0850 724 55 00 / anadoluhayat.com.tr

Fon Bülteni

Ocak 2025

Herkese İyi Gelecek

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK

Türkiye İş Bankası kuruluşudur. | TÜRKİYE İŞ BANKASI

2024 son çeyrekte üretim bir miktar toparlanırken tüketim hafif hız kesti.

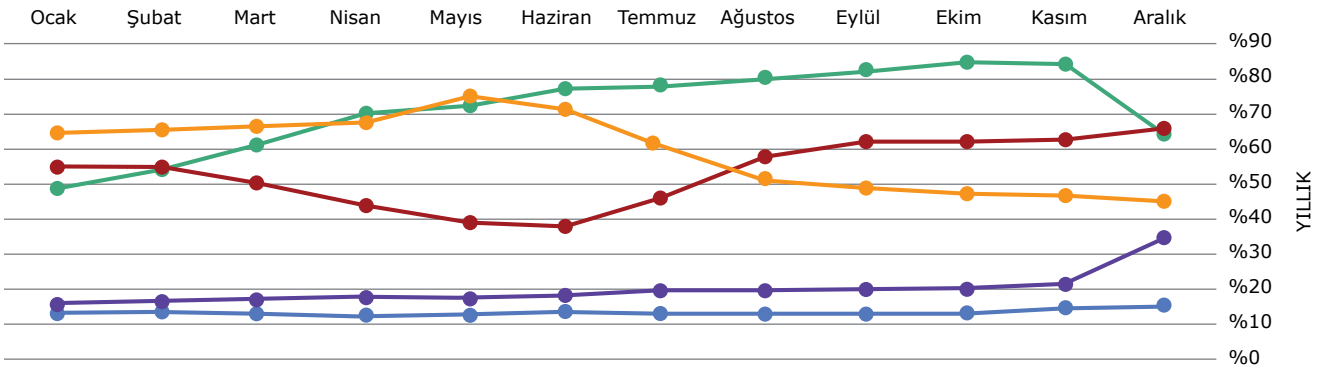
Nilüfer Sezgin
İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Genel Müdür Yardımcısı-
Başekonomist

TCMB aralık ayında politika faizini 2,5 puanlık indirimle %50'den %47,5'e çekti.
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 2024 yılının ekim ve kasım aylarında politika faizini %50 seviyesinde sabit tuttu. Kasım ayındaki PPK'da faizin seviyesinin enflasyon ve beklentilere göre, dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıkılığı sağlayacak şekilde belirleneceği belirtildi. Bu ifade TCMB'nin yakın zamanda faiz indirimine başlayabileceği şeklinde yorumlandı. TCMB aralık ayında politika faizini 2,5 puanlık indirimle %50'den %47,5'e çekti. Faiz indirim kararına ek olarak operasyonel çerçevede de değişikliğe gidilerek gecelik borçlanma ve borç verme oranının politika faizine kıyasla 300 baz puan marj yerine 150 baz puanlık marj ile belirlenmesine karar verildi. Bu değişikliğin kısa vadeli faizlerdeki oynaklığı azaltma hedefi taşıdığını düşünüyoruz. TCMB kasım ayında bankacılık sektöründe artan TL mevduat payını göz önünde bulundurarak bazı makro ihtiyati adımlar attı. Kararlar hem sistemdeki TL likidite fazlasını çekme amacı taşırken, hem de bankaların yatırımcının TL mevduatlarını kısa vadeden uzun vadeye yönlendirmelerini sağlamayı amaçladı. Aralık ayında Kur Korumalı Mevduat'a (KKM) yönelik atılan makro ihtiyati adımlar yeni hesap açılışını caydırıcı yöndeydi. TCMB 2024 yılının son çeyreğinde piyasanın döviz arz-talebinde dengeleyici rolünü sürdürdü ve birikimli 10,1 milyar dolar döviz alımı yaptı. TCMB aralık ayında 2025 yılı para politikasının genel çerçevesini anlatan Para Politikası Metni'ni yayımladı. Raporda KKM'nin 2025 yılında bitirilmesinin planlandığı ve rezerv biriktirme stratejisinin piyasa koşulları elverdiği sürece devam edeceği yer aldı. Ek olarak rezervin sadece seviye olarak değil kompozisyonunun da iyileştirilmesi yönünde çalışmalar yapılacağı belirtildi. TCMB 8 Kasım'da yayımladığı Enflasyon Raporu'nda 2025 yıl sonu enflasyon tahminini %14'ten %21'e, 2026 yıl sonu enflasyon tahmini de %9'dan %12'ye yükseltti. Enflasyonun ana eğiliminde 2025 yılının ilk çeyreğinde bozulma beklendiği paylaşıldı. Ekim ve kasım aylarında gıda enflasyonu kaynaklı olarak piyasa beklentilerinin üzerinde kalan enflasyon aralık ayında beklentilerin belirgin şekilde altında kaldı. Böylece üçüncü çeyrek sonunda %49,4 olan yıllık enflasyon 2024 yılını %44,4 ile sonlandırdı. Enflasyonun ana eğilimi dördüncü çeyrekte iyileşti. Hizmet enflasyonundaki katılık ise devam etti. Piyasa beklentileri 2025 sonunda enflasyonun %27 civarında olabileceğini gösteriyor.

Üçüncü çeyrek büyümesi beklenti altında bir seyirle %2,1 oldu.
Türkiye ekonomisi 2024 yılının üçüncü çeyreğinde beklenti altında bir seyirle yıllık %2,1 büyüdü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH çeyreklik %0,2 daraldı. İkinci çeyrekteki dönemlik reel daralma da %0,2 olarak revize edildi ve böylece üst üste iki çeyrek boyunca daralan ekonominin teknik olarak resesyonda olduğu teyit edildi. GSYH büyümesinin kompozisyonundaki dengelenme ise devam etti. Son iki çeyrektir net dış talebin büyümeye katkısı, iç talebin büyümeye yukarı yönlü katkısını aştı. Üçüncü çeyrekte iç ve net dış talebin büyümeye yukarı yönlü katkısı sırasıyla 1,9 puan ve 2,2 puan oldu. Stok erimesi de büyümeyi 2 puan aşağı çekti. 2024 yılının son çeyreğine dair veriler üretimin bir miktar toparlandığını, tüketimin ise hafif hız kestiğini yansıttı. İstanbul Sanayi Odası (İSO) İmalat PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) dördüncü çeyrekte ortalama 47,7 ile üçüncü çeyrek ortalamasının 1,3 puan üzerinde oluştu. Uzun bir süredir daralma bölgesinde olan PMI yılın son aylarında daralmanın şiddetinin azaldığını gösterdi. Üretim sektöründen gelen olumlu sinyallere karşın reel kredi kartı harcamaları hafif hız kesti. İlk 9 ayda yıldan yıla %3,2 büyüyen Türkiye ekonomisinde reel büyümenin 2024 yılının tamamında %3'ün hafif altında kalmasını bekliyoruz. 2025 yılında büyümenin %3,5'e hızlanmasını bekliyoruz. 2025 yılında 8 tane PPK olması nedeniyle her toplantı için faiz indirim olasılığını canlı görüyoruz. Parasal gevşemenin ekonomiye etkisinin yılın ikinci yarısında daha belirgin olabileceğini, bu nedenle ikinci yarıdaki büyümenin daha güçlü olabileceğini düşünüyoruz. TCMB'nin politika faizini yıl sonunda %31 seviyesine kadar indirmesini bekliyoruz.

Ekim ayı itibarıyla cari açık 7,7 milyar dolar oldu.
Ekim ayı itibarıyla 12 ay birikimli olarak 7,7 milyar dolar cari açık verildi. Ekim itibarıyla 12 aylık finansman ihtiyacı 48,3 milyar dolar oldu. Bunun 17,5 milyar doları kaynağı belirsiz para çıkışı, 9,4 milyar doları rezerv birikimi, 7,7 milyar doları cari açık, 7,4 milyar doları ticari kredi ödemesi ve 6,2 milyar

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM



	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
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
2024	%64,9	%67,1	%68,5	%69,8	%75,5	%71,6	%61,8	%52,0	%49,4	%48,6	%47,1	%44,4

doları da efektif ve mevduat transferi kaynaklıydı. Finansman ihtiyacının 24,7 milyar dolarlık en yüklü kısmı kredi kullanımı ile karşılandı. Kalanın 19,1 milyar doları portföy yatırımları ve 4,7 milyar doları da doğrudan yatırımlar ile karşılandı. Cumhurbaşkanı Erdoğan 2024 yılını 10-11 milyar dolarlık cari açıkla kapatmayı beklediklerini açıkladı. 12 aylık merkezi yönetim bütçe açığının GSYH'ye oranı kasım itibarıyla %5 seviyesinde oluştu. OVP'ye göre 2024 yıl sonunda bütçe açığının GSYH'ye oranla %4,9 olması tahmin edilirken, 2025 yıl sonu için ise hedef %3,1.

BIST 100 Endeksi üçüncü çeyrek sonuna kıyasla %1,7 değer kazandı.

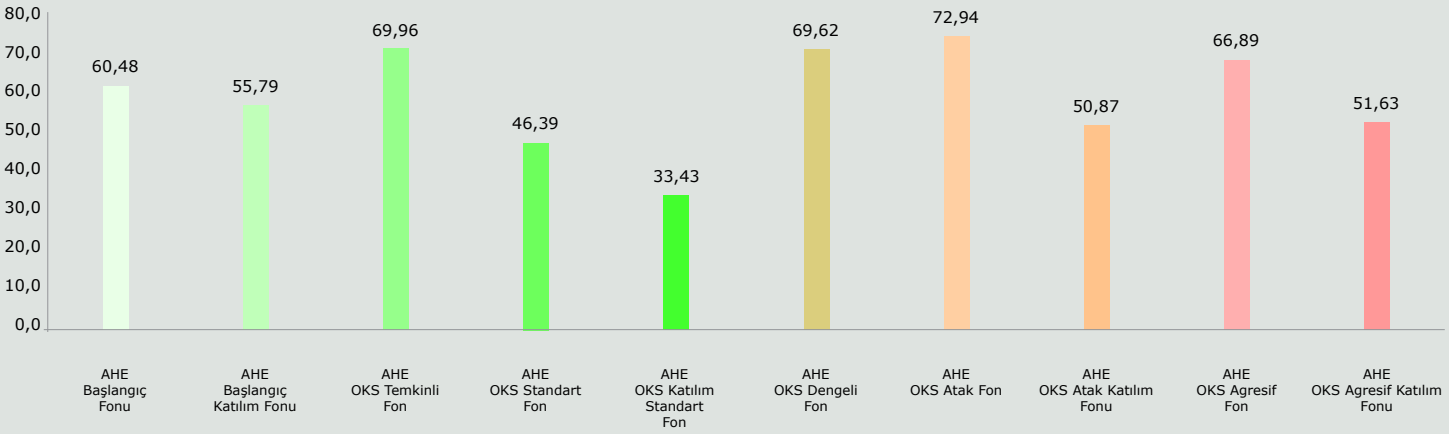
Kasım ayında S&P Türkiye'nin kredi notunu 1 kademe yükseltti, not görünümünü pozitiften durağa çekti. Not artırımına gerekçe olarak dış dengede iyileşme, YP hesaplarda düşüş ve rezerv birikimi gösterildi. 2024 yılında S&P, Moody's ve Fitch kredi notunu iki kademe yükseltti. Oldukça hızlı seyreden kredi not artırımlarının 2025 yılında 2024'teki hızında olmayabileceğini düşünüyoruz. 2024 yılının son aylarında TCMB'nin rezerv görünümü iyileşmeye devam etti. Net uluslararası rezervler 2024 yılının son çeyreğinde toplam 9,7 milyar dolar yükselerek 63,8 milyar dolar oldu. Yurt içi yerleşikler son çeyrekte döviz arzı yaratırken, yabancı yatırımcının ise özellikle tahvil ve eurobond kanalıyla girişleri güçlüydü. Gerçek kişilerin altın dahil YP hesapları 2,1 milyar dolar, tüzel kişilerin YP hesapları da 1,6 milyar dolar azaldı. Yabancı yatırımcının tahvil ve eurobond yatırımları sırasıyla 2,2 milyar dolar ve 2 milyar dolar yükseldi. Bu dönemde hisse senedi ve swap piyasasından çıkış ise sırasıyla 0,7 milyar dolar ve 0,9 milyar dolardı. Dolar/TL 2024 yılını 35,38 ile sonlandırdı ve eylül sonuna kıyasla %3,5, 2023 sonuna kıyasla da %20 yükseldi. BIST 100 Endeksi 2024 yılını 9.831 seviyesinde sonlandırdı ve üçüncü çeyrek sonuna kıyasla %1,7 değer kazandı. Endekse dolar bazlı baktığımızda son çeyrekteki çeyreklik değer kaybı %1,7 idi.

Son çeyrekte küresel ekonomik aktivitede sürükleyici sektör hizmet, öne çıkan bölge de ABD oldu.

IMF ekim ayında yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda 2024 yılı için küresel büyüme tahminini %3,2'de korudu. 2025 için büyüme tahminini 0,1 puan aşağı çekerek %3,2 seviyesinde belirledi. Tahminlerde ülke bazında farklılaşan revizyonlar yapıldı. Euro Bölgesi, Birleşik Krallık ve Japonya'nın bu yıla yönelik büyüme tahminleri aşağı yönlü revize edildi, ABD'nin büyüme tahmini yukarı çekildi. Son çeyrekte küresel ekonomik aktivitede sürükleyici sektör hizmet, öne çıkan bölge de ABD oldu. Çin'de ekonomik aktivitedeki zayıflık politika yapıcıları teşvik paketleri açıklamaya iterken, bu teşviklerin reel ekonomiye etkisinin 2025 içinde hissedilmesi bekleniyor. Fed eylül ayında 50 baz puan ile başlattığı faiz indirimlerine kasım ve aralık aylarında 25'şer baz puan ile devam etti. Aralık FOMC toplantısında komite üyeleri arasında farklı görüşler dikkat çekti ve 1 üye faiz indirimine karşı çıktı. Fed 2025 yılı için planladığı faiz indirim adedini 4'ten 2'ye çekti ve bu da para politikası açısından şahin algılandı. Fed Başkanı Powell politikanın artık 'daha temkinli' bir aşamaya geçtiğini belirtti. Piyasa fiyatlamaları Fed'in 2025 yılında 38 baz puan ile FOMC tahminlerine kıyasla daha sınırlı bir faiz indirimi yapacağını öngörüyor. Avrupa Merkez Bankası faiz indirimlerine devam etti, ECB politika iletişiminde enflasyonda risklerin iki yönlü olduğuna vurgu yapsa da büyüme görünümündeki zayıflık nedeniyle piyasa fiyatlaması 2025 yılı için 100 ila 125 baz puan indirim yönünde. ABD'de kasım ayında başkanlık seçimleri gerçekleşti ve belirsizliğin uzun sürebileceği yönündeki piyasa beklentisinin aksine seçim hızlıca sonuçlandı. Donald Trump ABD başkanı seçildi ve Kongre'nin her iki kanadında da Cumhuriyetçiler üstünlüğü sağladı. Trump'ın başkan seçilmesi ile ABD'de enflasyonun önceki beklentilere göre daha yavaş düşeceği, büyüme yanlısı adımların atılacağı ve korumacı ticaret politikalarının uygulanacağı bir senaryo piyasalarda fiyatlanmaya başlandı.

TCMB 8 Kasım'da yayımladığı Enflasyon Raporu'nda 2025 yıl sonu enflasyon tahminini %14'ten %21'e, 2026 yıl sonu enflasyon tahmini de %9'dan %12'ye yükseltti.

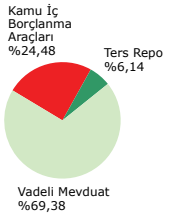
EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 12 AYLIK GETİRİLERİ (%)

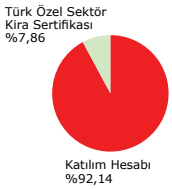


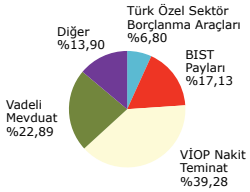
Kapak Fotoğrafı: Emine Turan-Bisiklet / Kadın Gözüyle Hayattan Kareler '24

31 Aralık 2024		AHE Başlangıç Fonu		AHE Başlangıç Katılım Fonu		AHE OKS Temkinli Fon	
Fon Adı		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	
Fon Türü		Başlangıç Fonu		Başlangıç Fonu		Değişken Fon	
Risk Sıralaması		Temkinli Risk		Temkinli Risk		Temkinli Risk	
Portföy Yöneticisi Kurum		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.	
Portföy Yöneticisi		Barış Keskin		Barış Keskin		Nuri Oğuz Ayhan	
Yatırımcı Sayısı		213.952		178.670		3.588	
Tedavül Oranı		%12,16		%10,06		%1,11	
Fon Büyüklüğü (TL)		663.885.144		492.237.970		77.559.280	
Fon Birim Fiyatı (TL)		0,054601		0,048934		0,069882	
Gider Rasyosu (1)		%0,91		%0,90		%1,10	
Bilgi Rasyosu (2)		0,31		0,82		0,15	
Asgari Pay Satış Adedi (3)		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet	
Performans Bilgileri (8) **(%)**		**Getiri**	**Standart Sapma**	**Getiri**	**Standart Sapma**	**Getiri**	**Standart Sapma**
Senebaşından Bugüne	**Fon**	60,48	0,12	55,79	0,11	69,96	0,28
	Benchmark	51,45	0,09	35,94	0,06	63,54 (ac)	0,11
	Fon (Brüt)	61,39	-	56,69	-	71,05	-
2023	**Fon**	36,53	0,09	34,52	0,08	56,87	0,26
	Benchmark	22,97	0,11	10,93	0,23	29,33	0,07
2022	**Fon**	21,65	0,05	20,56	0,05	36,14	0,19
	Benchmark	17,42	0,04	20,13	0,05	17,68	0,04
2021	**Fon**	18,12	0,05	18,16	0,04	23,02	0,13
	Benchmark	17,51	0,04	13,70	0,04	19,49 (ac)	0,04
2020	**Fon**	10,25	0,03	9,97	0,03	11,70	0,08
	Benchmark	10,00	0,02	8,85	0,04	11,61 (ac)	0,03
2019	**Fon**	20,13	0,05	19,29	0,05	22,50	0,07
	Benchmark	20,54	0,04	19,73	0,06	23,41 (ac)	0,05
Halka Arz-2024 Aralık	**Fon**	446,01	0,08	389,34	0,08	598,82	0,24
	Benchmark ve Eşik Değer	337,87	0,07	219,20	0,10	363,06	0,07
Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer		Fonun karşılaştırma ölçütü; %60 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi ve %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.		Fon'un karşılaştırma ölçütü; %70 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi ve %30 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi'dir.		Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1'dir.	
Risk Değeri (4)		1		1		2	
Halka Arz Tarihi		**2.01.17**		**2.01.17**		**2.01.18**	
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)		**%0,09**		**%0,06**		**%0,01**	

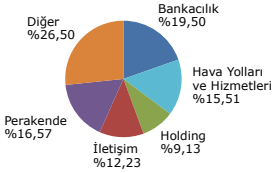
Portföy Dağılımı







Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir gösterge olamaz.
(1) Gider Rasyosu; yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalamasını verir.
(2) Bilgi Rasyosu; Riske göre düzeltilmiş getiri hesaplanmasında bilgi rasyosu kullanılmaktadır. Fonun günlük net getirilerinin ortalaması ile karşılaştırma ölçütü günlük net getirilerinin ortalamasının farkı alındıktan sonra bu getirilerin günlük farklarının standart sapmasına bölünmesi ile elde edilmektedir.
(3) Asgari bir payın binde biri oranında satım yapılır.
(4) Risk Değeri, 1 ila 7 arasındadır. 1 en düşük volatilite seviyesini, 7 ise en yüksek volatilite seviyesini gösterir.
(5) Her bir fonun fon net varlık değerinin, yönetici kurumun yönettiği toplam fon net varlık değerine oranıdır.
(6) İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 764.808.396.002 TL, yönettiği toplam fon sayısı 207'dir.
(7) HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 127.529.909.829 TL, yönettiği toplam fon sayısı 37'dir.
(8) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonlarının geçmiş yıllara ait unvan, karşılaştırma ölçütü ve eşik değer değişiklikleri fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.

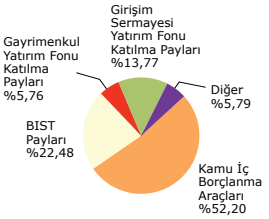
(a) Sene başından 16.02.2015 tarihine kadar olan getiridir.
(b) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.
(c) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getiridir.
(d) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.
(e) Sene başından 08.07.2015 tarihine 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.
(l) Fonun halka arz tarihi 02.01.2018 olup fon portföyü 15.01.2018 tarihinde oluşmuştur. Bu nedenle başlangıç tarihi olarak fon portföyünün oluşturulma tarihi baz alınmıştır.
(m) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getiridir.
(n) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getiridir.
(o) Sene başından 26.07.2019 tarihine kadar olan getiridir.
(p) 26.07.2019 tarihinden 31.12.2019 tarihine kadar olan getiridir.
(r) Sene başından 01.11.2022 tarihine kadar olan getiridir.
(s) 01.11.2022 tarihinden 31.12.2022 tarihine kadar olan getiridir.
(t) Sene başından 24.02.2023 tarihine kadar olan getiridir.
(u) 24.02.2023 tarihinden dönem sonuna kadar olan getiridir.
(aa) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin getirisidir.
(ab) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin standart sapmasıdır.
(ac) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisi, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak BIST TLREF endeks getirisi kullanılmıştır.

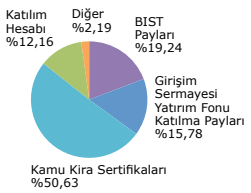
31 Aralık 2024	AHE OKS Standart Fon	AHE OKS Katılım Standart Fon	AHE OKS Dengeli Fon
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	OKS Standart Fon	OKS Standart Fon	Değişken Fon
Risk Sıralaması	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Dengeli Risk
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Barış Keskin	Barış Keskin	Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	684.718	633.104	7.221
Tedavül Oranı	%57,84	%48,23	%1,76
Fon Büyüklüğü (TL)	4.280.664.656	2.996.800.379	261.962.699
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,074006	0,062137	0,149088
Gider Rasyosu (1)	%0,89	%0,90	%1,01
Bilgi Rasyosu (2)	-0,06	-0,08	0,05
Asgari Pay Satış Adedi (3)	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

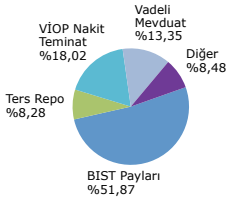
Performans Bilgileri (8) (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Senebaşından Bugüne	**Fon**	46,39	0,35	33,43	0,31	69,62	0,79
	Benchmark	63,54 (ac)	0,11	41,18	0,08	63,54 (ac)	0,11
	Fon (Brüt)	47,28	-	55,33	-	70,63	-
2023	**Fon**	44,17	0,58	33,30	0,65	82,69	1,38
	Benchmark	29,83	0,07	21,97	0,05	29,83	0,07
2022	**Fon**	80,91	0,46	77,86	0,41	118,98	0,79
	Benchmark	18,18	0,04	18,66	0,04	18,18	0,04
2021	**Fon**	22,90	0,38	22,27	0,30	30,41	0,63
	Benchmark	19,49 (ac)	0,04	15,73	0,03	19,49 (ac)	0,04
2020	**Fon**	11,76	0,22	14,12	0,16	19,84	0,52
	Benchmark	11,61 (ac)	0,03	11,61 (ac)	0,02	11,61 (ac)	0,03
2019	**Fon**	23,24	0,11	21,30	0,10	26,80	0,27
	Benchmark	23,41 (ac)	0,05	23,41 (ac)	0,04	23,41 (ac)	0,05
Halka Arz-2024 Aralık	**Fon**	640,06	0,36	521,37	0,35	1390,88	0,75
	Benchmark ve Eşik Değer	368,35	0,07	292,72	0,06	368,35	0,07

Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5'tir.	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5'tir.	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi+ %1,5'tir.
Risk Değeri (4)	4	3	4
Halka Arz Tarihi	**2.01.18**	**2.01.18**	**2.01.18**
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	**%0,56**	**%0,39**	**%0,03**

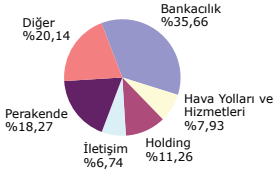
Portföy Dağılımı

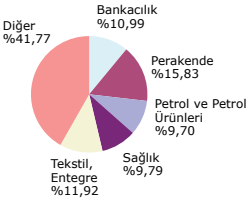


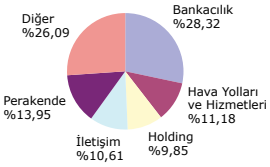




Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı





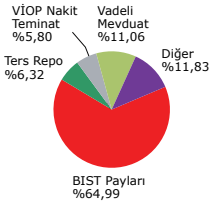


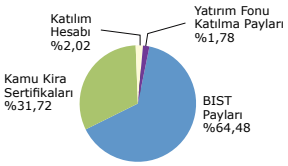
31 Aralık 2024	AHE OKS Atak Fon	AHE OKS Atak Katılım Fonu
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Değişken Fon	Değişken Fon
Risk Sıralaması	Atak Risk	Atak Risk
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Nuri Oğuz Ayhan	Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	11.398	11.674
Tedavül Oranı	%2,42	%2,32
Fon Büyüklüğü (TL)	518.868.825	340.465.795
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,214362	0,146444
Gider Rasyosu (1)	%0,97	%0,94
Bilgi Rasyosu (2)	0,05	0,03
Asgari Pay Satış Adedi (3)	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri (8) (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Senebaşından Bugüne	**Fon**	72,94	0,99	50,87	0,87
	Benchmark	63,54 (ac)	0,11	41,68	0,08
	Fon (Brüt)	73,92	-	51,81	-
2023	**Fon**	85,41	1,68	51,49	1,51
	Benchmark	30,33	0,07	22,47	0,05
2022	**Fon**	173,17	1,08	142,82	0,91
	Benchmark	18,68	0,04	19,16	0,04
2021	**Fon**	33,95	0,98	26,98	0,82
	Benchmark	19,78	0,04	16,23	0,03
2020	**Fon**	29,20	0,84	40,45	0,65
	Benchmark	11,77	0,03	11,61 (ac)	0,03
2019	**Fon**	34,47	0,49	43,30	0,33
	Benchmark	23,41 (ac)	0,05	23,41 (ac)	0,04
Halka Arz-2024 Aralık	**Fon**	2043,62	1,01	1364,44	0,88
	Benchmark ve Eşik Değer	375,48	0,07	299,11	0,06

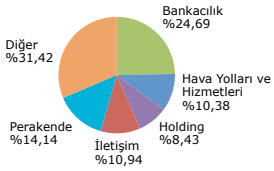
Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2'dir.	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %2'dir.
Risk Değeri (4)	5	5
Halka Arz Tarihi	**2.01.18**	**2.01.18**
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	**%0,07**	**%0,04**

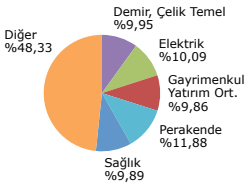
Portföy Dağılımı





Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



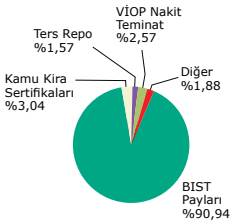


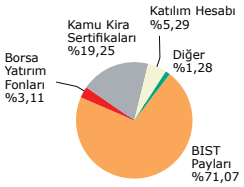
31 Aralık 2024	AHE OKS Agresif Fon	AHE OKS Agresif Katılım Fonu
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Değişken Fon	Değişken Fon
Risk Sıralaması	Agresif Risk	Agresif Risk
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Nuri Oğuz Ayhan	Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	19.111	18.152
Tedavül Oranı	%4,72	%4,09
Fon Büyüklüğü (TL)	1.090.007.783	760.204.427
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,231146	0,185790
Gider Rasyosu (1)	%0,93	%0,93
Bilgi Rasyosu (2)	0,03	0,03
Asgari Pay Satış Adedi (3)	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri (8) (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Senebaşından Bugüne	**Fon**	66,89	1,29	51,63	0,99
	Benchmark	63,54	0,11	42,68	0,08
	Fon (Brüt)	67,82	-	52,56	-
2023	**Fon**	81,54	1,97	59,51	1,75
	Benchmark	31,33	0,07	23,47	0,06
2022	**Fon**	208,93	1,45	161,94	1,17
	Benchmark	19,68	0,04	20,16	0,04
2021	**Fon**	37,97	1,24	29,92	1,07
	Benchmark	20,78	0,04	17,23	0,03
2020	**Fon**	33,96	1,15	54,91	0,86
	Benchmark	12,77 (ac)	0,03	11,87 (ac)	0,03
2019	**Fon**	38,47	0,74	53,86	0,52
	Benchmark	23,41 (ac)	0,05	23,41 (ac)	0,04
Halka Arz-2024 Aralık	**Fon**	2211,46	1,29	1757,90	1,07
	Benchmark ve Eşik Değer	394,74	0,07	313,07	0,06

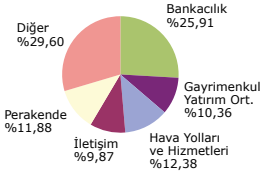
Karşılaştırma ölçütü veya Eşik Değer	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %3'tür.	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3'tür.
Risk Değeri (4)	6	6
Halka Arz Tarihi	**2.01.18**	**2.01.18**
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	**%0,14**	**%0,10**

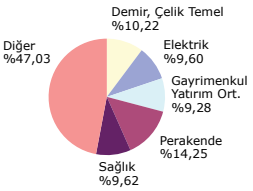
Portföy Dağılımı





Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı





Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Başlangıç Fonu	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresini de kapsayacak şekilde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı düzenlemeleri uyarınca belirlenecek dönemde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği Başlangıç Fonu'dur. Fon portföyünün en az %60'ı en fazla %80'i, Türk Lirası cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. 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, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Yasal Risk ve İhraççı Riski.
AHE Başlangıç Katılım Fonu	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresini de kapsayacak şekilde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı düzenlemeleri uyarınca belirlenecek dönemde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği Başlangıç Katılım Fonu'dur. Fon portföyünün en az %60'ı Türk Lirası cinsinden katılma hesabı ve fon kullanıcısı bankalar olan borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaat sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. 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, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski.
AHE OKS Temkinli Fon	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehberi'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme göre hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Risk, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE OKS Standart Fon	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlara sunulan standart fondur. Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün asgari %50'si azami %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından oluşur. 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 Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Riskleri ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE OKS Katılım Standart Fon	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen çalışanlara sunulan standart fondur. Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir. Fon portföyünün asgari %50'si azami %90'ı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından oluşur. 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 ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski.
AHE OKS Dengeli Fon	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Fonlarına İlişkin Rehberi'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme göre hesaplanan 3-4 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta risk düzeyiyle yönetilmektedir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE OKS Atak Fon	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme 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 Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE OKS Atak Katılım Fonu	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme göre hesaplanan 4-5 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü orta-yüksek risk değeri risk düzeyiyle yönetilmektedir. 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 ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski.
AHE OKS Agresif Fon	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme 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 Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri ve Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk.
AHE OKS Agresif Katılım Fonu	Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur. Fon izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi'nin 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme göre hesaplanan 5-7 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü yüksek risk düzeyiyle yönetilmektedir. 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 ve Katılım Esaslarına Uyumsuzluk Riski.