

Fon Bülteni

Eylül 2015



Herkesi İyi Gelecek

Küresel büyüme konusunda devam eden endişeler risk algısını olumsuz yönde etkilemeye devam ediyor.



Erkan Ünal

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma Müdürü

MSCI Türkiye endeksinin 2015 yılbaşından bu yana değer kaybı %33,5'e ulaştı.

Yurtdışında artan oynaklık, Fed'in para politikası kararları üzerinde de etkili olmuştur. Fed'in 9 senedir ilk defa faiz artırımına gitme ihtimali Eylül ayı Fed toplantısını gündemin başına taşımıştı. Ancak Fed Eylül toplantısında faizleri bir kez daha artırmayarak pas geçmiş ve Fed üyeleri orta vadeli faiz beklentilerini aşağı çekmiştir. Böylece, faiz artırımına

Fed Başkanı'nın vurguladığı üzere bu yıl içerisinde başlanması uygun görülse de, uzun vadeli getirilerin düşük kalacağına dair beklenti desteklenmiştir. Buna karşın, Fed'in faiz politikasına ilişkin belirsizliklerin süreceğinin anlaşılması ve küresel büyüme konusunda devam eden endişeler risk algısını olumsuz yönde etkilemeye devam etmiştir. Eylül ayında da gelişmekte olan ülkelerden portföy çıkışları sürmüş ve üçüncü çeyreğin tamamında 2008 küresel krizinden beri çeyrekse bazda görülen en sert satış dalgası yaşanmıştır. Eylül ayında MSCI Dünya endeksinde aylık kayıp %3,9 ile geçen aya göre daha sınırlı kalmıştır. MSCI Türkiye ise Eylül ayında dolar bazında %3,3 değer kaybeden MSCI EM endeksinden daha olumsuz bir performans göstererek, %5 değer kaybetmiştir. Böylece MSCI Türkiye endeksinin 2015 yılbaşından bu yana değer kaybı %33,5'e ulaşırken, BRIC ülkeleri içinde Brezilya'dan (-%40,9) sonra dolar bazında en fazla değer kaybeden endeks olmuştur.

Türkiye ekonomisinin yılın ilk yarısında ortalama büyüme oranı %3,1 seviyesinde gerçekleşti.

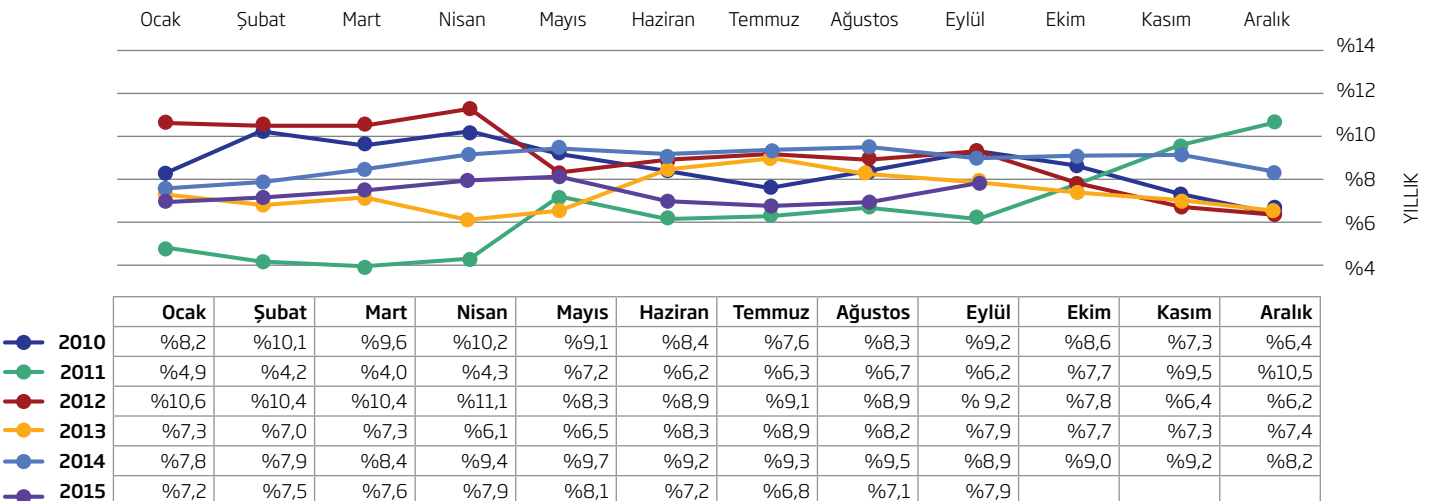
TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), Eylül ayı toplantısında beklentilere paralel olarak faizlerde değişikliğe gitmemiştir. Ancak, enflasyon

görünümündeki bozulmaya bağlı olarak, likidite politikası ile esnek bir şekilde sağlanan sıkı duruşun devam etmesi gerektiğine vurgu yapılmıştır. PPK yetkilileri sadeleşme kapsamında haftalık repo faizinde yapılması planlanan faiz artışının Fed faiz artırmaya başladıktan sonra gerçekleştirileceği sinyalini bir kez daha yinelemiştir. Kredi büyümesindeki yavaşlama, güven endekslerindeki düşüş ve finansal koşullardaki sıkışmanın iç talep üzerindeki aşağı yönlü riskleri belirginleştirdiği bir ortamda, Merkez Bankası da, yılın ikinci yarısında büyümenin sürükleyici faktörlerinin net ihracat lehine gelişeceğini vurgulamıştır. Bu beklentide Türkiye'nin temel ihracat pazarı olan AB ülkelerindeki ekonomik toparlanmanın devam edeceğine ilişkin göstergeler de etkili olmaktadır. Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde özel tüketim ve özel yatırım harcamalarındaki hızlanma sayesinde %3,8 gibi görece güçlü bir büyüme yakalamış ve yılın ilk yarısında ortalama büyüme oranı %3,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ancak, yılın ikinci yarısında bu performansın korunması pek mümkün görünmemektedir.

Çekirdek I enflasyonu yıllık bazda %8,23 seviyesine yükseldi.

Tüketici fiyatları Eylül ayında beklentilerin üzerinde %0,89 artarak yıllık enflasyonu %7,14'ten %7,95 seviyesine getirmiştir. Merkez Bankası'nın yakından takip ettiği çekirdek I enflasyonu yıllık bazda geçen ayki %7,66 seviyesinden %8,23 seviyesine yükselirken, Türk Lirası'ndaki değer kayıplarının olumsuz etkileri net bir şekilde izlenmiştir. Enflasyondaki yükselişte gıda ve alkolsüz içecekler grubu yıllık enflasyonunun %9,7'den %10,73 seviyesine çıkması da rol oynarken, hizmet enflasyonu %8,5 ile yüksek seviyelerini muhafaza etmiştir. Kurlardaki yükselişin enflasyonun temel eğilimindeki iyileşmeye ket vurması sebebiyle, para politikasındaki sıkı duruşun bir süre daha devam etmesi gerekmektedir. Buna karşın, Türk Lirası'nın Ekim ayının başlarında izlenen olumlu performansının devam etmesi durumunda, kısa vadede Merkez Bankası'nın ortalama fonlama maliyetinin %9'a yakın seviyelerden bir gevşeme göstermesi ihtimali de artacaktır.

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM



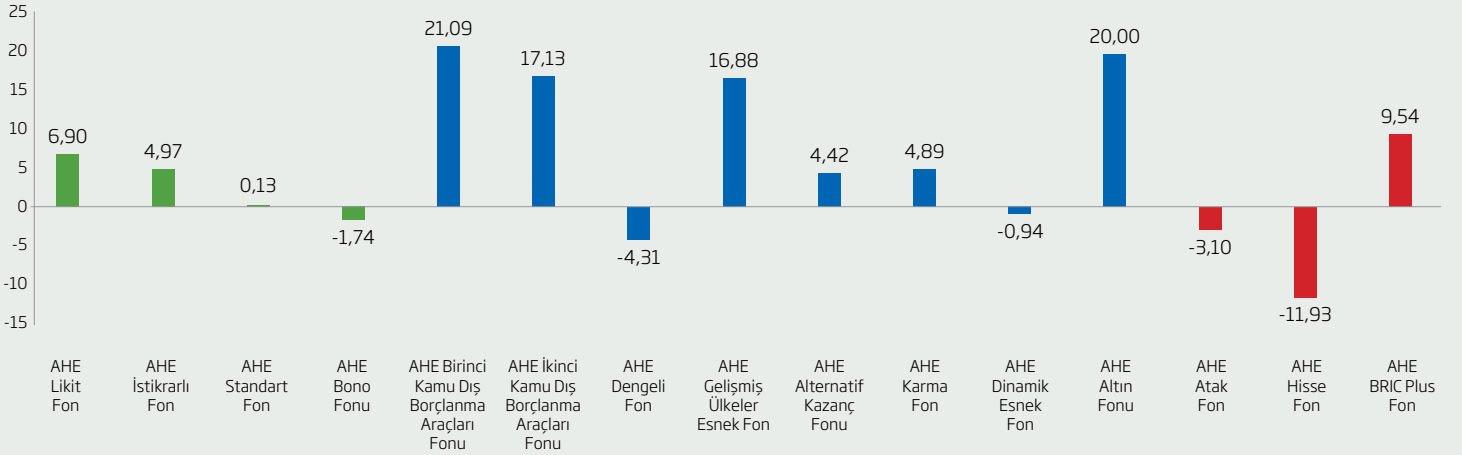
Fed'in faiz artırımının 2016 yılına ertelenme ihtimali tekrar gündeme geldi.

Gösterge faiz, risk primindeki ve kurlardaki yükselişin etkisiyle Eylül ayında %11,5 seviyesini aşarken, Ekim ayı başlarında hem yurtiçi hem de yurtdışı kaynaklı gelişmeler kayıpların kısmen telafi edilmesi için uygun bir zemin yaratmıştır. Fed toplantısı sonrasında açıklanan Eylül ayı ABD tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin belirgin şekilde altında kalması, Fed'in faiz artırımının 2016 yılına ertelenme ihtimalini tekrar gündeme getirmiştir. IMF'nin 2016 yılına ait küresel büyüme tahminini 0,2 puan düşürerek %3,6'ya çekmesi ile kendini gösteren büyüme endişeleri risk iştahının kalıcı olarak güçlenmesinin önünde engel gibi gözükse de, yurtiçi belirsizliklerin azalması benzerlerine kıyasla yılbaşından bu yana çok daha olumsuz performans gösteren Türk Lirası varlıklara toparlanma fırsatı verebilecektir.

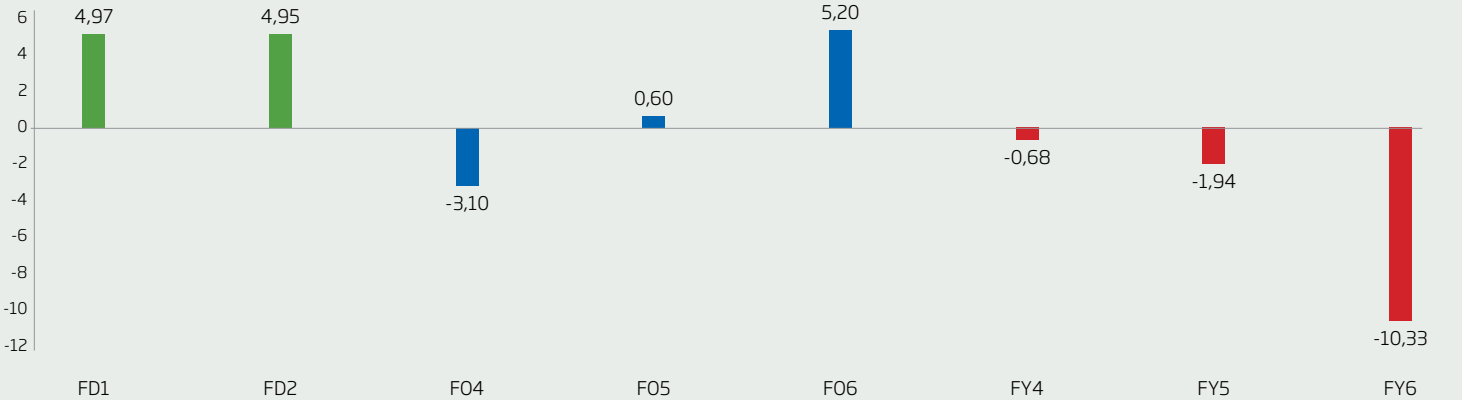


Tüketici fiyatları Eylül ayında beklentilerin üzerinde %0,89 artarak yıllık enflasyonu %7,14'ten %7,95 seviyesine getirmiştir.

EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 9 AYLIK GETİRİLERİ (%)



BİREYSEL EMEKLİLİK PLANLARI FON BUKETLERİNİN SON 9 AYLIK GETİRİLERİ (%)



FD1: %100 AHE İstikrarlı Fon
FD2: %70 AHE İstikrarlı Fon + %30 AHE Karma Fon

F04: %95 AHE Dengeli Fon + %5 AHE Altın Fonu
F05: %65 AHE Karma Fon + %30 AHE Hisse Fonu + %5 AHE Altın Fonu
F06: %95 AHE Alternatif Kazanç Fonu + %5 AHE Altın Fonu

FY4: %85 AHE Atak Fon + %10 AHE BRIC Plus Fon + %5 AHE Altın Fonu
FY5: %95 AHE Atak Fon + %5 AHE Altın Fonu
FY6: %95 AHE Hisse Fonu + %5 AHE Altın Fonu

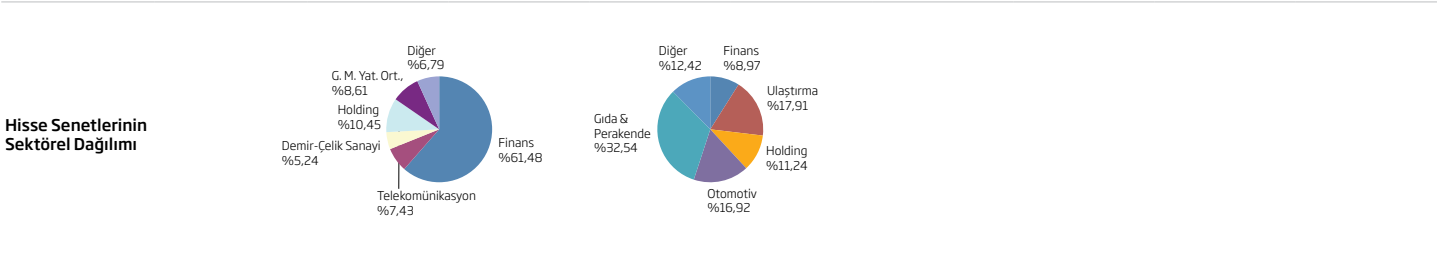
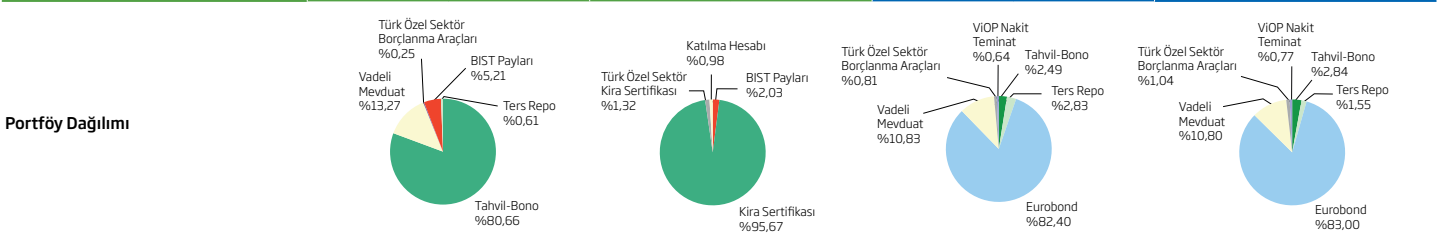
30 Eylül 2015	AHE Katkı Fonu ^{(*) (13)}	AHE Alternatif Katkı Fonu ^{(*) (13)}	AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu ⁽⁸⁾	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu ⁽⁹⁾
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Risk Sıralaması	Düşük Risk	Düşük Risk	Orta Risk	Orta Risk
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	842.585	26.211	120.757	80.116
Tedavül Oranı	3,79%	1,88%	9,51%	5,25%
Fon Büyüklüğü (TL)	813.481.299	22.064.759	397.966.286	178.447.811
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,010722	0,011761	0,041833	0,033969
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,29	%0,30	%1,44	%1,44
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,01	0,08	-0,08	-0,05
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son 3 Aylık	Fon	0,03 ⁽⁴⁾ -2,66 ⁽⁰⁾	0,28	0,23 ⁽⁴⁾ 1,67 ⁽⁰⁾	0,05	7,97	0,47	10,71	0,76
	Benchmark	0,06 ⁽⁴⁾ -2,85 ⁽⁰⁾	0,28	0,06 ⁽⁴⁾ 1,67 ⁽⁰⁾	0,05	8,27	0,48	11,14	0,77
	Fon (Brüt)	-0,01 ⁽⁰⁾ -2,58 ⁽⁰⁾	-	5,04 ⁽⁰⁾ 1,75 ⁽⁰⁾	-	22,52	-	18,56	-
Son 9 Aylık	Fon	-0,20 ⁽⁰⁾ -2,66 ⁽⁰⁾	0,37	4,85 ⁽⁰⁾ 1,67 ⁽⁰⁾	0,08	21,09	0,56	17,13	0,74
	Benchmark	0,10 ⁽⁰⁾ -2,85 ⁽⁰⁾	0,36	0,12 ⁽⁰⁾ 1,67 ⁽⁰⁾	0,32	22,33	0,57	18,02	0,75
2014	Fon	15,20	0,29	11,19	0,10	6,75 ^(c) 14,44 ^(d)	0,47	0,67 ^(c) 1,88 ^(d)	0,53
	Benchmark	16,72	0,32	16,68	0,32	8,99 ^(c) 16,93 ^(d)	0,50	2,46 ^(c) 4,45 ^(d)	0,56
2013	Fon	-	-	-	-	4,87	0,59	18,35	0,47
	Benchmark	-	-	-	-	5,66	0,58	22,13	0,49
2012	Fon	-	-	-	-	12,52	0,34	10,65	0,37
	Benchmark	-	-	-	-	14,51	0,37	11,33	0,39
2011	Fon	-	-	-	-	20,17	0,52	14,99	0,56
	Benchmark	-	-	-	-	22,78	0,57	17,50	0,59
2010	Fon	-	-	-	-	10,74	0,46	-1,11	0,43
	Benchmark	-	-	-	-	14,97	0,47	2,29	0,47
Halka Arz 2015 Eylül	Fon	7,22	0,35	17,61	0,16	268,90	0,61	194,51	0,66
	Benchmark	9,16	0,36	14,41	0,34	395,29	0,64	299,12	0,69

Karşılaştırma ölçütü	Fonun karşılaştırma ölçütü: %92 KYD TL Bono Endeksleri Tüm, %1 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt, %5 BIST-100 Endeksi, %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL ve %1 KYD ÖST Endeksi Sabit'tir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %96 KYD Kira Sertifikaları Endeksi (Kamu), %1 Katılım 30 Endeksi ve %3 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %89 KYD Eurobond Endeksi (USD-TL) + %4 KYD O/N Repo Endeksi (Brüt) + %5 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 91 Gün + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi + %1 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit'tir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %89 KYD Eurobond Endeksleri Euro-TL + %4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %5 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksleri 91 Gün + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL + %1 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit'tir.
----------------------	---	--	---	--

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %75-100 T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları, %0-15 BIST 100 endeksi veya Katılım 30 Endeksindeki paylar, %0-15 Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, katılma hesabı, borsaada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları ve %0-1 ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleridir.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %75-100 T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları, %0-15 Katılım 30 Endeksindeki paylar ve %0-15 Türk Lirası cinsinden katılma hesabı, borsaada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen faiz geliri içermeyen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarıdır.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %80-100 T.C. Hazinesi'nin yurt dışında ihraç ettiği ABD Doları cinsinden dış borçlanma araçları, %0-20 devlet iç borçlanma araçları, %0-10 ters repo, %0-10 Takasbank para piyasası işlemleri, %0-20 Türk özel sektör borçlanma araçları ve %0-20 vadeli mevduat/katılma hesabıdır. Vadeli mevduat/katılma hesabı, Türk özel sektör borçlanma araçları, ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri yatırım stratejisi bant aralıkları toplamı %0-20 olacaktır.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %80-100 T.C. Hazinesi'nin yurt dışında ihraç ettiği Euro cinsinden dış borçlanma araçları, %0-20 devlet iç borçlanma araçları, %0-10 ters repo, %0-10 Takasbank para piyasası işlemleri, %0-20 Türk özel sektör borçlanma araçları ve %0-20 vadeli mevduat/katılma hesabıdır. Vadeli mevduat/katılma hesabı, Türk özel sektör borçlanma araçları, ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri yatırım stratejisi bant aralıkları toplamı %0-20 olacaktır.
---------------------------------	---	---	--	--

Halka Arz Tarihi	30.04.2013	30.04.2013	27.10.2003	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁴⁾	%4,02	%0,11	%1,97	%0,88



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

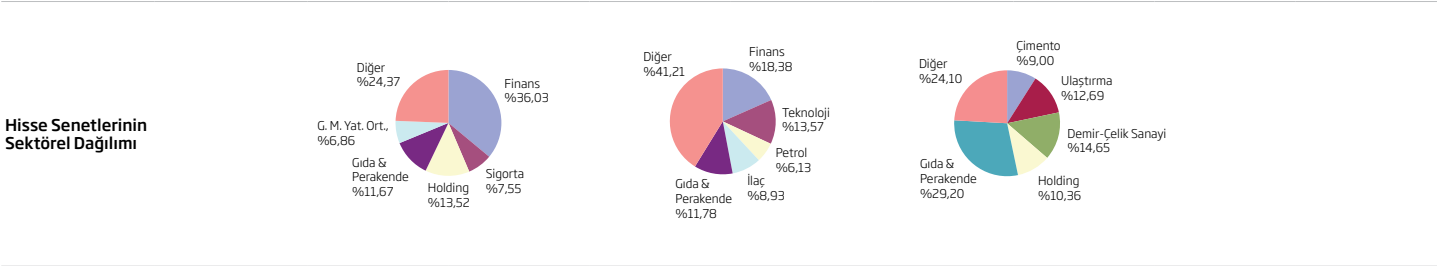
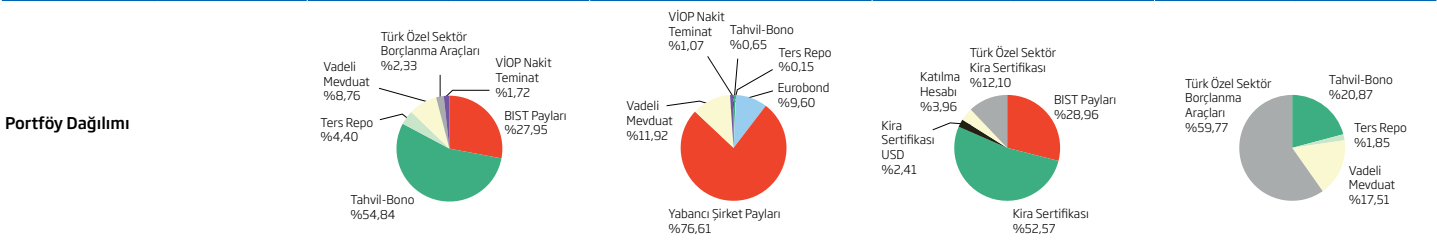
30 Eylül 2015	AHE Dengeli Fon ^{(11) (12)}	AHE Gelişmiş Ülkeler Esnek Fon ⁽¹⁰⁾	AHE Alternatif Kazanç Fonu	AHE Karma Fon (TL) ⁽¹¹⁾
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (TL)
Fon Türü	Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (TL)
Risk Sıralaması	Orta Risk	Orta Risk	Orta Risk	Orta Risk
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	425.693	52.414	59.348	78.573
Tedavül Oranı	30,10%	4,15%	1,22%	8,88%
Fon Büyüklüğü (TL)	1.460.697.873	141.040.620	170.776.105	120.183.863
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,048521	0,033984	0,013971	0,013530
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,72	%1,65	%1,56	%1,42
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,02	-0,03	-	-0,04
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son 3 Aylık	Fon	-2,52	0,36	3,15	1,02	1,02	0,32	1,45	0,05
	Benchmark	-2,66	0,40	5,13	0,95	-	-	1,35	0,07
Son 9 Aylık	Fon (Brüt)	1,49 ^(e) -0,59 ^(g) -3,49 ^(h)	-	18,53	-	5,98	-	1,32 ^(e) 4,95 ^(f)	-
	Fon	1,20 ^(e) -1,16 ^(g) -4,34 ^(h)	0,45	16,88	0,91	4,42	0,30	1,08 ^(e) 3,77 ^(f)	0,07
2014	Benchmark	1,16 ^(e) -0,45 ^(g) -3,78 ^(h)	0,46	18,97	0,90	-	-	1,22 ^(e) 3,98 ^(f)	0,08
	Fon	16,22	0,42	0,48 ^(c) 8,62 ^(d)	0,65	12,74	0,22	10,23	0,06
2013	Benchmark	19,05	0,46	-0,13 ^(c) 8,80 ^(d)	0,69	-	-	11,82	0,07
	Fon	-4,45	0,60	34,87	0,58	1,90	0,41	4,21	0,08
2012	Benchmark	-3,58	0,61	36,11	0,61	-	-	5,92	0,07
	Fon	24,57	0,32	4,26	0,58	18,08	0,34	-	-
2011	Benchmark	26,13	0,32	3,31	0,58	-	-	-	-
	Fon	-10,65	0,52	9,62	0,86	-3,49	0,43	-	-
2010	Benchmark	-2,60	0,47	18,08	0,86	-	-	-	-
	Fon	14,25	0,40	4,69	0,48	-	-	-	-
Halka Arz 2015 Eylül	Benchmark	13,24	0,41	4,80	0,51	-	-	-	-
	Fon	349,10	0,50	216,16	0,74	37,00	0,35	29,15	0,07
2015 Eylül	Benchmark	420,12	0,51	231,82	0,74	-	-	33,96	0,20

Karşılaştırma ölçütü	Fonun karşılaştırma ölçütü %58 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksleri Orta Vade + 25 BİST 30 Endeksi + %9 KYD O/N Repo Endeksi Brüt + %5 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksleri Tüm + %1 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %1 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %35 Dow Jones Industrial Endeksi (INDU) + %35 Dow Jones Eurostoxx 50 Endeksi (SX5E) + %10 Bloomberg Euro cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (GRG3TR) + %10 Bloomberg ABD Doları cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (USG3TR) + %4 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksleri 91 Gün + %4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %1 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü yoktur.	Fonun karşılaştırma ölçütü %35 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %35 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %20 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksleri Tüm + %9 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir.
----------------------	--	--	------------------------------------	---

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %50-80 devlet iç borçlanma araçları, %15-45 BİST'te işlem gören şirket payları, %0-10 ters repo, %0-20 Türk özel sektör borçlanma araçları, %0-10 Takasbank para piyasası işlemleri ve %0-25 vadeli mevduat/katılma hesabıdır.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %60-90 yabancı şirketlerin payları, %0-30 yabancı özel veya kamu borçlanma araçları, %0-20 devlet iç borçlanma araçları, %0-10 ters repo, %0-20 Türk özel sektör borçlanma araçları, %0-10 Takasbank para piyasası işlemleri ve %0-25 vadeli mevduat/katılma hesabıdır.	Fonun yatırım stratejisi bant aralığı yoktur.	Yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.
---------------------------------	--	---	---	--

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	30.11.2010	27.04.2012
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁴⁾	%7,21	%0,70	%0,84	%0,59



30 Eylül 2015		AHE Dinamik Esnek Fon		AHE Altın Fonu ⁽¹³⁾		AHE Atak Fon		AHE Hisse Fonu ⁽¹¹⁾		AHE BRIC Plus Fon	
Fon Adı		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dinamik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Yükselen Ülkeler Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	
Fon Türü		Esnek Emeklilik Yatırım Fonu		Altın Emeklilik Yatırım Fonu		Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu		Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu		Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	
Risk Sıralaması		Orta Risk		Orta Risk		Yüksek Risk		Yüksek Risk		Yüksek Risk	
Portföy Yöneticisi Kurum		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.	
Portföy Yöneticisi		Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel	
Yatırımcı Sayısı		17.049		86.123		218.819		121.695		26.202	
Tedavül Oranı		2,84%		9,34%		10,26%		4,54%		0,39%	
Fon Büyüklüğü (TL)		36.467.935		112.263.002		702.735.178		332.183.390		50.420.154	
Fon Birim Fiyatı (TL)		0,012839		0,012025		0,068493		0,073227		0,012917	
Gider Rasyosu ⁽¹⁾		%1,71		%1,55		%1,75		%1,76		%1,96	
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾		-		-0,06		-		0,00		0,00	
Asgari Pay Satış Adedi ⁽³⁾		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet		0,001 adet	
Performans Bilgileri (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son 3 Aylık	Fon	-1,72	0,38	0,69 ⁽⁸⁾ 7,82 ⁽¹⁰⁾	0,87	-1,06	0,39	-8,97	1,22	-8,08	1,65
	Benchmark	-	-	-0,69 ⁽⁸⁾ 8,24 ⁽¹⁰⁾	0,86	-	-	-8,01	1,22	-7,44	1,32
Son 9 Aylık	Fon (Brüt)	0,77	-	12,28 ⁽⁸⁾ 8,26 ⁽¹⁰⁾	-	-1,39	-	1,23 ⁽⁸⁾ -11,33 ⁽¹¹⁾	-	11,25	-
	Fon	-0,94	0,39	11,30 ⁽¹⁰⁾ 7,82 ⁽¹⁰⁾	0,84	-3,10	0,49	0,95 ⁽⁸⁾ -12,75 ⁽¹¹⁾	1,23	9,54	1,36
2014	Benchmark	-	-	12,02 ⁽⁸⁾ 8,24 ⁽¹⁰⁾	0,84	-	-	-0,09 ⁽⁸⁾ -11,89 ⁽¹¹⁾	1,26	10,46	1,24
	Fon	12,22	0,34	6,04	0,91	12,95	0,45	28,12	1,17	-0,85	1,06
2013	Benchmark	-	-	8,77	0,92	-	-	26,82	1,26	1,74	1,05
	Fon	-2,59	0,48	-	-	-3,70	0,79	-12,87	1,66	11,42	0,99
2012	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-13,44	1,79	8,92	0,94
	Fon	-	-	-	-	34,41	0,53	54,33	0,95	7,64	1,14
2011	Benchmark	-	-	-	-	-	-	53,46	1,05	7,28	1,02
	Fon	-	-	-	-	-23,34	1,05	-28,28	1,51	-11,58	1,47
2010	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-20,98	1,64	-7,58	1,35
	Fon	-	-	-	-	17,88	0,66	27,50	1,18	-	-
Halka Arz 2015 Eylül	Benchmark	-	-	-	-	-	-	20,03	1,40	-	-
	Fon	22,87	0,39	20,30	0,91	524,82	0,79	502,54	1,51	25,66	1,21
		-	-	28,09	0,94	-	-	391,99	1,70	34,30	1,12

Karşılaştırma ölçütü

Fonun karşılaştırma ölçütü yoktur.

Fonun karşılaştırma ölçütü %95 KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort. + %5 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü yoktur.

Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST 30 Endeksi + %4 KYD O/N Repo Endeksi (Brüt) + %5 KYD 91 Günlük Bono Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü %22 Hang Seng Endeksi + %22 MICEX Endeksi + %22 Bovespa Endeksi + %22 Sensex Endeksi + %2 MSCI EM (Morgan Stanley Emerging Market) Endeksi + %5 KYD 91 Günlük Bono Endeksi + %4 KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi + %1 Fon Kurulu kararıyla belirlenen beş bankanın bir aylık brüt mevduat ortalama oranlarına göre hesaplanan endekstir.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı

Fonun yatırım stratejisi bant aralığı yoktur.

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları, %0-20 diğer kıymetli madenler ve bu kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, %0-20 kira sertifikaları, %0-20 faiz geliri içermeyen yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma payları, %0-20 Katılım 30 Endeksindeki paylar, %0-20 faiz geliri içermeyen Türk özel sektör borçlanma araçları %0-20 faizsiz varlıklara dayalı menkul kıymetler ve gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları ve %0-20 katılma hesabıdır.

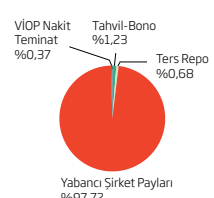
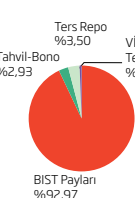
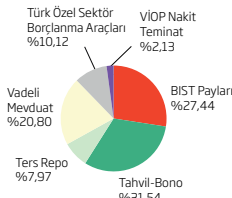
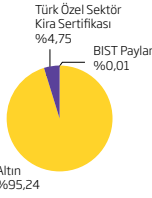
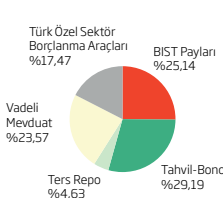
Fonun yatırım stratejisi bant aralığı yoktur.

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 BIST'te işlem gören şirket payları, %0-20 kamu borçlanma araçları, %0-10 ters repo, 0-10 Takasbank para piyasası işlemleri ve %0-20 vadeli mevduat/ katılma hesabıdır. Vadeli mevduat/ katılma hesabı, ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri yatırım stratejisi bant aralıkları toplamı %0-20 olacaktır.

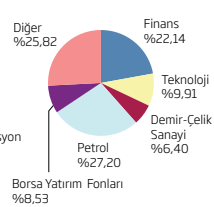
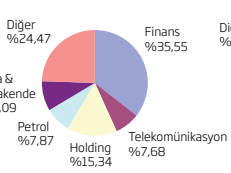
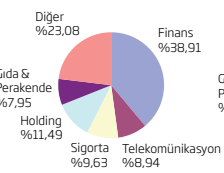
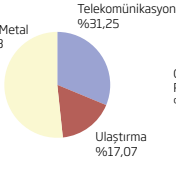
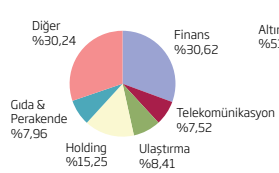
Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %70-100 yabancı hisse senetleri ve Amerikan-Global Depo Sertifikaları (ADR-GDR), %0-20 yatırım fonları, %0-30 kamu borçlanma araçları, %0-30 yabancı özel veya kamu borçlanma araçları, %0-30 ters repo, %0-20 borsa para piyasası işlemleri ve %0-20 vadeli mevduattır. Vadeli mevduat, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri yatırım stratejisi bant aralıkları toplamı %0-20 olacaktır.

Halka Arz Tarihi	30.04.2012	30.04.2013	27.10.2003	27.10.2003	30.11.2010
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁴⁾	%0,18	%0,55	%3,47	%1,64	%0,25

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Likit Fon	Fon portföyünün tamamı borsa para piyasası işlemleri ve ters repo dahil vadesine en çok 184 gün kalmış kıymetlerden oluşturulmaktadır. Portföyün ortalama vadesi 45 gününü aşmamaktadır. Kira sertifikalarının, borçlanma araçlarının ve ters repoların oranı toplamı, fon portföyünün en az %60'ı olacaktır.
AHE İstikrarlı Fon	Fon portföyü ağırlıklı olarak, değişen piyasa koşullarına göre kamu iç borçlanma araçları ile ters repoları oluşturulmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak vadeli ters repo ve devlet iç borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Portföyde yerli ve yabancı pay riski bulunmamaktadır. Kısa vadeli devlet iç borçlanma faiz oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, ağırlıklı olarak kamu sektörü borçlanma araçlarına yatırım yaptığından dolayı düşük derecede kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde hisse senedi riski bulunmamaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Standart Fon	Fon portföyünün en az %80'i ters repo dahil Hazine Müsteşarlığına ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmuştur. Fon, izahnamenin 3. maddesinde yer alan sınırlar dahilinde BIST 100 endeksinde dahil paylara veya BIST katılım endeksinde dahil paylara, T.C. Hazinesin vadeli mevduat-katılma hesaplarına, kira sertifikalarına, Takasbank para piyasası işlemlerine ve borsada işlem gören bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraçlar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına da yatırım yapılabilir. Fon istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Bu nedenle fonun gerçek gelir kaynağı faiz gelirine dayanmaktadır. Fon, piyasa, faiz ve enflasyon riski taşımaktadır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Yatırım yapılan sabit getirili menkul kıymetlerin piyasada hak ettiği fiyattan istendiği anda satılamaması likidite riskini, bu menkul kıymetleri ihraç eden kurum ya da kuruluşun yükümlülüklerini yerine getirememesi ise kredi riskini oluşturmaktadır. Ancak fon, ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarına yatırım yaptığından dolayı kredi ve likidite riski düşüktür. Enflasyon ve faiz riskinden korunmak amacıyla fon portföyü çeşitlendirilmekte ve fon portföyünde değişken getirili tahvillere yer verilmektedir. Fon, piyasa koşullarına bağlı olarak sınırlı da olsa pay riski taşıyabilmektedir. Fon borsada işlem gören bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraçlar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına da yatırım yapılabildiğinden, fonun firma riski de mevcuttur.
AHE Bono Fonu	Fon, tahvil ve hazine bonusu faiz gelirlerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i ters repo dahil devlet iç borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Fon, ikinci piyasada işlem gören T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen tüm devlet iç borçlanma araçlarının ortalama getirisini hedef amacıyla vadeli, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet iç borçlanma araçlarının ortalama vadesine uygun olarak oluşturulmaktadır. Fon istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Bu nedenle fonun gerçek gelir kaynağı faiz gelirine dayanmaktadır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarına yatırım yaptığından dolayı kredi ve likidite riski taşımamaktadır. Enflasyon ve faiz riskinden korunmak amacıyla fon portföyü çeşitlendirilmekte ve değişken getirili tahvillere yer verilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Katkı Fonu	Fon portföyünün en az %75'i T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne, fon portföyünün en fazla %15'i oranında BIST 100 endeksi veya BIST katılım endeksindeki paylar alınabilir. Yine fon izahnamesinin B II-3. maddesindeki sınırlamalara dahilinde Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmesi kayıtlı bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerine ihraç edilen kira sertifikaları da portföye dahil edilebilir. Fon faiz geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon yönetiminde faiz ve piyasa riski taşımaktadır. Faiz, enflasyon oranları ve pay piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile paylara yatırım yapılabilmesine bağlı olarak firma, kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fon portföyünün en az %75'i T.C. Hazinesi'nin ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne, fon portföyünün en fazla %15'i oranında BIST katılım endeksindeki paylar alınabilir. Yine bu izahnamenin B II-3. maddesindeki sınırlamalara dahilinde Türk Lirası cinsinden katılma hesabı, bankalar tarafından ihraç edilen faiz geliri içermeyen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerine ihraç edilen kira sertifikaları da portföye dahil edilebilir. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar.
AHE Alternatif Katkı Fonu	Fon portföyü ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından ve BIST Katılım endeksindeki paylardan oluşmaktadır. Fon piyasa ve firma riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fon portföyünün en az %80'i T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği ABD Doları cinsinden borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fonun bu getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak ABD Doları cinsinden Türk kamu sektörü tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon portföyü, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş, ABD Doları cinsinden devlet dış borçlanma araçlarının ortalama vadesine uygun olarak yönetilmektedir. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Dolar kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon düşük oranda özel sektör borçlanma araçlarına da yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Fon portföyünün en az %80'i T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği Euro cinsinden borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fonun bu getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak Euro cinsinden Türk kamu sektörü tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon portföyü, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş, euro cinsinden devlet dış borçlanma araçlarının ortalama vadesine uygun olarak yönetilmektedir. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon düşük oranda özel sektör borçlanma araçlarına da yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Fon portföyünün en az %80'i T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği Euro cinsinden borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fonun bu getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak Euro cinsinden Türk kamu sektörü tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon portföyü, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş, euro cinsinden devlet dış borçlanma araçlarının ortalama vadesine uygun olarak yönetilmektedir. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon düşük oranda özel sektör borçlanma araçlarına da yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Dengeli Fon	Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre kamu borçlanma araçları, BIST'te işlem gören şirketlerin payları ile ters repoları oluşturulmaktadır. Fon portföyü T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasaya ihraç edilen tüm devlet iç borçlanma araçlarının ortalama vadesine uygun olarak yönetilmektedir. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak devlet iç borçlanma araçları, BIST'te işlem gören şirketlerin payları ve ters repoları oluşturulmaktadır. Fon yönetiminde enflasyon ve piyasa riski taşınmaktadır. Faiz, enflasyon oranları ve pay piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile BIST'te işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yapılabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Gelişmiş Ülkeler Esnek Fon	Fon portföyü, ağırlıklı olarak yabancı şirketlerin paylarından ve yabancı özel veya kamu borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak ABD ve Avrupa Birliği ülkeleri kamu ve/veya özel sektör yabancı paylarından ve borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne, gelişmiş ülkelerin likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları ile aynı ülkelerin borçlanma araçları alınıp, satılmakta, sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fon, kur, piyasa ve faiz riski taşımaktadır. Fon, kredibilitesi yüksek şirketlerin paylarına ve borçlanma araçlarına yatırım yapmakta, bu nedenle düşük derecede sektör, firma ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde, çeşitlendirme ve vadeli işlem sözleşmeleri yapılarak risklerin asgariye indirilmesi amaçlanmaktadır. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.**
AHE Portföyün Tamamı Kira Sertifikalarından, Faiz Geliri İçermeyen Türk Özel Sektör Borçlanma Araçlarından, "Kamu Tarafından İhraç Edilecek Her Türlü Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler" ile "Katılım Bankası Hesapları", Altın, Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları ve BIST Katılım Endeksindeki Paylardan Oluşturulmaktadır. Yurt Dışında İhraç Edilmiş, Faiz İçermeyen Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına "Yatırım Yapılabilir Kredi Derecesi" (S&P BBB Notu ve Diğerleri İçin Muadil) Yönetim Kurulunun Kararıyla Yatırım Yapılabilir. Fon Faiz Geliri Elde Etmeyi Amaçlamamaktadır.	Fon portföyüne varlık dağılımı hisse senedi yatırımları dahil portföy yöneticisinin beklentileri ve iç tüzők kısıtları doğrultusunda dinamik olarak belirlenmektedir. Fon yönetiminde enflasyon ve piyasa riski taşınmaktadır. Enflasyon oranları, altın piyasasındaki ve hisse senedi piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile hisse senetlerine yatırım yapılabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.
AHE Karma Fon (TL)	Fon, özel sektör borçlanma araçlarının ve devlet iç borçlanma araçlarının faiz gelirlerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla, her birinin değeri fon portföyünün %20'sinden az olmayacak şekilde, fon portföyünün en az %60'ı Türk özel sektör borçlanma araçları ve kamu borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Fon istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Bu nedenle fonun gerçek gelir kaynağı faiz gelirine dayanmaktadır. Fon, faiz ve enflasyon riski yanı sıra firma riski ve likidite riski de taşımaktadır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir.
AHE Dinamik Esnek Fon	Fon, ana strateji olarak anaparayı belirli bir oranda korumayı hedeflerken IMKB Ulusal-30 Endeksi'nin yükselişinden faydalanmayı amaçlar. Fonun özel yatırım tekniği akademik literatürde Sabit Oranlı Portföy Sigortalamaya olarak bilinen uygulamadan alınmıştır. Sabit Oranlı Portföy Sigortalamaya, riskli ve risksiz varlıklardan oluşan bir portföyün, bu iki varlık grubu arasındaaki kadimlik süresi yeniden ayarlamak suretiyle belirli bir değerin altına düşmemesi belirli şartlar altında güvence altına almayı hedefleyen dinamik portföy yönetimi tekniğidir. Yatırımcının birikimleri "en iyi gayret esası" çerçevesinde koruma altına alınır. Riskli varlığa yapılacak yatırımı belirleyecek oran, anapara koruma oranı olarak adlandırılır ve %90 olarak belirlenmiştir. Fon portföyü ağırlıklı olarak IMKB'de işlem gören hisse senetleri ve kamu borçlanma senetlerine yatırım yapmaktadır. Fon hisse senedi piyasasının riskini ve faiz riski taşımaktadır. Fon aynı zamanda sektör, firma ve de likidite riski taşımaktadır. Fonun yatırım stratejisine ait daha detaylı bilgi, sürekli bilgilendirmesi formunda yer alan fon izahnamesinde yer almaktadır.
AHE Altın Fonu	Fon portföyünün en az %80'i altına yatırılır. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı yaratmayı hedeflemektedir. Ayrıca fon TL, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapılabilir. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Bu nedenle faiz geliri içermeyen yatırım araçlarına izahnamede belirtilen kısıtlar dahilinde yatırım yapılabilir. Fon katılım endeksinde dahil paylara yatırım yapılabilir. Fon portföyü ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fon, altın fiyatı ve döviz riski taşımaktadır. Altın fiyatı ve döviz kurlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, ağırlıklı olarak fiziksel altın yatırım yaptığından dolayı kredi ve likidite riski taşımamaktadır. Fon en fazla %20 oranında BIST katılım endeksindeki paylara yatırım yapılabildiğinden, fonun makro-ekonomi, sektör, firma ve likidite riski bulunmamaktadır. Fon, pay piyasasındaki değişimlerden kısıtlı da olsa etkilenir.
AHE Atak Fon	Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre kamu ve özel sektör borçlanma araçları, ulusal şirket payları, ABD ve Avrupa Birliği ülkelerinin borçlanma araçları, yabancı şirket payları ile ters repoları oluşturulmaktadır. Fon sermaye kazancı sağlayarak portföy değerini arttırmayı amaçlamaktadır. Fon, BIST'te işlem gören şirket payları, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasaya ihraç edilen tüm devlet iç ve dış borçlanma araçları ve BIST Repo Pazarında oluşan ortalama gecelik stopajsız ters repo getirilerinden en yüksek olanı hedeflemektedir. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo, ulusal şirket payları, Avrupa Birliği ülkelerinin borçlanma araçları, yabancı şirket payları ve Türk kamu ve özel sektörünün çıkartmış olduğu borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon yönetiminde yüksek derecede faiz, enflasyon, kur riski taşımaktadır. Faiz, enflasyon oranları ve pay piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile şirket paylarına yatırım yapılabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon hedefine ulaşabilmesi amacıyla yüksek derecede piyasa riski alınmaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Hisse Fonu	Fon portföyünün en az %80'i BIST'te işlem gören şirketlerin paylarından oluşturulmuştur. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak BIST 30 paylarından oluşturulmaktadır. Fon, ulusal pay piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı planlamaktadır. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fon pay yatırımlarına bağlı olarak makro ekonomik risk, sektör riski, firma riski ve likidite riski taşımaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE BRIC Plus Fon	Fon portföyünün en az %80'i gelişen ülkelerde faaliyeti bulunan şirketlerin hisse senetleri, Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR-GDR) ile gelişen ülke hisse senetlerine yatırım yapan Yatırım Fonlarından (borsa yatırım fonları dahil) oluşturulmuştur. Gelişen ülkeler içinde Brezilya, Çin, Hindistan ve Rusya'da faaliyetette bulunan şirketlere yatırım ana stratejisi oluşturmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, finansal açıdan güçlü, büyüme potansiyeli olan ve gelişen ülkelerde faaliyetleri olan şirketlerin hisse senetlerine, ADR ve GDR'leri ile yatırım fonlarına yatırım yapılacaktır. Fon, gelişen ülkelerdeki şirketlerin büyüme oranlarından ve hisse senedi piyasalarındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. Fon portföyüne, gelişen ülkelerin likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketleri yatırım için tercih edilecektir. Fon kur, piyasa ve faiz riski taşımaktadır. Gelişen ülkelerdeki faiz oranları ve hisse senedi piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon aynı zamanda sektör, firma ve de likidite riski taşımaktadır. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.**

* Fon portföyüne riskten korunma amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutan fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

** Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutan fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.