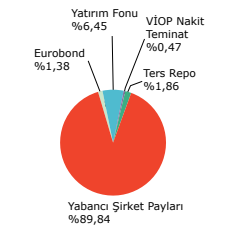
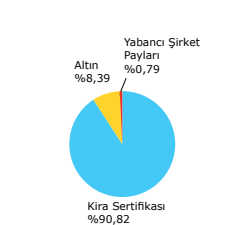
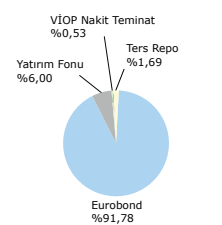
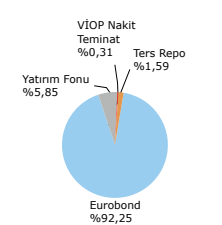
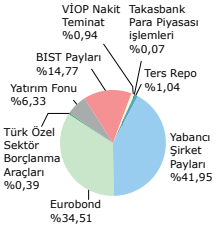
Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi ve %5 KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

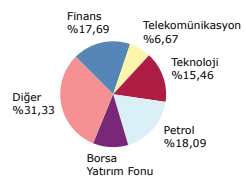
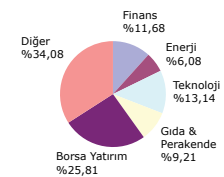
Fonun karşılaştırma ölçütü; %22,5 Hang Seng Endeksi (Çin Hisse Senedi) + %22,5 MICEX (Rusya Hisse Senedi) Endeksi + %22,5 Bovespa (Brezilya Hisse Senedi) Endeksi + %22,5 Sensex (Hindistan Hisse Senedi) Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi ve %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾	5	5	5	6	6
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	30.04.2013	30.11.2010
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%0,99	%3,30	%1,24	%40,61	%0,65

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



30 Mart 2020	AHE Hisse Fonu	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	AHE Agresif Değişken Fon	AHE Katkı Fonu (*)	AHE Katılım Katkı Fonu (*)						
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İş Bankası İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken 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	Endeks Fon	Değişken Fon	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	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel						
Yatırımcı Sayısı	133.203	34.241	23.342	1.065.396	26.188						
Tedavül Oranı	%5,99	%2,76	%5,38	%9,74	%4,39						
Fon Büyüklüğü (TL)	647.378.866	114.152.637	102.988.063	3.239.326.965	88.855.492						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,108142	0,041388	0,019157	0,016622	0,020240						
Gider Rasyosu (1)	%0,61	%0,49	%0,61	%0,10	%0,10						
Bilgi Rasyosu (2)	-0,15	-0,14	-0,18	-0,16	-0,31						
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	-20,85	2,28	-18,45	2,54	-12,59	1,61	-3,75	0,91	1,15	0,30
	Benchmark	-20,28	1,29	-18,25	2,56	2,71	0,05	-3,37	0,78	0,12	0,21
	Fon (Brüt)	-20,28	-	-17,98	-	-12,02	-	-3,66	-	1,24	-
2019	Fon	35,68	1,26	22,23	1,20	32,21	0,74	32,88	0,69	28,18	0,16
	Benchmark	25,54	1,23	19,19	1,21	13,09 (e)	0,05	36,67	0,93	29,78	0,17
2018	Fon	-16,50	1,26	1,68	1,22	-3,57	0,68	-1,89	1,03	10,45	0,19
	Benchmark	-13,06	1,30	3,93	1,24	20,57 (e)	0,05	-2,87	1,14	9,17	0,16
2017	Fon	51,74	0,90	36,59	0,87	23,25	0,32	10,34	0,23	9,78	0,06
	Benchmark	45,03	0,94	34,35	0,88	13,29 (e)	0,03	10,06	0,25	9,50	0,07
2016	Fon	10,05	1,22	22,93	1,11	9,05	0,38	8,73	0,32	8,17	0,08
	Benchmark	9,27	1,20	20,69	1,10	9,25	0,02	9,42	0,34	8,47	0,07
2015	Fon	0,95 (a) -13,95 (b)	1,33	1,53 (a) -8,37 (a) 3,75 (b)	0,94	-1,31	0,42	-0,20 (e) 0,25 (f)	0,39	4,85 (e) 2,89 (f)	0,08
	Benchmark	-0,09 (a) -14,84 (b)	1,31	1,00 (a) -6,83 (a) 4,48 (b)	0,93	-	-	0,10 (e) 0,44 (f)	0,37	0,12 (e) 3,38 (f)	0,28
Halka Arz-2020 Mart	Fon	789,84	1,46	311,49	0,94	83,34	0,56	66,22	0,57	102,40	0,15
	Benchmark ve Eşik Değer	555,69	1,58	301,65	0,97	-	-	74,34	0,64	95,97	0,23

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BIST 30 Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi ve %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %95 İş Bankası İştirakleri Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

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

Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %10 BIST 100 Getiri Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %85 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 Katılım 50 Getiri Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

Risk Değeri (4)

6

6

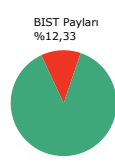
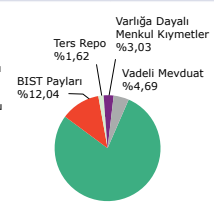
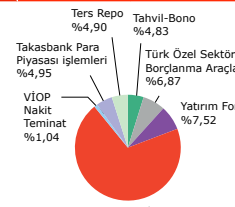
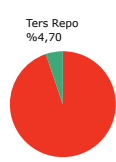
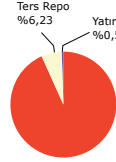
5

-

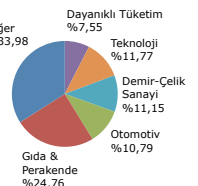
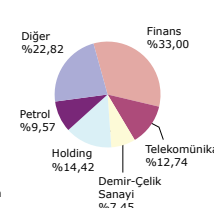
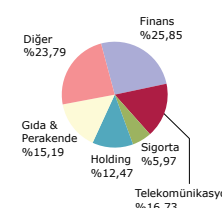
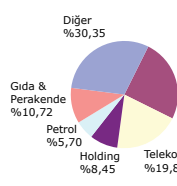
-

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	01.05.2006	30.04.2012	30.04.2013	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%1,20	%0,21	%0,19	%5,98	%0,16

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	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 araçları ile özel sektör borçlanma araçları arasında dağıtılmıştır. Ters repo, kısa vadeli hazine bonolarının ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinden faydalanılmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski.
AHE Temkinli Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlamayı hedefler. Bu amaca ulaşmak için, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşur ve mevduattan oluşur. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 yurtiçi özel sektör borçlanma araçlarından oluşur. 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 Kıra Sertifikalarına yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları ile düzenli kira gelirleri elde eder, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski ve Yasal Risk.
AHE Bono Fonu	Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, özel sektörde ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektörde ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşturulmaktadır. Fonun ana gelir kaynakları faiz ve sermaye piyasası araçlarıdır. 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 Dengeli Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 3-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 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'na ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski.
AHE Atak Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 4-5 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta-yüksek risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. Fon ağırlıklı olarak, Türk kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobondlara, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi piyasalarına, yabancı borçlanma araçlarına ve BIST'te işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yapmaktadır. Fon portföy değerinin en fazla %50'yi 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. 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 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 Altın 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 yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. 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 hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk ve Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski.
AHE BRIC Plus Fon	Bu fon, değişken fondur. 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. 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 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 edilmesi amaçlanmaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski.
AHE 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 yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon izahnamesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeks değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az 0,9 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örneklem yoluyla seçilir. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski ve Opsiyon Duyarlılık Riskleri.
AHE Agresif Değişken Fon	Bu fon, değişken fondur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşur. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'inin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 5-7 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü yüksek risk düzeyinde yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç 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 Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından oluşur. 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 %70 en fazla %90'ı ilgisine göre T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından veya gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmaktadır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk ve İhraççı Riski.