

Fon Bülteni

Aralık 2023



Herkese İyi Gelecek



Ortodoks politikalara geçiş piyasalardan olumlu tepki



Nilüfer Sezgin

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

2023 üçüncü çeyrek büyümesi yıldan yıla %5,9 oldu.

Türkiye ekonomisi 2023 yılının üçüncü çeyreğinde yıldan yıla %5,9 büyüdü. Bu dönemde büyümenin kompozisyonu 2023'ün ilk yarısına kıyasla daha dengeliydi. Büyümenin itici gücü önceki çeyreklere benzer şekilde iç talep olurken bu kanaldan büyümeye gelen katkı 11,8 puan ile 2023'ün ilk yarısına kıyasla bir miktar azaldı. Net dış talebin büyümeye aşağı yönlü etkisi 2,9 puan ile önceki çeyreklere kıyasla daha sınırlıydı. Kısa

vadeli eğilimler açısından önemli olan mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH 2023'ün üçüncü çeyreğinde çeyreklik %0,3 arttı ve eğilimde hız kaybını yansıttı. 2023'ün son çeyreğine dair anket bazlı göstere ve yüksek frekanslı veriler bu durumun sürdüğünü gösterdi. İmalat PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) 2023'ün son çeyreğinde ortalama 47,7 olarak üçüncü çeyrekteki ortalaması olan 49,5'in altında kaldı. 2023'ün Haziran ayında başlayan parasal sıkılaştırmanın ekonomik aktivite üzerindeki yavaşlatıcı etkilerinin sürmesini bekliyoruz. 2023'ün ilk üç çeyreğinde yıllık ortalama %4,7 büyüyen Türkiye ekonomisinin 2023'ün tamamında %4,4 ile OVP tahmini ile uyumlu büyüyeceğini düşünüyoruz. 2024 yılı için reel GSYH artışı tahminimiz ise %3,4 ile güç kaybını yansıtıyor.

TCMB politika faizini %42,5'e yükseltti.

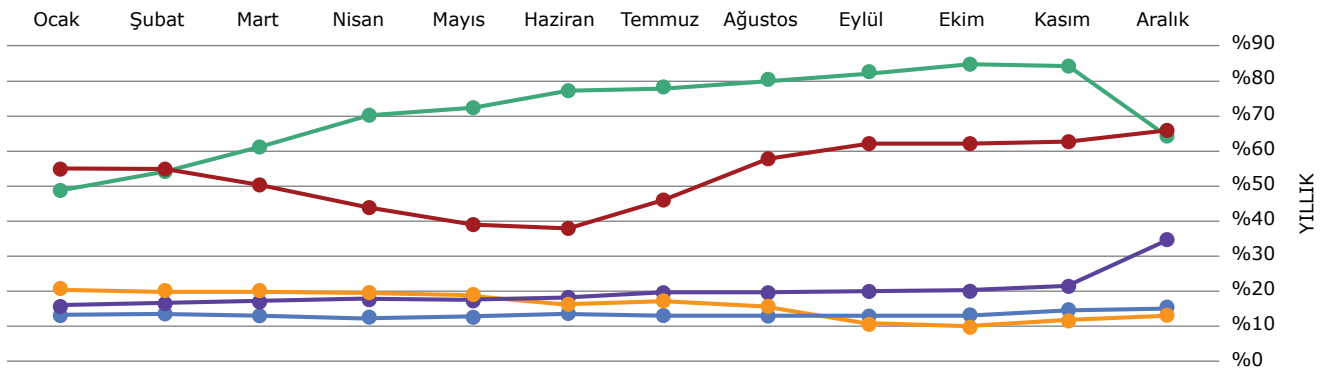
2023 yılının Haziran ayında parasal sıkılaştırma sürecini başlatan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ekim ayında politika faizini beklentilerle uyumlu şekilde 5 puanlık artırımla %35 olarak belirledi. Kasım ayında piyasa beklentilerinin üzerinde, sürpriz bir kararla faizi %35'ten %40'a yükseltti ve gerekli parasal sıkılık düzeyine yaklaşıldığını belirtti. TCMB aralık ayındaki toplantısında faizi %40'tan %42,5 seviyesine çıkarırken beraberinde 2024 yılının ilk toplantısı için de faiz artırım sinyali verdi. Biz TCMB'nin faizi ocak ayında %45 seviyesine çıkararak artırım döngüsünü sonlandırmasını bekliyoruz. 2023'ün son çeyreğinde faiz artırımları, piyasadaki likidite fazlasının sterilizasyonu için bazı adımlarla ve seçici kredi

sıkılaştırması tedbirleri ile desteklendi. Bu dönemde bankaların nakdi kredileri üzerinden tahvil tesisi ve ticari kredilerde tavan görevi gören faiz kısıtı kaldırıldı. Ayrıca TL mevduatın toplam mevduata oranla büyümesini teşvik eden hedefler yukarı yönlü güncellendi. Ağustos ayında çıkış sürecinin başlatıldığı kur koruması sağlanan hesaplarla ilgili düzenlemeler de yapıldı. TL cinsi Kur Korunmalı Mevduat (KKM) için yeni hesap açılışlarına 2023 sonu itibarıyla son verildi, DTH'tan dönen KKM'de ise yeni hesap açılışlarının devamına karar verildi. TCMB 2023 yılsonunda yayımladığı Para Politikası Metni'nde, makro ihtiyati politikalarla sadeleşmenin ve rezerv birikimi yönündeki stratejinin 2024 yılında da sürdürüleceği, mevcut durumda %40 civarında seyreden toplam mevduat içinde KKM harici TL mevduat payının %50'ye yükselmesinin hedeflendiği mesajını verdi. TCMB 2023 yılının son çeyreğinde net döviz alımı yaptı ve rezerv birikimine devam etti. 2023 sonunda net uluslararası rezervler çeyreklik 14,3 milyar dolar artışla 34,9 milyar dolar oldu. Bu dönemde TCMB'nin net döviz açığı (net uluslararası rezervlerden yerli ve yabancı swaplar ile kamunun YP mevduatı dışlanarak) 66,5 milyar dolardan 47 milyar dolara iyileşti. Ekonomi yönetiminin ortodoks politikalara geçmesi, makro ihtiyati tedbirlerin sadeleştirilmesi ve rezervin güçlenmesi, piyasalar tarafından olumlu karşılandı. Kredi derecelendirme kuruluşu S&P kredi notu görünümünü ekim başında negatiften durağana, aralık başında da durağandan pozitifte çekti. Moody's ise kredi notu görünümünde bir iyileşme için konvansiyonel adımlara devam edilmesi gerektiğini belirtti.

TÜFE enflasyonu 2023 yılı için %64,8 olarak kaydedildi.

Yıllık TÜFE enflasyonu 2023 yılını %64,8 seviyesinde bitirdi ve üçüncü çeyrek sonundaki %61,5'e kıyasla yükseldi. Yıllık çekirdek-C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) Eylül 2023'teki %68,9'dan 2023 yıl sonunda %70,6 seviyesine çıktı. Bu dönemde yıllık enflasyonun seyrinde özellikle konut ve ulaştırma grupları rol oynadı. 2024 yılında asgari ücret 2023 yılındaki ortalama asgari ücrete kıyasla %70,8 artırıldı. Asgari ücret artışı enflasyona özellikle hizmet fiyatları kanalıyla yansırken hesaplamalarımız Türkiye genelindeki ücret artışlarının asgari ücretin bir miktar altında oluşması halinde enflasyona yukarı yönlü etkinin 3,2 ile 5,4 puan arasında olabileceğini gösterdi. 2024 yıl sonu için enflasyon tahminimiz %43,5 seviyesinde bulunuyor. TCMB'nin politika faizini 2024'ün Ağustos ayına kadar yüksek bir seviyede tutmasını, daha sonra faiz indirimlerinin gündeme gelmesini bekliyoruz. Bu nedenle asgari ücret artışının enflasyonist etkilerinin, talebin

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM



| | Ocak | Şubat | Mart | Nisan | Mayıs | Haziran | Temmuz | Ağustos | Eylül | Ekim | Kasım | Aralık |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|--------|---------|-------|-------|-------|--------|
| 2019 | %20,4 | %19,7 | %19,7 | %19,5 | %18,7 | %15,7 | %16,7 | %15,0 | %9,3 | %8,6 | %10,6 | %11,8 |
| 2020 | %12,2 | %12,4 | %11,9 | %10,9 | %11,4 | %12,6 | %11,8 | %11,8 | %11,8 | %11,9 | %14,0 | %14,6 |
| 2021 | %15,0 | %15,6 | %16,2 | %17,1 | %16,6 | %17,5 | %19,0 | %19,3 | %19,6 | %19,9 | %21,3 | %36,1 |
| 2022 | %48,7 | %54,4 | %61,1 | %70,0 | %73,5 | %78,6 | %79,6 | %80,2 | %83,5 | %85,5 | %84,4 | %64,3 |
| 2023 | %57,7 | %55,2 | %50,5 | %43,7 | %39,6 | %38,2 | %47,8 | %58,9 | %61,5 | %61,4 | %62,0 | %64,8 |

zayıflaması ile dengelenebileceğini düşünüyor ve yılsonu enflasyon tahminimizi değiştirmiyoruz.

Cari açık gerilemeye devam ediyor.

2023 yılının ilk 5 ayında yükselen 12 aylık cari açık, ağustos ile birlikte gerilemeye başladı. Ekim 2023 itibarıyla 12 aylık açık 50,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde cari açığa ek olarak 5 milyar dolarlık kaynağı belirsiz para çıkışı da dahil olmak üzere toplam 55,7 milyar dolarlık finansman ihtiyacı oluştu. Finansman ihtiyacının 35 milyar doları efektif ve mevduat transferi, 9,3 milyar doları ticari dahil kredi kullanımı, 4,6 milyar doları rezerv birikimi, 4,3 milyar doları doğrudan yatırımlar ve 2,6 milyar doları da portföy girişleri ile karşılandı. Cari açığın 2023 yılını 45 milyar dolar civarında tamamlamasını, 2024'te ise açığın 37,3 milyar dolar olmasını bekliyoruz. Merkezi yönetim bütçe görünümü şubat ayında yaşanan depremlere rağmen, 2023 yılında oldukça ihtiyatlı bir mali politika izlendiğini yansıttı. 12 aylık açığın GSYH'ye oranı Eylül 2023'teki %2,8'den Kasım 2023'te %2,7'ye geriledi. Bununla birlikte resmî açıklamalar, bütçede yer alan harcama planlarının aralık ayında büyük ölçüde tahakkuk etmesiyle yılın %5-5,5 arasında bir açıklık kapatılacağına işaret etti. Bu giderlerin nakit harcamalarının 2024 yılı ilk çeyreğinde ekonomik aktivite için bir itici güç olabileceğini düşünüyoruz.

BİST 100 endeksi son çeyrekte önceki çeyreğe göre dolar bazında %16,7 değer kaybetti.

2023 yılının son çeyreğinde yabancı yatırımcılar hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasalarına 4,7 milyar dolar giriş yaptı. Aynı dönemde yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesapları parite etkisinden arındırılmış olarak 1,2 milyar dolar geriledi. Gerçek kişilerin hesapları 3,7 milyar dolar düşerken, tüzel kişilerin hesapları ise 2,4 milyar dolar arttı. Dolar/TL %7,5 yükseldi. BİST 100 endeksi 2023 yılının son çeyreğinde üçüncü çeyrek sonuna kıyasla %10,4 değer kaybetti. Dolar bazlı bakıldığında aynı dönemde endeksteeki düşüş %16,7 ile daha belirgindi.

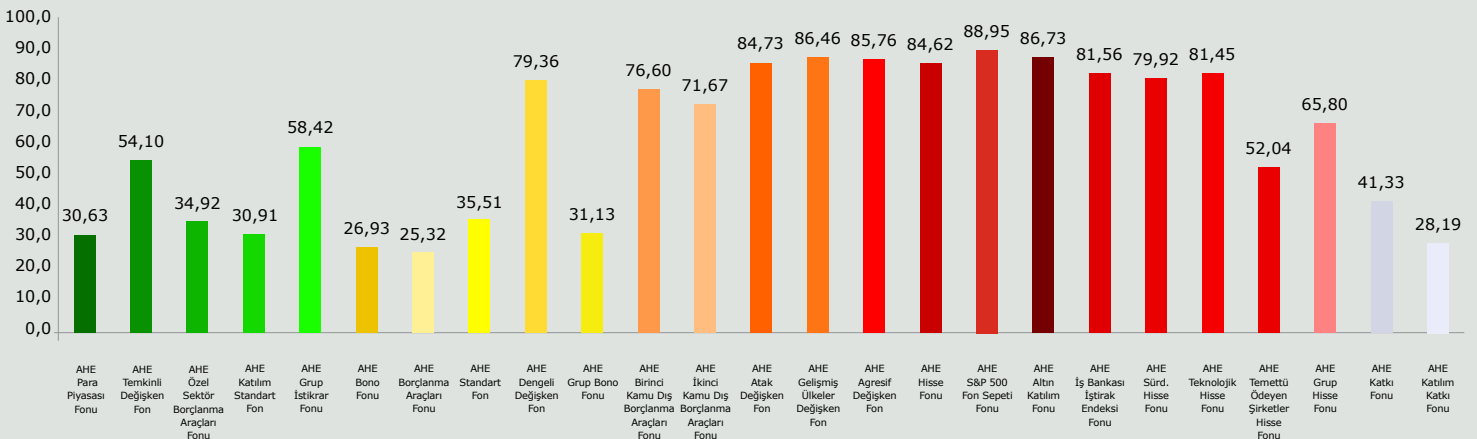
IMF'nin 2023 küresel büyüme tahmini %3 olarak devam ediyor.

IMF ekim ayında yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda 2023 yılı için küresel büyüme tahminini %3'te sabit tutarken 2024 büyüme tahminini %3'ten %2,9'a çekti. Büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI 2023 yılının üçüncü çeyreğindeki 50,9

seviyesinin ardından dördüncü çeyrekte 50,5'e inerek ivme kaybı sinyali verdi. Hız kaybında özellikle hizmet sektörü ön plandaydı. Ekim ayında Orta Doğu'da jeopolitik gerginliğin savaşa dönüşmesi ile küresel risk iştahı belirgin şekilde zayıfladı ve ay içinde piyasalarda fiyatlamaları etkileyen ana unsur Orta Doğu'daki gelişmeler oldu. Kasım ve aralık aylarında savaş devam etse de gerilimin bölge geneline yayılmayacağı beklentileri güçlendi ve bu durum piyasalarda takip edilen ana konu olmaktan uzaklaştı. 2023 yılının sonları yaklaşırken gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikası toplantıları ile ABD ekonomisine yönelik makro ekonomik veri akışı piyasaların odağındaydı. Genel olarak gelişmiş ülkelerde enflasyonun piyasa tahminlerine yakın veya beklenti altı kaldığı görülürken ekonomilerin kademeli şekilde soğumaya başladığı görüşü hâkim oldu ve yumuşak inişin başarılabileceği beklentileri pekişti. Fed son çeyrekte beklentiler doğrultusunda faizi değiştirmede. FOMC üyelerinin 2024'e yönelik öngörülerini, 2 faiz indiriminden 3 faiz indirimine çıkarması ve Başkan Powell'ın buna eşlik eden güvencin mesajları piyasa fiyatlamalarını etkiledi. Bu toplantının ardından Fed'in ilk indirimi mart ayında yapabileceği ve 2024'ün tamamında da Fed'in kendi tahmini olan 75 baz puanının üzerinde, yaklaşık 150 baz puanlık indirim gideceği fiyatlanmaya başlandı. Avrupa Merkez Bankası ise 2023'ün son çeyreğindeki toplantılarda faizi değiştirmede, bununla birlikte Fed'in aksine faiz indirim sinyali vermekten imtina etti.



EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 12 AYLIK GETİRİLERİ (%)

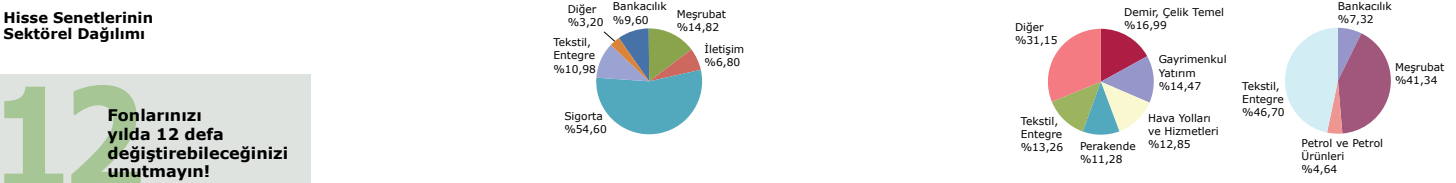
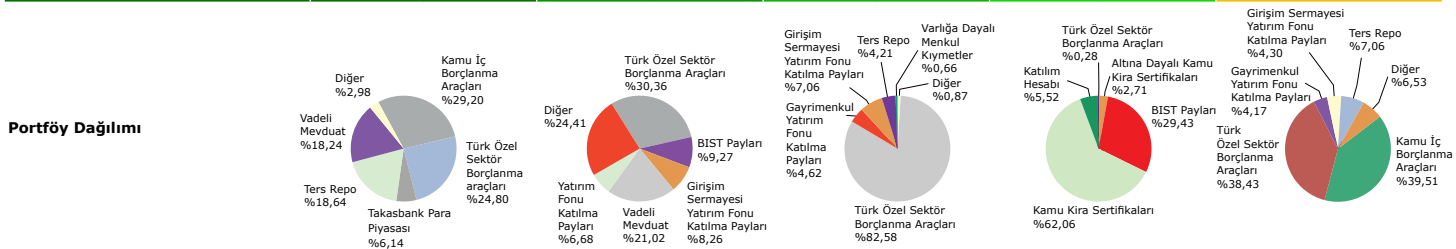


| 31 Aralık 2023 | AHE Para Piyasası Fonu | AHE Temkinli Değişken Fon | AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu | AHE Katılım Standart Fon | AHE Bono Fonu |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 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 | Banış Keskin | Nuri Oğuz Ayhan | Banış Keskin | Nuri Oğuz Ayhan | Banış Keskin |
| Yatırımcı Sayısı | 105.373 | 204.776 | 214.631 | 44.407 | 231.305 |
| Tedavül Oranı | %16,16 | %22,21 | %7,01 | %1,20 | %23,86 |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 2.086.095.345 | 4.001.866.950 | 3.664.914.030 | 1.003.988.760 | 3.965.194.432 |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,129127 | 0,180156 | 0,052301 | 0,083559 | 0,166203 |
| Gider Rasyosu ⁽¹⁾ | %1,10 | %2,29 | %1,92 | %1,96 | %1,93 |
| Bilgi Rasyosu ⁽²⁾ | 0,30 | 0,30 | 0,05 | 0,12 | 0,19 |
| Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾ | 0,001 adet | 0,001 adet | 0,001 adet | 0,001 adet | 0,001 adet |

| Performans Bilgileri ⁽⁹⁾ (%) | | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma | Getiri | Standart Sapma |
|-----------------------------------------|-------------------------|---------|----------------|-------------------------|----------------------|--------|----------------|-------------------------------------------|----------------|---------|----------------|
| Sene Başından Bugüne | Fon | 30,63 | 0,09 | 54,10 | 0,32 | 34,92 | 0,18 | 30,91 | 0,96 | 26,93 | 0,29 |
| | Benchmark | 19,61 | 0,11 | 21,10 ^(ac) | 0,07 | 32,11 | 0,07 | 0,36 | 0,58 | -11,23 | 0,88 |
| | Fon (Brüt) | 31,72 | - | 56,38 | - | 36,83 | - | 32,82 | - | 28,84 | - |
| 2022 | Fon | 19,37 | 0,05 | 34,54 | 0,20 | 24,56 | 0,16 | 90,29 | 0,57 | 57,70 | 0,50 |
| | Benchmark | 16,37 | 0,03 | 14,00 | 0,03 | 21,46 | 0,05 | 44,78 | 0,22 | 50,46 | 0,57 |
| 2021 | Fon | 17,89 | 0,05 | 19,72 | 0,14 | 18,73 | 0,06 | 22,04 | 0,42 | 6,26 | 0,38 |
| | Benchmark | 18,41 | 0,04 | 19,49 ^(ac) | 0,05 | 19,17 | 0,04 | 14,94 | 0,13 | 3,19 | 0,34 |
| 2020 | Fon | 10,12 | 0,03 | 8,35 | 0,07 | 9,92 | 0,04 | 22,91 | 0,33 | 7,17 | 0,38 |
| | Benchmark | 11,02 | 0,02 | 11,64 | 0,03 | 11,74 | 0,03 | 16,42 | 0,14 | 9,08 | 0,37 |
| 2019 | Fon | 21,60 | 0,05 | 20,38 | 0,07 | 20,29 | 0,06 | 11,04 ^(o) 13,81 ^(o) | 0,15 | 27,29 | 0,37 |
| | Benchmark | 22,29 | 0,04 | 23,41 ^(ac) | 0,05 | 23,24 | 0,05 | 11,65 ^(o) 15,61 ^(o) | 0,15 | 28,88 | 0,42 |
| 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 ^(ac) | 0,05 | 19,01 | 0,06 | 9,87 | 0,14 | 6,61 | 0,56 |
| Halka Arz-2023 Aralık | Fon | 1137,44 | 0,05 | 1585,43 | 0,11 | 399,25 | 0,10 | 719,37 | 0,42 | 1421,59 | 0,30 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | 1176,23 | 0,04 | 1463,66 ^(aa) | 0,06 ^(eb) | 446,47 | 0,12 | - | - | 1118,66 | 0,35 |

| | | | | | |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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) Endeksi'dir. | Fonun karşılaştırma ölçütü; %80 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi ve %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir. | Fonun karşılaştırma ölçütü; %70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST Katılım 50 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık 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 ve %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi'dir. |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Risk Değeri ⁽⁴⁾ | 1 | 2 | 1 | 3 | 3 |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Halka Arz Tarihi | 27.10.03 | 27.10.03 | 27.04.12 | 30.11.10 | 27.10.03 |
| Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾ | %0,62 | %1,19 | %1,09 | %0,30 | %1,17 |



12 Fonlarınızı yılda 12 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

4 Emeklilik planınızı yılda 4 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

30 Bireysel Emeklilik'te yatırımınız her 100TL, Devlet Katkısıyla 130TL!

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir göstere olamaz.

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

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

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

(4) Risk Değeri, 1 ile 7 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) İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 337.571.536.331 TL, yönettiği toplam fon sayısı 190'dır.

(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 53.546.014.362 TL, yönettiği toplam fon sayısı 33'dür.

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

(a) Sene başından 16.02.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(b) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(c) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(d) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(e) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(f) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(g) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(h) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(i) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getirdir.

(j) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getirdir.

(m) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getirdir.

(n) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getirdir.

(o) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getirdir.

(p) 26.07.2019 tarihinden 31.12.2019 tarihine kadar olan getirdir.

(r) Sene başından 01.11.2022 tarihine kadar olan getirdir.

(s) 01.11.2022 tarihinden 31.12.2022 tarihine kadar olan getirdir.

(t) Sene başından 24.02.2023 tarihine kadar olan getirdir.

(u) 24.02.2023 tarihinden dönem sonuna kadar olan getirdir.

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

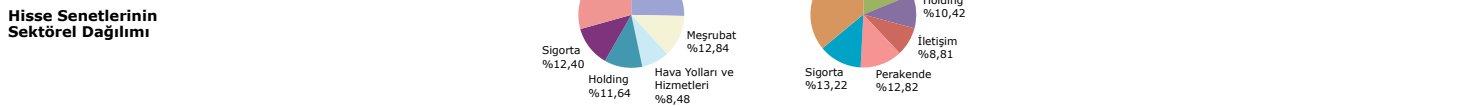
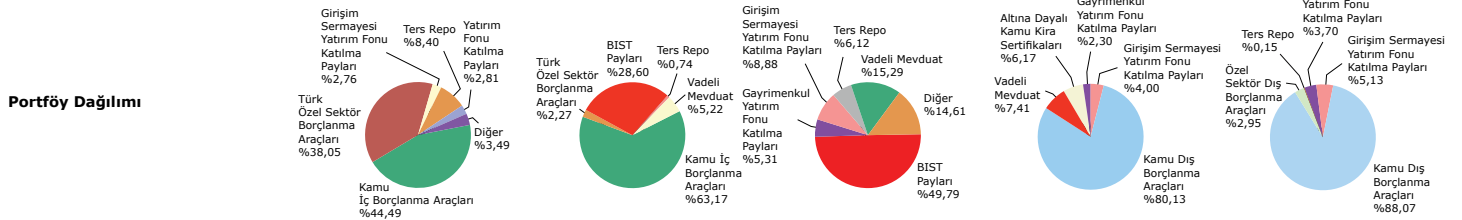
(ab) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerleri standart sapmasıdır.

(ac) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföyler ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisini, gelecek Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak BIST TLRF endeks getirisini kullanmıştır.

| 31 Aralık 2023 | AHE Borçlanma Araçları Fonu | AHE Standart Fon | AHE Dengeli Değişken Fon | AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu | AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu | | | | | | |
|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------|--------|----------------|------|
| Fon Adı | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu | | | | | | |
| Fon Türü | Borçlanma Araçları Fonu | Standart Fon | Değişken Fon | Borçlanma Araçları Fonu | Borçlanma Araçları Fonu | | | | | | |
| Risk Sıralaması | Dengeli Risk | Dengeli Risk | Dengeli Risk | Atak Risk | Atak 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 | Çağlayan Yavuz | Barış Keskin | Nuri Oğuz Ayhan | Doruk Ergun | Doruk Ergun | | | | | | |
| Yatırımcı Sayısı | 28.411 | 122.109 | 244.047 | 359.940 | 167.100 | | | | | | |
| Tedavül Oranı | %3,65 | %12,03 | %15,52 | %19,52 | %10,28 | | | | | | |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 418.199.620 | 1.268.605.488 | 7.010.965.249 | 10.024.363.232 | 3.745.968.518 | | | | | | |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,114519 | 0,105413 | 0,451620 | 0,513470 | 0,364538 | | | | | | |
| Gider Rasyosu ⁽¹⁾ | %1,95 | %1,91 | %2,28 | %1,96 | %1,95 | | | | | | |
| Bilgi Rasyosu ⁽²⁾ | 0,19 | 0,19 | 0,12 | 0,00 | 0,01 | | | | | | |
| 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 | |
| Sene Başından Bugüne | Fon | 25,32 | 0,33 | 35,51 | 0,62 | 79,36 | 1,37 | 76,60 | 0,97 | 71,67 | 0,87 |
| | Benchmark | -11,23 | 0,88 | -8,86 | 0,94 | 21,10 ^(ac) | 0,07 | 77,84 | 0,87 | 72,02 | 0,83 |
| | Fon (Brüt) | 27,23 | - | 37,42 | - | 81,64 | - | 78,51 | - | 73,58 | - |
| 2022 | Fon | 68,31 | 0,53 | 75,19 | 0,63 | 108,78 | 0,78 | 42,59 | 0,76 | 38,33 | 0,84 |
| | Benchmark | 50,46 | 0,57 | 71,96 | 0,65 | 14,00 | 0,03 | 41,15 | 0,76 | 35,56 | 0,84 |
| 2021 | Fon | 4,64 | 0,33 | 8,42 | 0,49 | 25,30 | 0,72 | 65,55 | 2,08 | 56,79 | 2,02 |
| | Benchmark | 3,19 | 0,34 | 3,26 | 0,43 | 19,49 ^(ac) | 0,05 | 65,17 | 1,84 | 56,68 | 1,93 |
| 2020 | Fon | 8,48 | 0,38 | 11,48 | 0,45 | 20,56 | 0,53 | 34,50 | 0,82 | 38,34 | 0,68 |
| | Benchmark | 9,08 | 0,37 | 10,94 | 0,47 | 11,64 | 0,03 | 35,69 | 0,82 | 41,16 | 0,65 |
| 2019 | Fon | 28,06 | 0,41 | 14,05 ^(o) 12,44 ^(o) | 0,37 | 23,42 | 0,39 | 24,87 | 0,66 | 17,84 | 0,67 |
| | Benchmark | 28,88 | 0,42 | 13,15 ^(o) 14,95 ^(o) | 0,51 | 23,41 ^(ac) | 0,05 | 27,71 | 0,66 | 20,69 | 0,64 |
| 2018 | Fon | 5,89 | 0,58 | 4,96 | 0,54 | 6,78 | 0,31 | 28,38 | 1,18 | 26,55 | 1,26 |
| | Benchmark | 5,34 | 0,63 | 2,70 | 0,69 | 20,57 ^(ac) | 0,05 | 30,91 | 1,19 | 29,75 | 1,29 |
| Halka Arz-2023 Aralık | Fon | 1005,18 | 0,30 | 933,36 | 0,35 | 4080,12 | 0,58 | 4427,95 | 0,81 | 3060,55 | 0,83 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | 659,34 | 0,36 | 802,31 | 0,40 | 1601,44 ^(aa) | 0,40 ^(ab) | 6760,55 | 0,79 | 4754,05 | 0,83 |

| Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer | Fonun karşılaştırma ölçütü; %75 BİST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi ve %10 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir. | Fonun karşılaştırma ölçütü; %75 BİST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi ve %15 BİST 100 Getiri Endeksi'dir. | Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BİST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %5 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi ve %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir. | Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BİST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi + %5 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi ve %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir. |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | Fonun eşik değeri; %100 BİST-KYD Repo Endeksidir. | | |

| Risk Değeri ⁽⁴⁾ | 3 | 3 | 4 | 6 | 6 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Halka Arz Tarihi | 1.09.05 | 1.05.06 | 27.10.03 | 27.10.03 | 27.10.03 |
| Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾ | %0,78 | %0,38 | %2,08 | %2,97 | %1,11 |



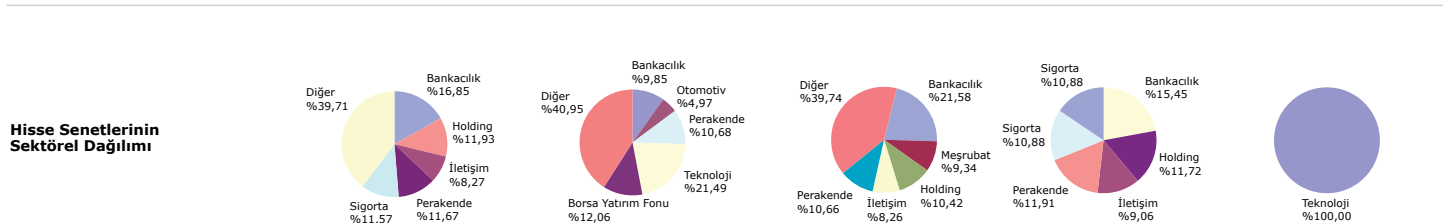
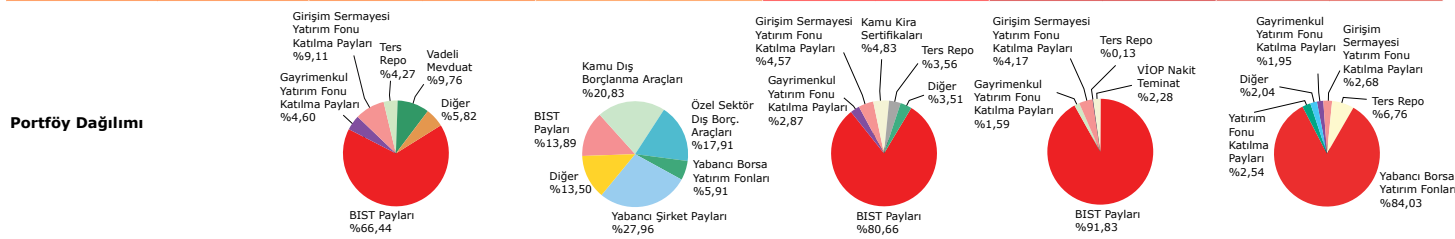
| 31 Aralık 2023 | AHE Atak Değişken Fon | AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon | AHE Agresif Değişken Fon | AHE Hisse Fonu | AHE S&P 500 Fon Sepeti Fonu |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon Adı | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. S&P 500 Yabancı BYF Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu |
| Fon Türü | Değişken Fon | Değişken Fon | Değişken Fon | Hisse Senedi Fonu | Fon Sepeti Fonu |
| Risk Sıralaması | Atak Risk | Atak Risk | Agresif Risk | Agresif 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. | İş Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Portföy Yöneticisi | Nuri Oğuz Ayhan | Cem Şekerci | Nuri Oğuz Ayhan | Nuri Oğuz Ayhan | Doruk Ergun |
| Yatırımcı Sayısı | 117.459 | 174.718 | 46.423 | 238.982 | 200.401 |
| Tedavül Oranı | %5,05 | %7,08 | %7,41 | %5,72 | %1,83 |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 4.854.091.964 | 3.836.055.571 | 1.628.531.108 | 7.837.746.410 | 3.283.240.624 |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,961610 | 0,542194 | 0,219707 | 1,370085 | 0,179278 |
| Gider Rasyosu ⁽¹⁾ | %2,29 | %2,15 | %2,34 | %2,30 | %2,52 |
| Bilgi Rasyosu ⁽²⁾ | 0,11 | 0,05 | 0,09 | 0,20 | 0,15 |
| 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 |
|-----------------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------|------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|----------|----------------|------------------------------------------|----------------|
| Sene Başından Bugüne | Fon | 84,73 | 1,70 | 86,46 | 0,94 | 85,76 | 2,07 | 84,62 | 2,24 | 88,95 | 1,01 |
| | Benchmark | 21,10 ^(ac) | 0,07 | 80,48 | 0,81 | 21,10 ^(ac) | 0,07 | 37,27 | 2,17 | 90,64 | 0,74 |
| | Fon (Brüt) | 87,01 | - | 88,61 | - | 88,04 | - | 86,90 | - | 91,40 | - |
| 2022 | Fon | 154,34 | 1,07 | 47,83 | 0,91 | 203,55 | 1,46 | 215,23 | 1,67 | -2,18 ^(r) 2,78 ^(s) | 1,35 |
| | Benchmark | 14,00 | 0,03 | 53,06 | 0,87 | 14,00 | 0,03 | 185,45 | 1,78 | 21,64 ^(r) 0,28 ^(s) | 2,16 |
| 2021 | Fon | 30,82 | 1,04 | 74,22 | 1,84 | 33,43 | 1,32 | 30,42 | 1,51 | 84,64 | 2,24 |
| | Benchmark | 19,49 ^(ac) | 0,05 | 77,28 | 1,68 | 19,49 ^(ac) | 0,05 | 27,36 | 1,54 | 77,90 | 2,15 |
| 2020 | Fon | 27,00 | 0,78 | 36,22 | 1,04 | 33,23 | 1,15 | 32,11 | 1,63 | 18,51 | 1,88 |
| | Benchmark | 11,64 | 0,03 | 36,07 | 1,09 | 11,64 | 0,03 | 18,47 | 1,52 | 20,34 | 1,71 |
| 2019 | Fon | 25,94 | 0,57 | 31,19 | 0,61 | 32,21 | 0,74 | 35,68 | 1,26 | 36,77 | 0,92 |
| | Benchmark | 23,41 ^(ac) | 0,05 | 33,53 | 0,57 | 23,41 ^(ac) | 0,05 | 25,54 | 1,23 | 40,78 | 0,88 |
| 2018 | Fon | 7,87 | 0,39 | 1,87 ^(m) 16,83 ⁽ⁿ⁾ | 1,18 | -3,57 | 0,68 | -16,50 | 1,26 | 27,75 | 1,65 |
| | Benchmark | 20,57 ^(ac) | 0,05 | 5,39 ^(m) 11,28 ⁽ⁿ⁾ | 0,76 | 20,57 ^(ac) | 0,05 | -13,06 | 1,30 | 32,63 | 1,64 |
| Halka Arz-2023 Aralık | Fon | 8672,21 | 0,84 | 4944,13 | 0,88 | 2002,66 | 0,99 | 11173,64 | 1,51 | 1644,12 | 1,37 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | - | - | 4828,91 ^(aa) | 0,84 ^(ab) | - | - | 4691,76 | 1,62 | 2293,18 | 1,36 |

| | | | | | | |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer | Fonun eşik BİST-KYD Repo değeri; %100 Endeksidir. | Fonun eşik değeri; %100 Repo (Brüt) | Fonun karşılaştırma ölçütü; %15 BİST 100 Getiri Endeksi + %35 BİST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %10 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %20 S&P 500 Top 50 Getiri Endeksi (TL) ve %20 Eurostoxx 50 Getiri Endeksi (TL)'dir. | Fonun eşik değeri; %100 BİST-KYD Repo (Brüt) | Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BİST 30 Getiri Endeksi ve %10 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir. | Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 Amerika Birleşik Devletleri S&P 500 Getiri Endeksi (S&P 500 Total Return Index - Bloomberg Kodu: SPXT) + %5 BİST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeks, günlük olarak TCMB USD Alış Kuru ile TL'ye çevrilmektedir. |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | | | | | |
|-----------------------------------|---|---|---|---|---|
| Risk Değeri ⁽⁴⁾ | 5 | 5 | 6 | 6 | 6 |
|-----------------------------------|---|---|---|---|---|

| | | | | | |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Halka Arz Tarihi | 27.10.03 | 27.10.03 | 30.04.12 | 27.10.03 | 30.11.10 |
| Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾ | %1,44 | %7,16 | %0,48 | %2,32 | %0,97 |



| 31 Aralık 2023 | AHE Altın Katılım Fonu | AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu | AHE Sürdürülebilirlik Hisse Fon | AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon | AHE Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Fonu | | | | | | |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|----------------|--------|----------------|------|
| 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. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu | | | | | | |
| Fon Türü | Kıymetli Madenler Fonu | Endeks Fon | Hisse Senedi Fonu | Hisse Senedi Fonu | Hisse Senedi Fonu | | | | | | |
| Risk Sıralaması | Agresif Risk | Agresif Risk | Agresif Risk | Agresif Risk | Agresif Risk | | | | | | |
| Portföy Yöneticisi Kurum | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | | | | | | |
| Portföy Yöneticisi | Doruk Ergun | Nuri Oğuz Ayhan | Doruk Ergun | Doruk Ergun | Doruk Ergun | | | | | | |
| Yatırımcı Sayısı | 678.273 | 104.479 | 30.511 | 46.235 | 23.886 | | | | | | |
| Tedavül Oranı | %6,71 | %7,08 | %9,36 | %20,15 | %20,44 | | | | | | |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 29.367.062.155 | 3.970.594.220 | 554.110.053 | 1.027.619.967 | 443.834.611 | | | | | | |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,218760 | 0,560633 | 0,059193 | 0,051005 | 0,021715 | | | | | | |
| Gider Rasyosu ⁽¹⁾ | %1,16 | %1,96 | %2,45 | %2,47 | %2,51 | | | | | | |
| Bilgi Rasyosu ⁽²⁾ | 0,02 | 0,14 | 0,06 | 0,00 | -0,01 | | | | | | |
| 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 | |
| Sene Başından Bugüne | Fon | 86,73 | 1,20 | 81,56 | 2,60 | 79,92 | 1,55 | 81,45 | 1,55 | 52,04 | 1,46 |
| | Benchmark | 77,24 | 1,29 | 73,70 | 2,55 | 67,85 | 1,62 | 80,58 | 1,66 | 49,38 | 1,70 |
| | Fon (Brüt) | 87,82 | - | 83,47 | - | 82,20 | - | 83,73 | - | 54,32 | - |
| 2022 | Fon | 47,01 | 0,99 | 231,07 | 2,18 | 125,24 | 1,44 | 94,96 | 1,30 | - | - |
| | Benchmark | 39,67 | 0,98 | 219,65 | 2,20 | 131,17 | 1,40 | 81,43 | 1,33 | - | - |
| 2021 | Fon | 70,94 | 2,37 | 18,43 | 1,65 | - | - | - | - | - | - |
| | Benchmark | 68,69 | 2,23 | 21,23 | 1,60 | - | - | - | - | - | - |
| 2020 | Fon | 54,82 | 1,22 | 55,19 | 1,89 | - | - | - | - | - | - |
| | Benchmark | 52,82 | 1,16 | 56,34 | 1,90 | - | - | - | - | - | - |
| 2019 | Fon | 31,85 | 0,93 | 22,23 | 1,20 | - | - | - | - | - | - |
| | Benchmark | 32,93 | 0,93 | 19,19 | 1,21 | - | - | - | - | - | - |
| 2018 | Fon | 37,25 | 1,76 | 1,68 | 1,22 | - | - | - | - | - | - |
| | Benchmark | 36,85 | 1,68 | 3,93 | 1,24 | - | - | - | - | - | - |
| Halka Arz-2023 Aralık | Fon | 2088,48 | 1,27 | 5474,00 | 1,27 | 491,93 | 1,60 | 410,05 | 1,53 | 117,15 | 1,43 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | 2113,65 | 1,24 | 5152,48 | 1,28 | 457,22 | 1,56 | 371,18 | 1,52 | 106,01 | 1,68 |

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

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

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

Fon'un karşılaştırma ölçütü %65 BIST Sürdürülebilirlik Sınırlamalı Getiri Endeksi + %30 S&P 500 ESG (USD) Total Return Endeksi + %5 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler günlük olarak TCMB USD alış kuruyula TL'ye çevrilmektedir.

Fon'un karşılaştırma ölçütü %65 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi + %30 NASDAQ-100 Notional Net Total Return Endeksi (Bloomberg Kodu: XNDXNRR) + %5 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi olarak belirlenmiştir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler günlük olarak TCMB USD alış kuruyula TL'ye çevrilmektedir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %55 BIST Temettü Getiri Endeksi + %35 S&P 500 High Dividend Index Total Return (Bloomberg Kodu: SPXHDUT) + %10 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi olarak belirlenmiştir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler günlük olarak TCMB USD alış kuruyula TL'ye çevrilmektedir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

6

7

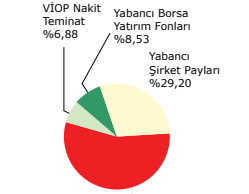
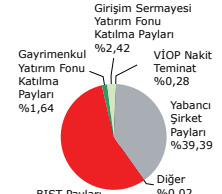
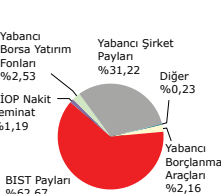
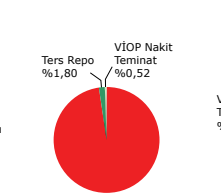
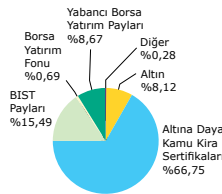
6

6

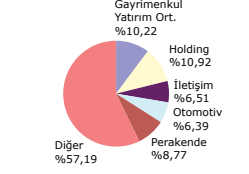
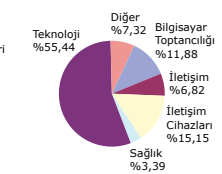
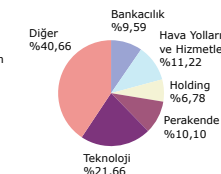
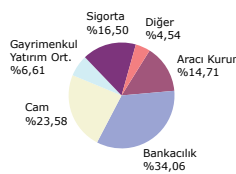
6

| Halka Arz Tarihi | 30.04.13 | 1.05.06 | 1.07.21 | 1.07.21 | 29.08.22 |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾ | %8,70 | %1,18 | %0,16 | %0,30 | %0,13 |

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



| 31 Aralık 2023 | AHE Grup İstikrar Fonu | AHE Grup Bono Fonu | AHE Grup Hisse Fonu | AHE Katkı Fonu ^(*) | AHE Katılım Katkı Fonu ^(*) | | | | | | |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------|--------|------------------------------------------|--------|------------------------------------------|------|
| Fon Adı | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci 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 | Değişken Fon | Borçlanma Araçları Fonu | Hisse Senedi Fonu | Katkı Fonu | Katkı Fonu | | | | | | |
| Risk Sıralaması | Temkinli Risk | Dengeli Risk | Agresif Risk | - | - | | | | | | |
| Portföy Yöneticisi Kurum | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | İş Portföy Yönetimi A.Ş. | | | | | | |
| Portföy Yöneticisi | Nuri Oğuz Ayhan | Barış Keskin | Murat İğnebecikli | Barış Keskin | Nuri Oğuz Ayhan | | | | | | |
| Yatırımcı Sayısı | 12.023 | 12.229 | 18.959 | 1.711.154 | 345.173 | | | | | | |
| Tedavül Oranı | %2,67 | %1,63 | %0,65 | %16,08 | %8,86 | | | | | | |
| Fon Büyüklüğü (TL) | 550.181.964 | 294.282.334 | 720.693.609 | 15.436.890.804 | 550.647.626 | | | | | | |
| Fon Birim Fiyatı (TL) | 0,205771 | 0,180724 | 1,112602 | 0,047993 | 0,062151 | | | | | | |
| Gider Rasyosu⁽¹⁾ | %1,12 | %1,10 | %1,14 | %0,38 | %0,40 | | | | | | |
| Bilgi Rasyosu⁽²⁾ | 0,31 | 0,20 | 0,15 | 0,18 | 0,06 | | | | | | |
| 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 | |
| Sene Başından Bugüne | Fon | 58,42 | 0,35 | 31,13 | 0,30 | 65,80 | 2,24 | 0,84 ^(t) 40,16 ^(u) | 0,84 | 2,88 ^(t) 24,60 ^(u) | 0,95 |
| | Benchmark | 21,10 ^(ac) | 0,07 | -11,23 | 0,88 | 37,44 | 2,13 | 1,07 ^(t) 2,76 ^(u) | 1,05 | 0,18 ^(t) 8,94 ^(u) | 0,62 |
| | Fon (Brüt) | 59,54 | - | 32,23 | - | 66,94 | - | 0,89 ^(t) 40,47 ^(u) | - | 2,93 ^(t) 24,91 ^(u) | - |
| 2022 | Fon | 39,82 | 0,22 | 62,99 | 0,48 | 226,33 | 1,63 | 85,50 | 0,79 | 68,87 | 0,38 |
| | Benchmark | 14,00 | 0,03 | 50,46 | 0,57 | 187,25 | 1,62 | 105,11 | 1,31 | 45,91 | 0,22 |
| 2021 | Fon | 21,29 | 0,15 | 7,95 | 0,38 | 42,50 | 1,57 | -3,91 | 0,69 | 19,91 | 0,24 |
| | Benchmark | 19,49 ^(ac) | 0,05 | 3,19 | 0,34 | 28,99 | 1,47 | -12,55 | 0,88 | 13,95 | 0,20 |
| 2020 | Fon | 9,97 | 0,05 | 8,13 | 0,38 | 37,44 | 1,57 | 10,31 | 0,77 | 19,66 | 0,25 |
| | Benchmark | 11,64 | 0,03 | 9,08 | 0,37 | 28,93 | 1,49 | 11,75 | 0,92 | 17,18 | 0,22 |
| 2019 | Fon | 21,91 | 0,06 | 27,76 | 0,38 | 39,22 | 1,20 | 32,88 | 0,69 | 28,18 | 0,16 |
| | Benchmark | 23,41 ^(ac) | 0,05 | 28,88 | 0,42 | 28,99 | 1,17 | 36,67 | 0,93 | 29,78 | 0,17 |
| 2018 | Fon | 16,27 | 0,09 | 6,87 | 0,58 | -9,50 | 1,30 | -1,89 | 1,03 | 10,45 | 0,19 |
| | Benchmark | 16,79 | 0,09 | 6,61 | 0,56 | -13,06 | 1,30 | -2,87 | 1,14 | 9,17 | 0,16 |
| Halka Arz-2023 Aralık | Fon | 1744,49 | 0,12 | 1534,48 | 0,30 | 11541,75 | 1,48 | 379,93 | 0,65 | 521,51 | 0,35 |
| | Benchmark ve Eşik Değer | 1121,65 ^(aa) | 0,06 ^(ab) | 885,47 | 0,35 | 4194,23 | 1,58 | 281,32 | 0,82 | 315,68 | 0,29 |

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer

Fonun eşik BİST-KYD REPO Endeksi'dir.

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

Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BİST 100 Getiri Endeksi ve %10 BİST-KYD REPO (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %30 BİST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %30 BİST-KYD DİBS Orta Endeksi + %20 BİST 100 Getiri Endeksi + %15 BİST %30 BİST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %30 BİST-KYD DİBS Orta Endeksi + %20 BİST 100 Getiri Endeksi + %15 BİST 30 Getiri Endeksi ve %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %60 BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %20 BİST Katılım 100 Getiri Endeksi + %15 BİST Katılım 30 Getiri Endeksi ve %5 BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

Risk Değeri⁽⁴⁾

2

3

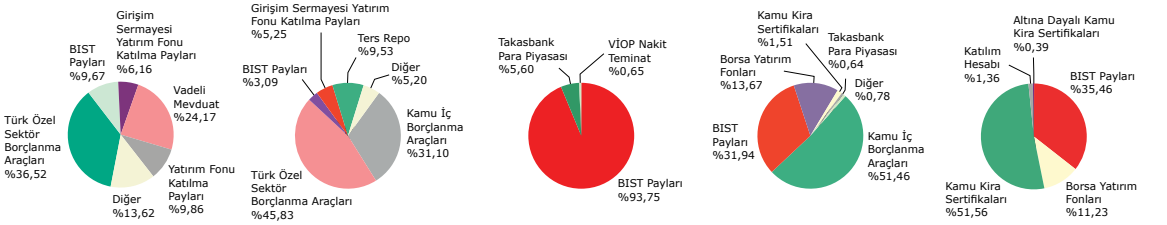
6

-

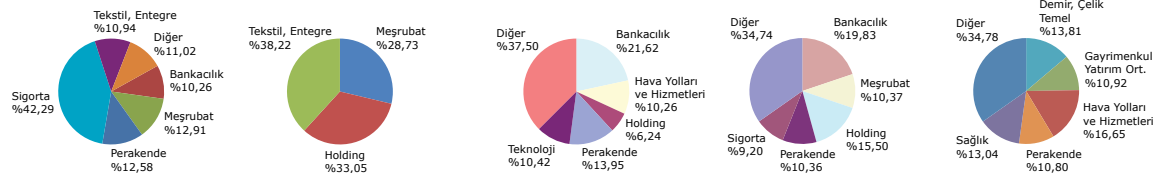
-

| Halka Arz Tarihi | 25.08.04 | 25.08.04 | 27.08.04 | 30.04.13 | 30.04.13 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾ | %0,16 | %0,09 | %1,35 | %4,57 | %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 kalımı yüksek para ve sermaye araçlarından oluşur ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalamaya vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo dahil kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu iç borçlanma araçları ile özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Ters repo, kısa vadeli hazine bonolarının ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinin faydalanılmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski. |
| AHE Temkilî Değişken Fon | Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlamanı 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 mevduatları oluşturur. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 2-5 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyli yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski. |
| 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 oluşturulmuştur. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski. |
| AHE Katılım Standart Fon | Bu fon, katılım standart fonudur. Fon portföyü en az %60 en fazla %90 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Gelir Ortaklığı Senetleri veya Kira Sertifikalıları yer verir. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikalıları dolayısı ile düzenli kira gelirleri elde eder, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon terhihinde 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, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski. |
| AHE Grup İstikrar Fonu | Bu fon, değişken fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş 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. Fon portföyünün ortalamaya vadesi, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ailye devlet iç borçlanma araçlarına uyumludur. Kısa vadeli devlet iç borçlanma araçları, kamu borçlanma araçları, 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. Yatırım yapılar varlıklar çerçevesinde fonun volatilitésini aralıklarla kontrol edilerek risk yönetimi gerçekleştirilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski. |
| AHE Bono Fonu | Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşturulmaktadır. Ayrıca fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri. |
| AHE Borçlanma Araçları Fonu | Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşturulmaktadır. Ayrıca fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk ve İhraççı Riski. |
| 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'i Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, geliri ortaklığı senetleri veya kira sertifikalıları dolayısıyla 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 terhihinde 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 Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski. |
| AHE Dengeli Değişken Fon | Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan 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'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 3-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski. |
| AHE Grup Bono Fonu | Bu fon, borçlanma araçları fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repodan oluşturulmaktadır. Fonun ana gelir kaynakları faiz ve sermaye kazançlarıdır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri. |
| 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 Bakanlığınca 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 Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski. |
| 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 Bakanlığınca tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen Euro cinsinden Eurobondlara yatırılır. Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski. |
| AHE Atak Değişken Fon | Bu fon, değişken fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan 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'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 4-5 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta-yüksek risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski. |
| AHE Gelişim Ülkeler Değişken Fon | Bu fon, gelişim fonudur. Fon ağırlıklı olarak, Türk kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, Türk kamu ve özel sektör şirketleri tarafından ihraç edilen Eurobondlara, gelişim ve gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi piyasalarına, yabancı borçlanma araçlarına ve BIST'te işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yapmaktadır. Fon portföyü değerinin en fazla %50'i yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski. |
| AHE Agresif Değişken Fon | Bu fon, gelişim fonudur. Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon portföyü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan 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'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemlere göre hesaplanan 5-7 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü yüksek risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski ve Kaldıraç Yaratılan İşlem 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, sektörde geleceği olan şirketlerin payları alınır. Sektörler sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Pay piyasasındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski. |
| AHE S&P 500 Fonu | Bu fon, hisse fonudur. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak, Amerika Birleşik Devletleri S&P 500 pay endeksinde dayalı yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır. Yatırım yapılan borsa yatırım fonu, babsi geçen ülke pay endeksinin takip etmektedir. Fonun yatırım stratejisi yatırım yapılan borsa yatırım fonları aracılığı ile Amerika Birleşik Devletleri S&P 500 pay endeksindeki fiyat gelişmelerini fonun yatırımına yüksek oranda yansımaktadır. Fon, piyasa koşullarını ve karıştırmaya ölcütlü dikkate alarak varlık dağılımını, izahname maddesi 2.4'te verilen asgari ve azami sınırların dâhilinde belirleyebilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski. |
| AHE Altın Katılım Fonu | Bu fon, altın katılıma 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 edilmiş uluslararası standartlarda olması, ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımına yüksek oranda yansımaya amaçlamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapılabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski. |
| AHE İş Bankası İstikrar Endeksi Fonu | Bu fon, endeks fonudur. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak İŞ Bankası İstikrarlı Endeksi'nde yer alan şirketlerin paylarına yatırılır. Endeks, T. İş Bankası A.Ş. ve sermayesinde T. İş Bankası A.Ş.'nin doğrudan ve/veya dolaylı payı bulunan ve Borsa İstanbul pazarlarında A veya B listesinde işlem gören şirketlerden oluşmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon izahnamesinde yer alan formülle üyeme olarak yapılan hesaplamaya çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az 0.9 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden uygun şekilde yoluyla seçilir. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski ve Opsiyon Duyarlılık Riskleri. |
| AHE Sürd. Hisse Fon | Bu fon, hisse fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak "BIST Sürdürülebilirlik Endeksi" ile yurt dışında genel kabul görmüş Sürdürülebilirlik endekslerinde yer alan yerli ve yabancı şirketlerin ortaklık payları, Amerikan depo sertifikalıları ve global depo sertifikalılarındandır oluşur. Fonun amaç ağırlıklı olarak yerli/yabancı Sürdürülebilirlik Endekslerinde yer alan pay senetlerine fon portföyünde yer vererek sermaye kazancı elde etmektir. Fon, değişen piyasa koşulları doğrultusunda fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer alan varlık ve işlem türlerini farklı oranlarda kullanabilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski. |
| AHE Teknoloji Sektörü Hisse Fon | Bu fon, hisse fonudur. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak BIST Teknoloji Endeksinde yer alan şirketlerin ortaklık payları ile yurt dışı teknoloji endekslerinde yer alan yabancı şirketlerin ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalıları ve Global Depo Sertifikalılarına yatırımlarını yapar. Fon bu şekilde enformasyon teknolojileri, teknolojik donanım, telekomünikasyon, elektronik ticaret, biyoteknoloji, medikal teknoloji, yazılım, finansal teknoloji, etkileşimli medya ve hizmetler ile diğer teknoloji alanlarında faaliyet gösteren yerli ve yabancı şirketlere ve/veya bu alanlarda faaliyet gösteren yerli ve yabancı şirketlerin hizmet ve servis sağlayıcılara yatırım yapacaktır. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Etik Risk ve İhraççı Riski. |
| AHE Temettü Odeyen Şirketler Hisse Fonu | Bu fon, hisse fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST Temettü Endekslerinde yer alan şirketlerin ortaklık payları, BIST Tarafından Hesaplanan Temettü Endekslerini Takip Eden Türkiye'de borsa yatırım fonu katılma payları ile yurtdışı Temettü Endekslerinde yer alan yabancı şirketlerin ortaklık payları ile bu şirketlerin Amerikan Depo Sertifikalıları ve Global Depo Sertifikalılarındandır oluşur. Fonun amaç ağırlıklı olarak yerli/yabancı Temettü Endekslerinde yer alan pay senetlerine fon portföyünde yer vererek sermaye kazancı elde etmektir. Fon, değişen piyasa koşulları doğrultusunda fon izahnamesinin 2.4. maddesinde yer alan varlık ve işlem türlerini farklı oranlarda kullanabilir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski. |
| AHE Hisse Fonu | Bu fon, hisse senedi fonudur. Fon, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektörde geleceği olan şirketlerin payları alınır. Sektörler 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 Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski. |
| AHE Katkı Fonu | Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %50 en fazla %70'i ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerinde ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, geliri ortaklığı senetlerinden oluşan portföyüne yatırım yapılmaktadır. Fon portföyünün en az %30 en fazla %50 oranında BIST 30, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10 ve BIST Katılım 30 endekslerindeki paylar ile BIST 100 endeksindeki paylar ile BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar alınabilir. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riski. |
| AHE Katılım Katkı Fonu | Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %50 en fazla %70'i ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerinde ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalılarındandır veya geliri ortaklığı senetlerinden oluşturulmaktadır. Fon portföyünün en az %30 en fazla %50'i BIST Katılım 30 endekslerindeki paylar ile BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda değerlendirilebilir. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon kira sertifikası, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski. |