

Fon Bülteni

Mart 2018



düşündürdü. Ayrıca, Merkez Bankası her üç ayda bir yayınladığı TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihaleleri takviminde, ihalelerin sıklığını artırarak Türk lirasındaki değer kaybına karşı önlem niteliğinde bir adım attı. Takvimde bu ihalelerin büyüklüğünün ilk çeyreğin sonundaki 4,1 milyar dolardan ikinci çeyreğin sonunda 5,3 milyar dolara ulaşacağı hesaplandı. Sistemdeki yabancı para likiditesini artıracak bu hamle yine de kurda önemli bir iyileşmeye yol açabilecek düzeyde değildi.

Türkiye ekonomisi 2017 yılında %7,4'lük oldukça güçlü bir büyüme oranı kaydetti.

Türkiye ekonomisi 2017 yılının son çeyreğinde yıldan yıla %7,3, yılın tümünde ise %7,4'lük oldukça güçlü bir büyüme oranı kaydetti. GSYH büyümesi 2016 yılındaki %3,2'ye göre hızlanırken, büyüme kompozisyonunda 2017 yılının genelinde hane halkı tüketimi ve sabit sermaye oluşumunun kayda değer katkıları dikkat çekti. Bu yıla dair öncü göstergeler ise gerek mali ve makro ihtiyati teşviklerin desteğiyle, gerekse de ihracatın katkısıyla büyüme oranındaki yüksek seyrin sürdüğünü yansıttı. Ocak ayında sanayi üretimi arındırılmamış olarak yıldan yıla %12,9 artarken, imalat sektörü aktivitesi hakkında fikir veren imalat PMI 2017 yılı son çeyreğine göre sektör aktivitesinde daha güçlü bir görünüme işaret etti. Ancak, mart ayında sanayi üretimi için öncü gösterge niteliğinde olan altın ve enerji dışı ithalat büyümesi önceki aylara kıyasla oldukça zayıftı. Bu durum büyümenin bir miktar ivme kaybederek cari açıkta ve enflasyonda düşüşe yardımcı olabilecek daha ılımlı bir patikaya ilerleyebileceğini düşündürdü. Cari açık ise 12 ay birikimli olarak belirgin bir yükselişle Aralık 2017'deki 47,2 milyar dolardan ocak ayında 51,6 milyar dolar ile GSYH'nin %6'sına ulaştı. Altın ithalatında geçmiş yıllara kıyasla yaşanan hızlı artış cari dengedeki bozulmada etkili olsa da, çekirdek cari dengede de zayıflama olması, iktisadi aktivitenin potansiyelin üzerinde seyretmesinin bir yansımasıydı. Mart ayında ayrıca Moody's Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir kategorinin iki kademe altına çekti. Enflasyondaki düşüşün oldukça sınırlı olması, cari açıkta beklentilerin üzerindeki seyir ve Moody's'in not indirimi, Türk lirası varlıkların mart ayında benzerlerine kıyasla zayıf seyretmesinin sebeplerindendi.

Merkez Bankası'ndan kısa vadede bir faiz artırım ihtimali azalıyor.

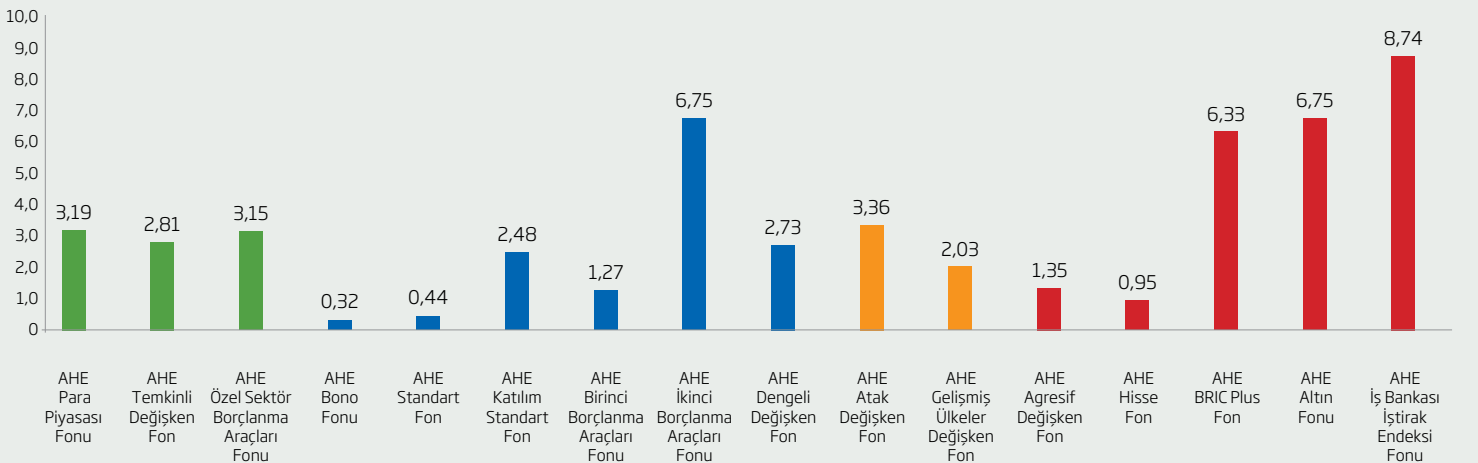
Önümüzdeki dönemde küresel piyasalar ABD ve Çin'in ön sahnada yer aldığı korumacı ticaret politikalarının ne yönde gelişeceğini takip edecektir. ABD'de güçlenmeye devam edeceği öngörülen enflasyon ve buna karşılık Fed'in faiz artırım hızında bir ayarlama yapıp yapmayacağı önemli olacaktır. Yurt içinde iktisadi aktivitenin bir miktar güç kaybedebileceğine dair

görülen ilk işaretler ile mart ayında çekirdek enflasyondaki düşüş Merkez Bankası'ndan kısa vadede bir faiz artırım ihtimalini azaltmaktadır. Ancak, kur ve enerji fiyatlarının tahminlerin üzerindeki seyri, Merkez Bankası'nın yılsonu enflasyon tahmininin aşılabileceğini ve ilerleyen aylarda Banka'dan bir adım gelebileceğini düşündürmektedir. Nisan ayı Merkez Bankası'nın 25 Nisan'da gerçekleştireceği para politikası toplantısı ve 30 Nisan'da yayınlacağı Enflasyon Raporu açısından önemli olurken, ABD'de görülen davaya ilişkin bir karar açıklanma ihtimali de yine bu ay içinde yüksek görülmektedir.



Cari açık 12 ay birikimli olarak belirgin bir yükselişle Aralık 2017'deki 47,2 milyar dolardan ocak ayında 51,6 milyar dolar ile GSYH'nin %6'sına ulaştı.

EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 3 AYLIK GETİRİLERİ (%)



31 Mart 2018	AHE Para Piyasası Fonu ⁽⁷⁾	AHE Temkinli Değişken Fon ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Katkı Fonu ⁽⁷⁾⁽⁹⁾
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. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Katkı Fonu
Risk Sıralaması	Düşük Risk	Düşük Risk	Düşük Risk	Orta Risk
Portföy Yöneticisi Kurum	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Fırat Şensoy	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Mehmet Cengiz Yılmaz
Yatırımcı Sayısı	148.914	298.432	172.434	1.080.045
Tedavül Oranı	%19,27	%20,00	%23,88	%7,59
Fon Büyüklüğü (TL)	878.887.330	996.270.053	420.848.772	1.998.747.862
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,045611	0,049821	0,017625	0,013171
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,28	%0,57	%0,48	%0,09
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,08	-0,11	-0,19	-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 Bir Aylık	Fon	1,13	0,03	0,79	0,04	1,12	0,03	-2,09	0,49
	Benchmark	1,04	0,02	1,06	0,03	1,27	0,03	-2,09	0,49
Senebaşından Bugüne	Fon	3,19	0,03	2,81	0,04	3,15	0,03	-0,58	0,36
	Benchmark	3,09	0,02	3,02	0,03	3,73	0,03	-0,49	0,37
2017	Fon (Brüt)	3,46	-	3,38	-	3,63	-	-0,49	-
	Fon	11,86	0,03	9,15	0,04	12,36	0,03	10,34	0,23
2016	Benchmark	11,32	0,02	10,58	0,04	13,88	0,03	10,06	0,25
	Fon	9,65	0,02	8,99	0,03	0,81 ⁽⁴⁾ 8,40 ⁽⁴⁾	0,06	8,73	0,32
2015	Benchmark	9,47	0,02	10,50	0,05	0,84 ⁽⁴⁾ 10,17 ⁽⁴⁾	0,03	9,42	0,34
	Fon	9,68	0,02	0,73 ⁽⁴⁾ 6,68 ⁽⁴⁾	0,04	1,08 ⁽⁴⁾ 6,73 ⁽⁴⁾	0,07	-0,20 ⁽⁴⁾ 0,25 ⁽⁴⁾	0,39
2014	Benchmark	10,01	0,02	0,85 ⁽⁴⁾ 8,11 ⁽⁴⁾	0,05	1,22 ⁽⁴⁾ 6,94 ⁽⁴⁾	0,08	0,10 ⁽⁴⁾ 0,44 ⁽⁴⁾	0,37
	Fon	3,24 ⁽⁴⁾ 5,30 ⁽⁴⁾	0,02	7,48	0,04	10,23	0,06	15,20	0,29
2013	Benchmark	3,57 ⁽⁴⁾ 5,63 ⁽⁴⁾	0,02	9,84	0,06	11,82	0,07	16,72	0,32
	Fon	5,13	0,02	4,29	0,06	4,21	0,08	-	-
Halka Arz-2018 Mart	Benchmark	6,03	0,02	6,10	0,08	5,92	0,07	-	-
	Fon	337,10	0,04	366,10	0,06	68,24	0,06	31,71	0,33
	Benchmark ve Eşik Değer	399,57	0,03	487,93 ^(m)	0,06 ⁽ⁿ⁾	80,80	0,16	35,24	0,34

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

Fonun karşılaştırma ölçütü; %60 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %30 BİST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

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

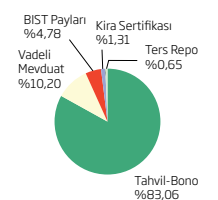
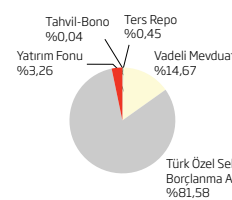
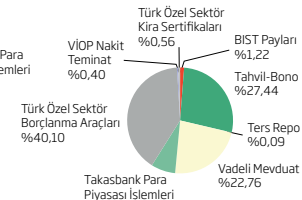
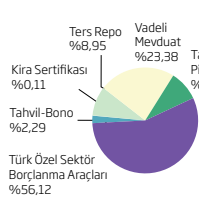
Fonun karşılaştırma ölçütü; %50 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %45 BİST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %5 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %85 BİST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %5 BİST 100 Endeksi ve %10 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

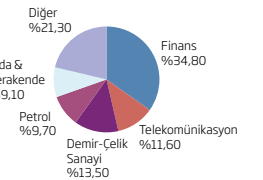
Risk Değeri ⁽⁴⁾

Halka Arz Tarihi	1	2	2	4
27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	27.04.2012	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%4,57	%2,95	%1,25	%8,17

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



6 Fonlarınızı yılda 6 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

4 Emeklilik planınızı yılda 4 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

%25 Bireysel Emeklilik'te Devlet Katkısıyla 125TL

Portföyün geçmiş performansını gelecek dönem için bir göstere olamaz.
(1) Gider Rasyosu: yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalamasını verir.
(2) Bilgi Rasyosu: Riskle 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 arasında olup, 1 en düşük volatilité seviyesini, 7 ise en yüksek volatilité seviyesini gösterir.
(5) Her bir fonun fon net varlık değerinin, yönetici kurumun yönettiği toplam fon net varlık değerine oranıdır.
(6) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonunun unvanı 01.02.2017 tarihi itibarıyla değişmiştir. Fonun unvan değişikliği ile ilgili ayrıntılı bilgi fonun sürekli bilgilendirme formunda ve KAP'ta yer alan sayfasındaki yer almaktadır.
(7) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonunun unvanı 02.01.2018 tarihi itibarıyla değişmiştir. Fonun unvan değişikliği ile ilgili ayrıntılı bilgi fonun sürekli bilgilendirme formunda ve KAP'ta yer alan sayfasındaki yer almaktadır.

(8) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken EYF ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken EYF'na 01.01.2018 tarihinden itibaren eşik değer atanmış olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.
(9) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı EYF ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı EYF'nun 02.01.2018 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütü değiştirilmiştir olup, fonlara ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.
(10) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken EYF'nun 01.02.2018 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütü atanmış olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.
(a) Fonun sene başından AHE Standart Fon'a dönüştürüldüğü 24.04.2013 tarihine kadar olan getirdir.
(b) Fonun AHE Standart Fon'a dönüştürüldüğü 24.04.2013 tarihinden 31.12.2013 tarihine kadar olan getirdir.
(c) Sene başından 15.05.2014 tarihine kadar olan getirdir.
(d) 15.05.2014 tarihinden 31.12.2014 tarihine kadar olan getirdir.
(e) Sene başından 16.02.2015 tarihine kadar olan getirdir.
(f) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(g) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getirdir.
(h) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.
(i) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getirdir.
(j) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.
(k) 15.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getirdir.
(l) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.
(m) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerini getirisidir.
(n) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerinin standart sapmasıdır.
(o) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getirdir.
(p) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getirdir.
(q) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getirdir.
(r) 01.02.2018 tarihinden 31.03.2018 tarihine kadar olan getirdir.
Notlar:
Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonlarının geçmiş yıllara ait karşılaştırma ölçütü ve eşik değer değişiklikleri fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.
İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Fon büyüklüğü 33.733.325.222 TL, yönettiği toplam fon sayısı 88'dir.

31 Mart 2018	AHE Katılım Katkı Fonu ⁽⁷⁾⁽⁹⁾		AHE Bono Fonu ⁽⁶⁾		AHE Standart Fon ⁽⁷⁾		AHE Katılım Standart Fon ⁽⁶⁾		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Katkı Fonu		Borçlanma Araçları Fonu		Standart Fon		Standart Fon		
Risk Sıralaması	Orta Risk		Orta Risk		Orta Risk		Orta Risk		
Portföy Yöneticisi Kurum	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.		Ak Portföy Yönetimi A.Ş.		Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.		TEB Portföy Yönetimi A.Ş.		
Portföy Yöneticisi	Fırat Şensoy		Fehmi Olcay Karabina		Fırat Şensoy		Çağrı Özel		
Yatırımcı Sayısı	31.324		463.299		124.649		63.268		
Tedavül Oranı	%3,84		%46,56		%13,56		%1,74		
Fon Büyüklüğü (TL)	55.811.661		2.601.273.816		371.742.578		287.028.747		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,014538		0,055875		0,027415		0,016505		
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,11		%0,48		%0,48		%0,49		
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,01		-0,28		-0,10		-0,10		
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 Bir Aylık	Fon	0,19	0,08	-1,21	0,29	-1,23	0,27	0,10	0,07
	Benchmark	0,05	0,06	-0,72	0,23	-1,21	0,32	0,25	0,06
Senebaşından Bugüne	Fon	2,87	0,07	0,32	0,22	0,44	0,20	2,48	0,06
	Benchmark	2,80	0,08	1,48	0,18	0,85	0,24	2,84	0,07
	Fon (Brüt)	2,96	-	0,80	-	0,92	-	2,96	-
2017	Fon	9,78	0,06	7,62	0,21	8,79	0,17	8,17	0,06
	Benchmark	9,50	0,07	8,15	0,17	10,20	0,23	9,75	0,06
2016	Fon	8,17	0,08	0,57 ^(a) 6,76 ^(a)	0,26	7,62	0,25	8,41	0,32
	Benchmark	8,47	0,07	0,81 ^(a) 9,07 ^(a)	0,22	9,49	0,32	8,77	0,29
2015	Fon	4,85 ^(a) 2,89 ^(a)	0,08	1,46 ^(a) -1,57 ^(a) 1,02 ^(b)	0,31	2,37 ^(a) 0,38 ^(a)	0,25	2,65	0,35
	Benchmark	0,12 ^(a) 3,38 ^(a)	0,28	1,64 ^(a) -1,21 ^(a) 2,44 ^(b)	0,30	3,26 ^(a) 0,71 ^(a)	0,24	-	-
2014	Fon	11,19	0,10	12,92	0,27	8,61	0,08	12,74	0,22
	Benchmark	16,68	0,32	16,08	0,29	11,10	0,11	-	-
2013	Fon	-	-	-0,94	0,29	2,04 ^(a) 1,16 ^(b)	0,13	1,90	0,41
	Benchmark	-	-	0,19	0,30	2,89 ^(a) 1,51 ^(b)	0,15	-	-
Halka Arz-2018 Mart	Fon	45,38	0,12	411,54	0,21	168,75	0,20	61,85	0,32
	Benchmark ve Eşik Değer	42,02	0,25	516,21	0,20	265,10	0,19	-	-

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 Katılım 50 Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü: %45 BIST-KYD DİBS TÜM Endeksi + %35 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %5 BIST-KYD Borçlanma Araçları Fon Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

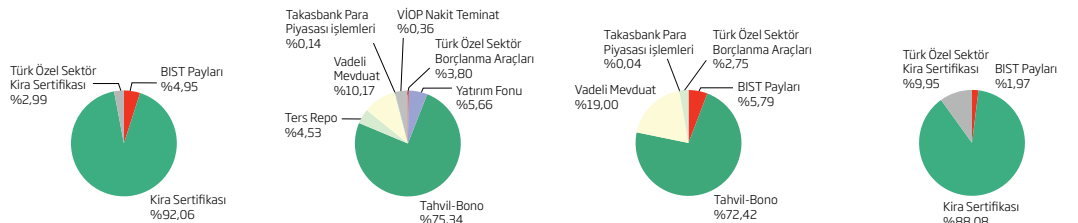
Fonun karşılaştırma ölçütü: %85 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %5 BIST 100 Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü: %75 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 Katılım 30 Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.

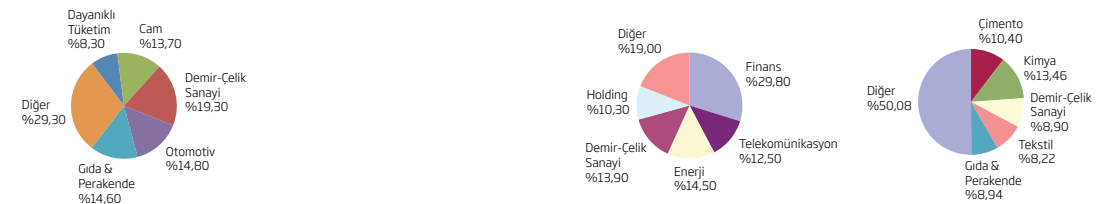
Risk Değeri ⁽⁴⁾

Halka Arz Tarihi	30.04.2013	27.10.2003	01.05.2006	30.11.2010
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%0,29	%10,63	%1,93	%4,72

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



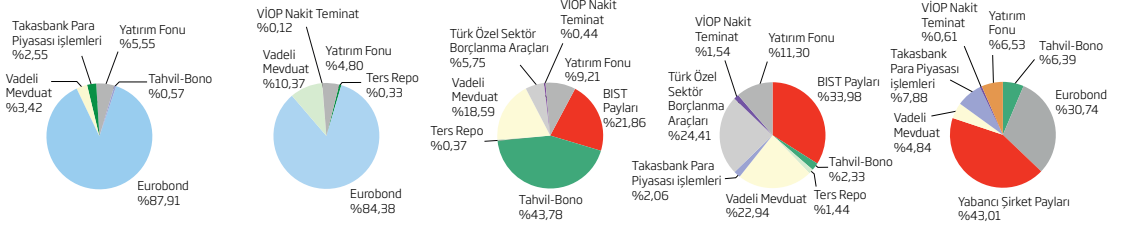
*Bu fonlarda yalnızca Devlet tarafından bireysel emeklilik hesabınıza ödenen Devlet Katkıları yatırıma yönlendirilmektedir.

31 Mart 2018	AHE Birinci Borçlanma Araçları Fonu ⁽⁷⁾	AHE İkinci Borçlanma Araçları Fonu ⁽⁷⁾	AHE Dengeli Değişken Fon ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	AHE Atak Değişken Fon ⁽⁷⁾	AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon ⁽¹⁰⁾						
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu						
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu	Değişken Fon	Değişken Fon	Değişken Fon						
Risk Sıralaması	Orta Risk	Orta Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Yüksek Risk						
Portföy Yöneticisi Kurum	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.						
Portföy Yöneticisi	Aytaç Aydoğan	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ümit Şener						
Yatırımcı Sayısı	214.869	103.029	347.256	173.763	86.705						
Tedavül Oranı	%15,32	%8,35	%31,08	%10,52	%6,58						
Fon Büyüklüğü (TL)	886.275.302	423.139.591	1.934.103.081	986.216.324	356.198.252						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,057850	0,050664	0,062234	0,093715	0,054161						
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0,48	%0,48	%0,57	%0,57	%0,56						
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	-0,02	-0,33	-0,02	0,02	-0,05						
Asgari Pay Satış Adedi⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet						
Performans Bilgileri (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Bir Aylık	Fon	3,00	0,38	4,50	0,47	-0,44	0,20	0,15	0,24	1,70	0,45
	Benchmark	3,15	0,37	4,67	0,46	1,06	0,03	1,06	0,03	1,00	0,40
Senebaşından Bugüne	Fon	1,27	0,39	6,75	0,41	2,73	0,23	3,36	0,29	1,87 ⁽¹⁾ 0,16 ⁽³⁾	0,54
	Benchmark	1,30	0,39	7,25	0,42	3,02	0,03	3,02	0,03	4,72 ⁽¹⁾ -1,00 ⁽³⁾	0,52
	Fon (Brüt)	1,75	-	7,23	-	3,30	-	3,93	-	2,59	-
2017	Fon	16,14	0,52	25,05	0,57	14,59	0,17	22,54	0,26	23,14	0,70
	Benchmark	18,31	0,48	27,36	0,57	14,19	0,19	11,94	0,03	28,74	0,74
2016	Fon	17,90	0,46	16,00	0,49	8,31	0,28	9,60	0,50	26,24	0,71
	Benchmark	18,19	0,50	17,51	0,50	9,25	0,02	9,25	0,02	24,07	0,73
2015	Fon	20,76	0,53	12,82	0,74	1,20 ^(e) -1,16 ^(g) -3,77 ^(h)	0,50	-4,49	0,54	17,44	0,88
	Benchmark	22,62	0,54	14,03	0,75	1,16 ^(e) -0,45 ^(g) -2,19 ^(h)	0,47	-	-	18,72	0,89
2014	Fon	6,75 ^(c) 14,44 ^(d)	0,47	0,67 ^(c) 1,88 ^(d)	0,53	16,22	0,42	12,95	0,45	0,48 ^(c) 8,62 ^(d)	0,65
	Benchmark	8,99 ^(c) 16,93 ^(d)	0,50	2,46 ^(c) 4,45 ^(d)	0,56	19,05	0,46	-	-	-0,13 ^(c) 8,80 ^(d)	0,69
2013	Fon	4,87	0,59	18,35	0,47	-4,45	0,60	-3,70	0,79	34,87	0,58
	Benchmark	5,66	0,58	22,13	0,49	-3,58	0,61	-	-	36,11	0,61
Halka Arz-2018 Mart	Fon	410,14	0,59	339,26	0,64	476,03	0,47	754,91	0,74	403,87	0,73
	Benchmark ve Eşik Değer	604,26	0,62	519,19	0,67	579,56 ^(m)	0,47 ⁽ⁿ⁾	-	-	449,24 ^(m)	0,74 ⁽ⁿ⁾

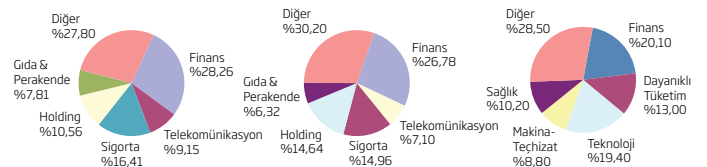
Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun eşik değeri: %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.	Fonun eşik değeri: %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %62,5 S&P 500 + %22,5 Euro Stoxx 50 + %15 BIST-KYD Kamu Eurobond USD + %15 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD DİBS 182 Gün Endeksi'dir.
---	---	---	--	--	--

Risk Değeri⁽⁴⁾	4	4	4	4	5
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾	%3,62	%1,25	%5,73	%2,92	%1,46

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Mart 2018	AHE Agresif Değişken Fon (7)	AHE Hisse Fonu (7)	AHE BRIC Plus Fon (7)	AHE Altın Fonu (7)	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu							
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. B.R.I.C. Ülkeler Yabancı Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İş Bankası İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu							
Fon Türü	Değişken Fon	Hisse Senedi Fonu	Değişken Fon	Kıymetli Madenler Fonu	Endeks Fonu							
Risk Sıralaması	Çok Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk	Çok 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 Toydemir	Ali Emrah Yücel							
Yatırımcı Sayısı	14.727	158.713	48.433	247.732	39.153							
Tedavül Oranı	%3,67	%5,35	%0,87	%44,32	%3,70							
Fon Büyüklüğü (TL)	63.924.347	651.126.992	227.664.374	787.344.870	164.236.666							
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,017423	0,121754	0,026248	0,017763	0,044406							
Gider Rasyosu (1)	%0,58	%0,59	%0,60	%0,32	%0,50							
Bilgi Rasyosu (2)	-0,05	0,14	-0,05	0,01	0,18							
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 Bir Aylık	Fon -0,73	0,39	Benchmark -2,51	0,76	Fon 0,19	0,70	Benchmark 1,28	0,66	Fon 4,56	0,72	Benchmark 1,76	0,81
Senebaşından Bugüne	Fon 1,35	0,49	Benchmark 3,02	0,03	Fon 1,92	-	Benchmark 3,02	0,03	Fon 23,25	0,32	Benchmark 11,94	0,03
2017	Fon 9,05	0,38	Benchmark 9,25	0,02	Fon -1,31	0,42	Benchmark -	-	Fon 12,22	0,34	Benchmark -	-
2016	Fon -2,59	0,48	Benchmark -	-	Fon 66,74	0,39	Benchmark -	-	Fon -2,59	0,48	Benchmark -	-
2015	Fon 11,94	0,03	Benchmark 9,25	0,02	Fon -1,31	0,42	Benchmark -	-	Fon 12,22	0,34	Benchmark -	-
2014	Fon 9,05	0,38	Benchmark 9,25	0,02	Fon -1,31	0,42	Benchmark -	-	Fon 12,22	0,34	Benchmark -	-
2013	Fon -2,59	0,48	Benchmark -	-	Fon 66,74	0,39	Benchmark -	-	Fon -2,59	0,48	Benchmark -	-
Halka Arz-2018 Mart	Fon 66,74	0,39	Benchmark -	-	Fon 66,74	0,39	Benchmark -	-	Fon 66,74	0,39	Benchmark -	-

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

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

Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST 30 Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Fonun karşılaştırma ölçütü: %22,5 Hang Seng Endeksi (Çin Hisse Senedi) + %22,5 MİCEX (Rusya Hisse Senedi) Endeksi + %22,5 Bovespa (Brezilya Hisse Senedi) Endeksi + %22,5 Sensex (Hindistan Hisse Senedi) Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Fonun karşılaştırma ölçütü: %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksidir.

Fonun karşılaştırma ölçütü: %95 İş Bankası İştirakleri Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Risk Değeri (4)

5

6

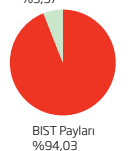
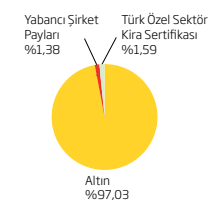
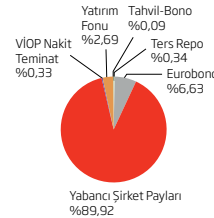
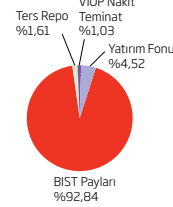
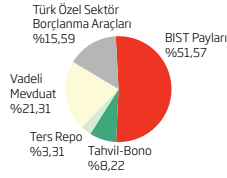
6

6

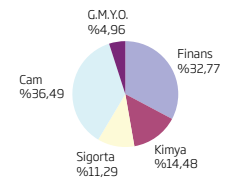
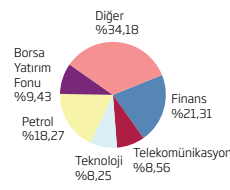
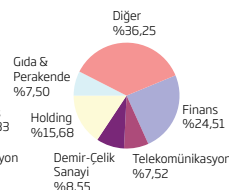
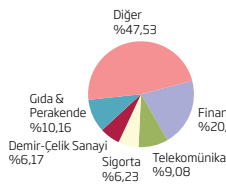
6

Halka Arz Tarihi	30.04.2012	27.10.2003	30.11.2010	30.04.2013	01.05.2006
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı (5)	%0,19	%1,93	%0,67	%8,66	%0,49

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Para Yatırım Fonu	Fon para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo dahil kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu iç borçlanma araçları ile özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyü düşük risk düzeyinde yönetilmektedir. Ters repo, kısa vadeli Hazine Bonoları'nın ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinden faydalanılmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE Temkinli Değişken Fon	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlama hedefler. Bu amaçla 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 mevduatın oluşturulur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemde göre hesaplanan 1-2 risk değerine uygun olarak yönetilmektedir olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ile 2 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Fon, borçlanma araçlarının faiz gelirlerinden ve sermaye kazançlarından yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yurtiçi özel sektör borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Bunların dışında, yurtiçi kamu borçlanma araçlarına, kamu ve özel sektör şirketlerinin dış borçlanma araçlarına, gelire endeksli senetlere, geliri ortaklığı senetlerine, varlığa dayalı menkul kıymetlere, kira sertifikalarına, mevduata, katılma hesaplama fon portföyünün %20'sine kadar yatırım yapılabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Bu nedenle fon, temel gelir kaynağı olarak faiz gelirlerini hedeflemektedir. Fon, faiz ve enflasyon riski yanı sıra likidite riski ve firmaların ihraç etmiş olduğu borçlanma araçları yoluyla aldığı kaynağı kısmi veya tamamen geri ödeme riskini de taşımaktadır. Fonun işlem yaptığı türlü kişilerin temerrüde düşmesi durumunda fon getirisi olumsuz etkilenebilmektedir. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
AHE Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, mühasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %75'i ilgisine göre Hazine Müsteşarlığına veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerine ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, geliri ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalı borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne en fazla %15 oranında BIST 100 endeksi veya Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılm endekslerindeki paylar alınabilir. Ayrıca fon portföyüne en fazla %15 oranında Türk Lirası cinsinden; vadedi mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmesi kayıtlı bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalı dahil edilebilir. Fon portföyünün en fazla %11'lik kısmı ise ters repo ve Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde değerlendirilebilir. Fon faiz geliri, teminat geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon, piyasa, faiz ve firma riski taşımaktadır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE Katılım Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, mühasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %75'i ilgisine göre Hazine Müsteşarlığına veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerine ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalı borçlanma araçlarından veya geliri ortaklığı senetlerinden oluşturulmaktadır. Ayrıca, fon portföyünün en fazla %15'i oranında, katılm bankalarından açılan Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katılma hesabına, borsada işlem görmeye kayıtlı kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalı ve fon portföyünün en fazla %15'i oranında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılm endekslerindeki paylara yer verilebilir. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon piyasa ve firma riski taşımaktadır. Katılımların elde edeceği Devlet katkılarının değerlendirilmesi için, bu amaçla mahsus kurulan emeklilik yatırım fonudur. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE Bono Fonu	Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarından oluşur. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlama hedefler. Bu amaçla ulaşmak için, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski ve yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
AHE Standart Fon	Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az %60'i Hazine Müsteşarlığına ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, kira sertifikalı veya geliri ortaklığı senetlerinden oluşturulmuştur. Fon portföyünün azami %40'ı ise, BIST 100 endeksinde dahil paylardan, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılm endekslerindeki paylardan, TL cinsinden vadedi mevduat-katılma hesaplardan, ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinden, TL cinsinden olması ve borsada işlem görmesi kayıtlı banka veya yatırım yapılabilir seviyede derelendirilme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından ve Türk Lirası cinsinden, borsada işlem görmesi kayıtlı kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcıları yatırım yapılabilir seviyede derelendirilme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalı borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fonun yönetiminde belirlenen fon portföyüne alınabilecek varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığı'nın yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon terçihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmeye amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, Fon portföyünün tamamı Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığı'nın yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE Katılım Standart Fon	Fon portföyünde en az %60'i Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olmak koşuluyla Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikalarına ve/veya geliri ortaklığı senetlerine yer verir. Ayrıca piyasa koşullarına göre fon portföyünün geriye kalan kısmı, fon portföyünün %40'ı ağırlığını aşmamak koşuluyla, Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kayıtlı kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcıları yatırım yapılabilir seviyede derelendirilme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalı borçlanma araçlarından, fon portföyünün en fazla %30'u oranında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan Katılım 30 endeksindeki paylardan ve fon portföyünün en fazla %25'i oranında TL cinsi katılma hesabından oluşturulmaktadır. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan TL cinsi kira sertifikalı dolayısı ile düzenli kira gelirleri elde ederek, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon terçihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmeye amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, Fon portföyünün tamamı Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığı'nın yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski ve yasal riski taşımaktadır.
AHE Birinci Borçlanma Araçları Fonu	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazinesi tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen ABD Doları cinsinden Eurobondlara yatırılır. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Dolar kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon Türk Lirası ve ABD Doları cinsinden Türk özel sektör borçlanma araçlarına da düşük oranda yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon, yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşırıya indirilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE İkinci Borçlanma Araçları Fonu	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazinesi tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen Euro cinsinden Eurobondlara yatırılır. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon Türk Lirası ve Euro cinsinden Türk özel sektör borçlanma araçlarına da düşük oranda yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşırıya indirilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Dengeli Değişken Fon	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturur. Fon portföyüne Eurobondlara azami %50 oranında yer verilir. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemde göre hesaplanan 3-4 risk değerine (orta risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3 ile 4 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
AHE Atak Değişken Fon	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşturur. Fon portföyü değerinin en fazla %60'ı yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföyü değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olmaz. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemde göre hesaplanan 4-5 risk değerine (orta-yüksek risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
AHE Gelismiş Ülkeler Değişken 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 varlıklarıyla ve borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne, gelişmiş ülkelerin likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları ile aynı ülkelerin borçlanma araçları alınır, satılmakta; sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fon, kredibilitesi yüksek şirketlerin paylarına ve borçlanma araçlarına yatırım yapmakta, bu nedenle düşük derecede sektör, firma ve likidite riskini taşımaktadır.**
AHE Agresif Değişken Fon	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşturur. Fon portföyü değerinin en fazla %60'ı yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföyü değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olmaz. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemde göre hesaplanan 4-5 risk değerine (orta-yüksek risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE Hisse Fonu	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon, ulusal pay piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı planlamaktadır. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınır-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 aşırıya indirilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.
AHE BRIC Plus Fon	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak herhangi bir BRIC ülkesinin (Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin) veya merkezli bu ülkede olan veya ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü bu ülkelere yürüten şirketlerin ihraç ettiği yabancı ortaklık payları, borçlanma araçları ve/veya depo sertifikalı borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon, gelişen ülkelerdeki şirketlerin büyüme oranlarından ve pay piyasalarındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. Fon öncelikli olarak yatırım yaptığı şirketlerin diğer arştından faydalanmayı amaçla birlikte temettü verimi yüksek olan şirketler tercih nedeni olacaktır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.**
AHE Altın Fonu	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması, ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon, altın fiyatlarındaki olasıca değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılm 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, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE İş Bankası İstisnai Endeksi Fonu	Fon, bir endeks kapsamındaki varlıklara fon portföyünün en az %60'ini yatıran ve baz alınan endeks ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısının en az 0,9 olması ve endeksteki artış kadar getiri elde etmeyi hedefleyen "Endeks Fon"dur. Fon toplam değerinin en az %60'ı devamlı olarak İş Bankası İstisnai Endeksi'nde yer alan şirketlerin paylarına yatırılır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarına aşağıda yer alan formüle uygun olarak yatırım hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az 0,9 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örnekleme yoluyla seçilir. Korelasyon katsayısı, belirli bir dönemde baz alınan endeksin değeri ile endeks fonun birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eden, +1 ile -1 arasında bir değer olup, fon izahnamesindeki formüle göre hesaplanır. Baz alınan endeks İş Bankası İstisnai Endeksi'dir. Endeks, T. İş Bankası A.Ş. ve sermayesinin T. İş Bankası A.Ş.'nin doğrudan ve/veya dolaylı pay bulunan ve Borsa İstanbul piyasalarında A veya B listesinde işlem gören şirketlerden oluşmaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskini taşımaktadır.

* Fon portföyüne risken 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 aşmaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırmalı ölçütüne uygun olması zorunludur.

** Fon portföyüne risken 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 aşmaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırmalı ölçütüne uygun olması zorunludur.