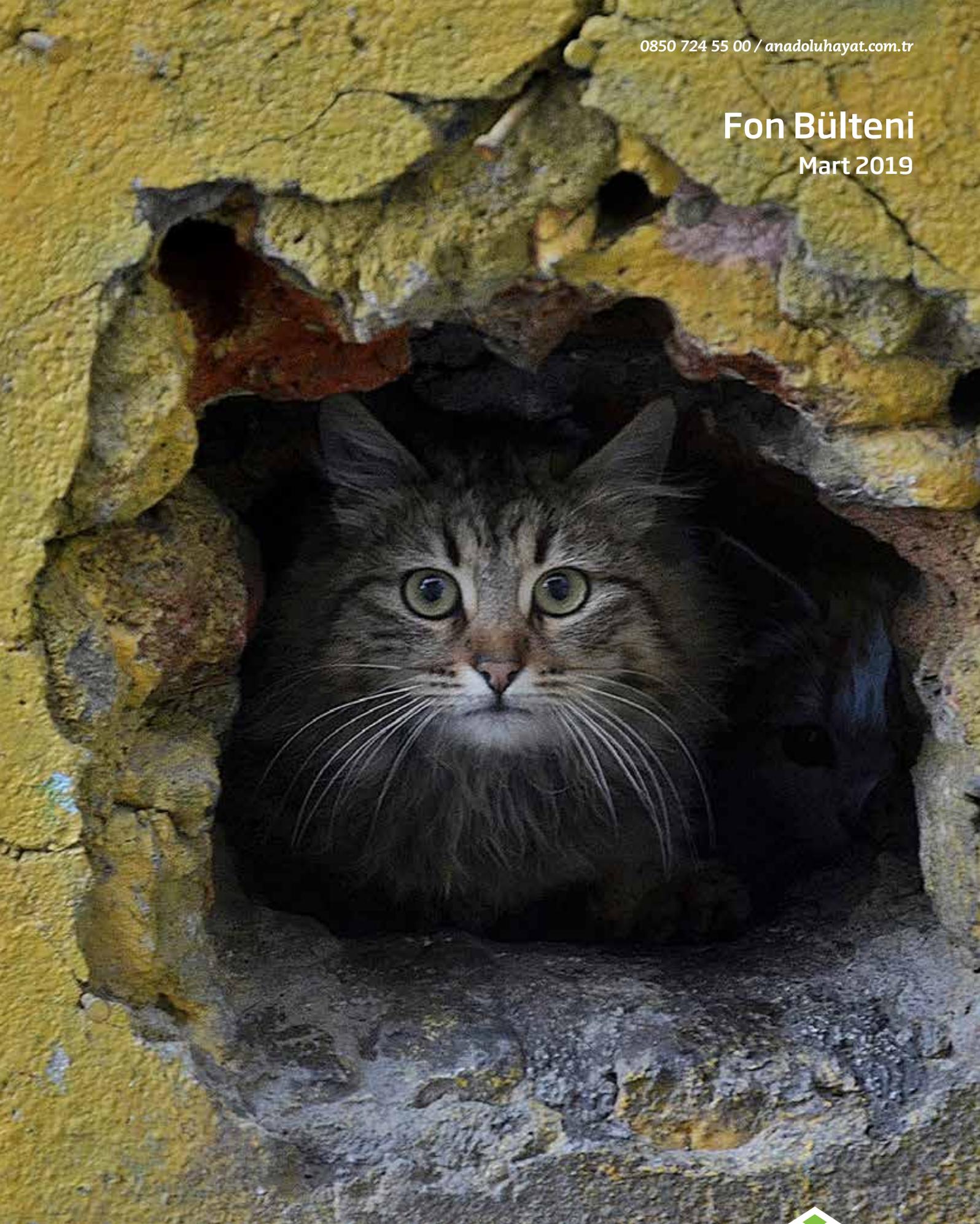


Fon Bülteni

Mart 2019



Herkese İyi Gelecek



rezervlerinde gözlenen düşüş küresel risk iştahının zayıfladığı bir döneme denk gelerek yurt içi piyasalarda oynaklıkları artırdı. Merkez Bankası bir haftalık repo ihalelerini iptal ederek, bankacılık sistemine %24 yerine %25,5 seviyesindeki faiz üzerinden gecelik fonlamayla likidite sağlama kararı aldı. Ayrıca, rezerv artırıcı tedbirler açıkladı. Türkiye'nin risk göstergeleri arasında yer alan 5 yıllık CDS 470 seviyesine kadar yükseldi. Yurt içi varlıklar gelişen ülke piyasalarından olumsuz yönde ayrıştı. Mart ayında BIST 100 endeksi TL bazında %10,3 gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 295 baz puan arttı ve Türk lirası döviz sepeti karşısında %2,9 değer kaybetti.

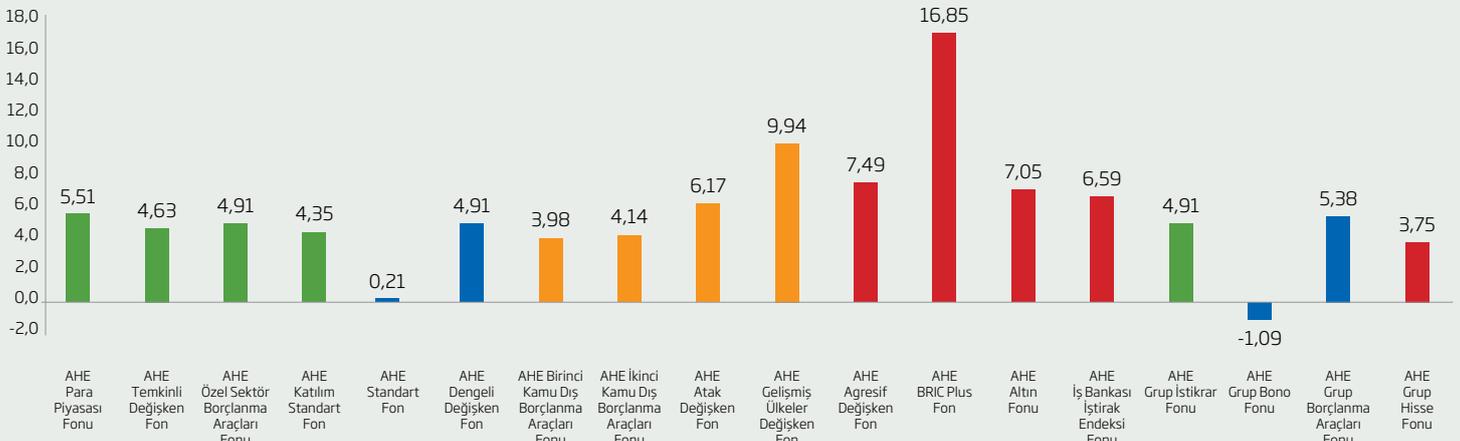
Yapısal reformları da içeren yeni bir ekonomi programının kısa sürede açıklanması bekleniyor

Seçimlerin geride bırakılmasıyla birlikte, yapısal reformları da içeren yeni bir ekonomi programının kısa sürede açıklanması beklenmektedir. 12 aylık birikimli bütçe açığının GSYH'ye oranının %2,2 ile sene sonu hedefi olan %1,8'in üzerinde olması nedeniyle, bütçeye dair tedbirlerin ekonomi programı içerisinde yer alması söz konusu olabilir. Böylesi pozitif adımlar atılması durumunda, yakın zamana kadar faizlerdeki düşüş, hisse senedi piyasasındaki yükseliş ve döviz kurlarındaki görece istikrar sayesinde ekonomide oluşan toparlanma eğiliminin sürmesi beklenebilir.



Mart ayında BIST 100 endeksi TL bazında %10,3 gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 295 baz puan arttı ve Türk lirası döviz sepeti karşısında %2,9 değer kaybetti.

EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 3 AYLIK GETİRİLERİ (%)



31 Mar 2019	AHE Para Piyasası Fonu ⁽¹⁰⁾	AHE Temkinli Değişken Fon ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Katılım Standart Fon ⁽⁹⁾	AHE Standart Fon ⁽¹⁰⁾					
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu					
Fon Türü	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Standart Fon	Standart Fon					
Risk Sıralaması	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Dengeli Risk					
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.					
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
Yatırımcı Sayısı	152.782	274.974	167.575	56.913	113.656					
Tedavül Oranı	%21,6	%19,8	%25,3	%1,7	%13,8					
Fon Büyüklüğü (TL)	1.195.851.067	1.155.293.681	526.173.534	315.540.446	395.295.170					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,055347	0,058227	0,020797	0,018465	0,028709					
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,28	%0,56	%0,48	%0,49	%0,50					
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,06	-0,79	-0,11	-0,28	0,19					
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				
Son Bir Aylık	Fon 1,89	0,06	1,55	0,05	1,51	0,05	0,61	0,10	-4,54	0,41
	Benchmark 1,58	0,04	2,14	0,06	1,95	0,05	0,84	0,10	-7,80	0,64
Senebaşından Bugüne	Fon 5,51	0,05	4,63	0,05	4,91	0,07	4,35	0,10	0,21	0,38
	Benchmark 5,37	0,04	6,20	0,05	5,62	0,06	5,68	0,11	-2,25	0,52
	Fon (Brüt) 5,78	-	5,19	-	5,38	-	4,82	-	0,68	-
2018	Fon 18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	9,88	0,13	4,96	0,54
	Benchmark 17,65	0,04	20,57	0,05	19,01	0,06	9,87	0,14	2,70	0,69
2017	Fon 11,86	0,03	9,15	0,04	12,36	0,03	8,17	0,06	8,79	0,17
	Benchmark 11,32	0,02	10,58	0,04	13,88	0,03	9,75	0,06	10,20	0,23
2016	Fon 9,65	0,02	8,99	0,03	0,81 ^(m) 8,40 ⁽ⁿ⁾	0,06	8,41	0,32	7,62	0,25
	Benchmark 9,47	0,02	10,50	0,05	0,84 ^(m) 10,17 ⁽ⁿ⁾	0,03	8,77	0,29	9,49	0,32
2015	Fon 9,68	0,02	0,73 ^(c) 6,68 ^(d)	0,04	1,08 ^(c) 6,73 ^(d)	0,07	2,65	0,35	2,37 ^(c) 0,38 ^(h)	0,25
	Benchmark 10,01	0,02	0,85 ^(c) 8,11 ^(d)	0,05	1,22 ^(c) 6,94 ^(d)	0,08	-	-	3,26 ^(c) 0,71 ^(h)	0,24
2014	Fon 3,24 ^(a) 5,30 ^(b)	0,02	7,48	0,04	10,23	0,06	12,74	0,22	8,61	0,08
	Benchmark 3,57 ^(a) 5,63 ^(b)	0,02	9,84	0,06	11,82	0,07	-	-	11,10	0,11
Halka Arz-2019 Mart	Fon 430,40	0,04	444,74	0,06	98,52	0,08	81,06	0,30	181,43	0,25
	Benchmark ve Eşik Değer 500,72	0,03	630,71 ^(k)	0,06 ^(l)	119,12	0,15	-	-	263,48	0,27

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

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

Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü %70 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %25 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) 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.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %65 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %5 BIST 100 Endeksi'dir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾

2

2

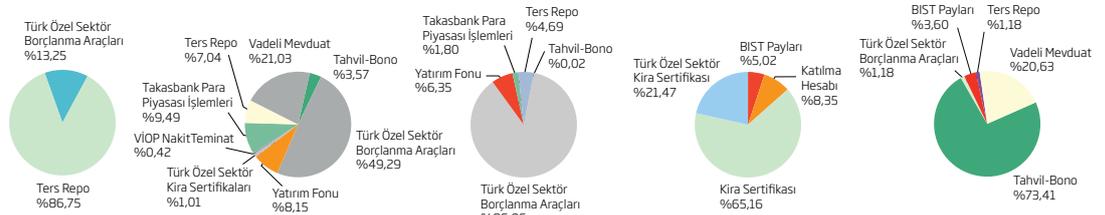
2

2

2

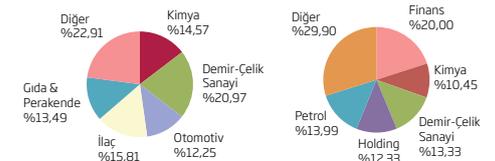
Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.04.2012	30.11.2010	01.05.2006
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%3,09	%2,99	%1,36	%0,82	%1,02

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir gösterege alamaz. (1) Gider Rasyosu, yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net varlık değerlerine oranının ajrıklık ortalamasını verir. (2) Bilgi Rasyosu Riske göre düzeltilmiş getiri hesaplanmasında bilgi rasyosu kullanılmaktadır. Fonun günlük net getirilerinin ortalaması ile karşılaştırma ölçütü günlük net getirilerinin ortalamasının farkı alındıktan sonra bu getirilerin günlük farklarının standart sapmasına bölünmesi ile elde edilmiştir. (3) Asgari bir payın binde biri oranında satım yapılır. (4) Risk Değeri, 1 ile 7 arasındadır. 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 Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı EYF ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı EYF'nun 02.01.2019 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütü değiştirilmiştir olup, fonlara ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır. (7) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken EYF'nun 01.02.2019 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütü atanmış olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır. (8) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonlarının karşılaştırma ölçütleri 02.01.2019 tarihinden itibaren değiştirilmiştir olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır. (9) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup EYF'nun 02.01.2019 tarihinden itibaren eşik değer atanmış olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır. (10) 15.05.2014 tarihinden 31.12.2014 tarihine kadar olan getirdir. (11) 16.05.2014 tarihinden 31.12.2014 tarihine kadar olan getirdir. (12) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir. (13) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getirdir. (14) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir. (15) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir. (16) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getirdir. (17) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir. (18) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin getirisidir. (19) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin standart sapmasıdır.



(m) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getirdir. (n) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getirdir. (o) Sene başından 01.02.2016 tarihine kadar olan getirdir. (p) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getirdir. (q) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföyler ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlarında ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisini, gelecek Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak ÖN/TLBÖR getirisini kullanılmıştır.

Notlar: İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 38.654.326.603 TL, yönettiği toplam fon sayısı 108'dir. Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken EYF ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken EYF'nın 01.01.2018 tarihinden itibaren eşik değeri atanmış olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır.

6 Fonlarınızı yılda 6 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

4 Emeklilik planınızı yılda 4 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

%25 Bireysel Emeklilik'te Yatırdığınız her 100TL, Devlet Katkısıyla 125TL!

31 Mar 2019	AHE Dengeli Değişken Fon ^{(10) (11)}	AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu ⁽¹⁰⁾	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu ⁽¹⁰⁾	AHE Atak Değişken Fon ⁽¹⁰⁾	AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon ^{(7) (8)}						
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu						
Fon Türü	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu	Değişken Fon	Değişken Fon						
Risk Sıralaması	Dengeli Risk	Atak Risk	Atak Risk	Atak Risk	Atak Risk						
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.						
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel						
Yatırımcı Sayısı	302.225	258.095	142.043	149.715	107.977						
Tedavül Oranı	%26,8	%18,2	%10,4	%9,2	%7,2						
Fon Büyüklüğü (TL)	1.816.600.443	1.389.202.925	650.494.657	955.809.855	503.080.251						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,067866	0,076255	0,062549	0,103842	0,069461						
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0,57	%0,48	%0,48	%0,58	%0,54						
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	-0,05	-0,39	-0,18	0,01	-0,03						
Asgari Pay Satış Aded⁽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	-0,99	0,36	0,85	1,51	1,75	1,45	-1,73	0,58	3,11	1,17
	Benchmark	2,14	0,06	1,69	1,46	1,86	1,35	2,14	0,06	3,56	1,09
Senebaşından Bugüne	Fon	4,91	0,33	3,98	0,95	4,14	0,95	6,17	0,51	9,94	0,81
	Benchmark	6,20	0,05	5,43	0,95	4,74	0,91	6,20	0,05	9,48	0,74
	Fon (Brüt)	5,47	-	4,45	-	4,61	-	6,73	-	10,48	-
2018	Fon	6,78	0,31	28,38	1,18	26,55	1,26	7,87	0,39	1,87 ⁽⁴⁾ 16,83 ⁽⁴⁾	1,18
	Benchmark	20,57	0,05	30,91	1,19	29,75	1,29	20,57	0,05	5,39 ⁽⁴⁾ 33,25 ⁽⁴⁾	0,76
2017	Fon	14,59	0,17	16,14	0,52	25,05	0,57	22,54	0,26	23,14	0,70
	Benchmark	14,19	0,19	18,31	0,48	27,36	0,57	13,29 ⁽⁴⁾	0,03	28,74	0,74
2016	Fon	8,31	0,28	17,90	0,46	16,00	0,49	9,60	0,50	26,24	0,71
	Benchmark	9,25	0,02	18,19	0,50	17,51	0,50	9,25	0,02	24,07	0,73
2015	Fon	1,20 ⁽⁴⁾ -1,16 ⁽⁴⁾ -3,77 ⁽⁴⁾	0,50	20,76	0,53	12,82	0,74	-4,49	0,54	17,44	0,88
	Benchmark	1,16 ⁽⁴⁾ -0,45 ⁽⁴⁾ -2,19 ⁽⁴⁾	0,47	22,62	0,54	14,03	0,75	-	-	18,72	0,89
2014	Fon	16,22	0,42	6,75 ⁽⁴⁾ 14,44 ⁽⁴⁾	0,47	0,67 ⁽⁴⁾ 1,88 ⁽⁴⁾	0,53	12,95	0,45	0,48 ⁽⁴⁾ 8,62 ⁽⁴⁾	0,65
	Benchmark	19,05	0,46	8,99 ⁽⁴⁾ 16,93 ⁽⁴⁾	0,50	2,46 ⁽⁴⁾ 4,45 ⁽⁴⁾	0,56	-	-	-0,13 ⁽⁴⁾ 8,80 ⁽⁴⁾	0,69
Halka Arz-2019 Mart	Fon	528,16	0,46	572,44	0,66	442,30	0,71	847,29	0,73	546,21	0,77
	Benchmark ve Eşik Değer	744,59 ⁽⁴⁾	0,46 ⁽⁴⁾	859,54	0,68	682,07	0,73	-	-	569,71 ⁽⁴⁾	0,74 ⁽⁴⁾

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

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

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 karşılaştırma ölçütü %15 BIST-KYD DiBS 365 Gün Endeksi + %15 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %15 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %22,5 S&P 500 Getiri Endeksi (TL) + %22,5 Eurostoxx 50 Getiri Endeksi (TL)dir.

Risk Değeri⁽⁴⁾

4

5

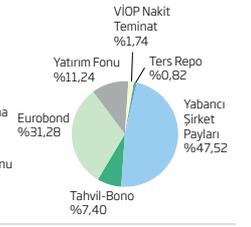
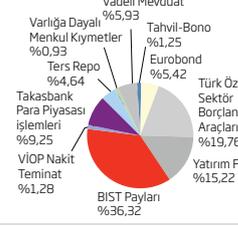
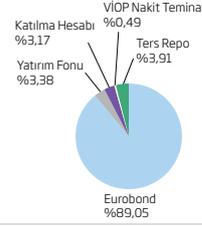
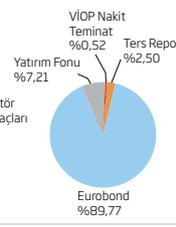
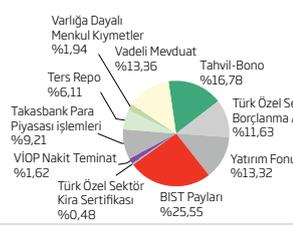
5

4

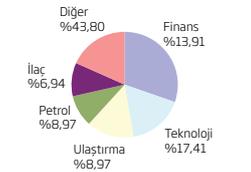
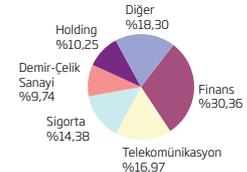
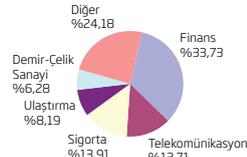
5

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾	%4,70	%3,59	%1,68	%2,47	%1,30

Portföy Dağılımı



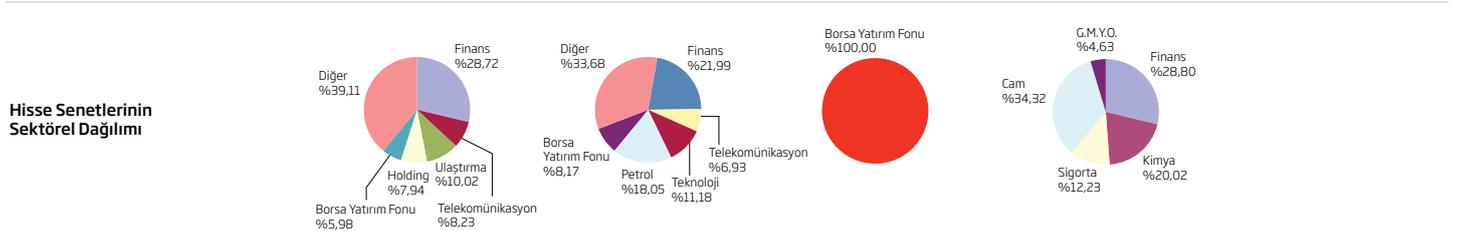
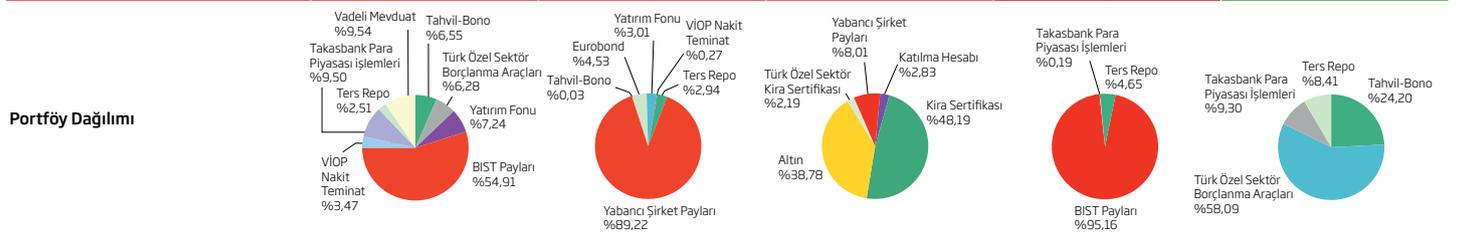
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Mar 2019	AHE Agresif Değişken Fon ⁽¹⁰⁾	AHE BRIC Plus Fon ⁽¹⁰⁾	AHE Altın Fonu ⁽¹⁰⁾	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	AHE Grup İstikrar Fonu ⁽¹⁰⁾⁽⁹⁾						
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken 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	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu						
Fon Türü	Değişken Fon	Değişken Fon	Kıymetli Madenler Fonu	Endeks Fon	Değişken Fon						
Risk Sıralaması	Agresif Risk	Agresif Risk	Agresif Risk	Agresif Risk	Temkinli Risk						
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.						
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Toydemir	Ali Emrah Yücel	Ali Toydemir						
Yatırımcı Sayısı	17.354	72.236	349.570	40.153	19.232						
Tedavül Oranı	%4,4	%1,0	%72,3	%3,0	%2,5						
Fon Büyüklüğü (TL)	78.100.851	384.270.314	1.768.346.779	134.254.663	148.262.999						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,017819	0,036846	0,024449	0,044257	0,059935						
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0,60	%0,59	%0,31	%0,49	%0,27						
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	0,03	0,01	-0,03	-0,11	-0,39						
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	-4,18	0,87	6,57	1,40	3,35	1,31	-6,63	1,44	1,36	0,06
	Benchmark	2,14	0,06	7,40	1,54	3,41	1,32	-6,80	1,40	2,14	0,06
Senebaşından Bugüne	Fon	7,49	0,78	16,85	1,11	7,05	1,01	6,59	1,31	4,91	0,06
	Benchmark	6,20	0,05	16,21	1,12	7,34	1,05	7,16	1,32	6,20	0,05
	Fon (Brüt)	8,05	-	17,41	-	7,32	-	7,06	-	5,18	-
2018	Fon	-3,57	0,68	27,75	1,65	37,25	1,76	1,68	1,22	16,27	0,09
	Benchmark	20,57	0,05	32,63	1,64	36,85	1,68	3,93	1,24	16,79	0,09
2017	Fon	23,25	0,32	30,82	0,85	18,30	0,80	36,59	0,87	10,64	0,04
	Benchmark	13,29 ⁽⁴⁾	0,03	30,79	0,82	19,39	0,77	34,35	0,88	10,58	0,04
2016	Fon	9,05	0,38	54,78	1,16	27,84	0,97	22,93	1,11	10,39	0,03
	Benchmark	9,25	0,02	51,78	1,03	30,47	0,98	20,69	1,10	10,50	0,05
2015	Fon	-1,31	0,42	3,38	1,31	11,30 ⁽⁴⁾ -1,34 ⁽⁴⁾	0,85	1,53 ⁽⁴⁾ -8,37 ⁽⁴⁾ 3,75 ⁽⁴⁾	0,94	0,86 ⁽⁴⁾ 7,74 ⁽⁴⁾	0,04
	Benchmark	-	-	6,38	1,20	12,02 ⁽⁴⁾ -0,76 ⁽⁴⁾	0,86	1,00 ⁽⁴⁾ -6,83 ⁽⁴⁾ 4,48 ⁽⁴⁾	0,93	0,85 ⁽⁴⁾ 8,11 ⁽⁴⁾	0,05
2014	Fon	12,22	0,34	-0,85	1,06	6,04	0,91	20,39	0,57	8,99	0,04
	Benchmark	-	-	1,74	1,05	8,77	0,92	19,89	0,93	9,84	0,06
Halka Arz-2019 Mart	Fon	70,53	0,46	258,46	1,22	144,59	1,10	340,02	0,86	437,24	0,06
	Benchmark ve Eşik Değer	-	-	299,59	1,15	169,58	1,09	-81,60	0,89	470,83 ⁽⁴⁾	0,06 ⁽⁴⁾

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer	Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.	Fonun karşılaştırma ölçütü; %22,5 Hang Seng Endeksi (Çin Hisse Senedi) + %22,5 MICEX (Rusya Hisse Senedi) + %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.	Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD REPO (Brüt) Endeksidir.
---	--	--	---	--	---

Risk Değeri⁽⁴⁾	5	6	6	6	2
Halka Arz Tarihi	30.04.2012	30.11.2010	30.04.2013	01.05.2006	25.08.2004
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾	%0,20	%0,99	%18,52	%0,35	%1,55



31 Mar 2019	AHE Grup Bono Fonu ^{(9) (6)}	AHE Grup Borçlanma Araçları Fonu ⁽¹⁰⁾	AHE Grup Hisse Fonu ^{(8) (9)}	AHE Katkı Fonu ^{(*) (6)}	AHE Katılım Katkı Fonu ^{(*) (10) (6)}					
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İkinci Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu					
Fon Türü	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu	Hisse Senedi Fonu	Katkı Fonu	Katkı Fonu					
Risk Sıralaması	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Agresif Risk	-	-					
Portföy Yöneticisi Kurum	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.					
Portföy Yöneticisi	Ali Toydemir	Ali Toydemir	Emin Yiğit Onat	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
Yatırımcı Sayısı	19.926	4.233	10.705	1.045.022	27.182					
Tedavül Oranı	%3,3	%1,0	%0,8	%8,5	%4,0					
Fon Büyüklüğü (TL)	182.342.526	56.700.855	61.905.633	2.142.943.188	65.532.185					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,056084	0,057577	0,078247	0,012535	0,016463					
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,27	%0,28	%0,29	%0,10	%0,11					
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,04	-0,02	-0,03	0,20	-0,10					
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 -5,48	0,47	0,40	1,48	-8,43	1,45	-10,03	0,77	0,88	0,11
	Benchmark -6,16	0,52	1,96	1,14	-8,28	1,56	-13,00	1,00	0,80	0,11
Senebaşından Bugüne	Fon -1,09	0,40	5,38	0,96	3,75	1,20	-3,55	0,67	5,46	0,12
	Benchmark -1,25	0,43	5,71	0,75	3,96	1,30	-6,55	0,83	5,83	0,12
	Fon (Brüt) -0,82	-	5,66	-	4,04	-	-3,46	-	5,55	-
2018	Fon 6,87	0,58	31,63	1,26	-9,50	1,30	-1,89	1,03	10,45	0,19
	Benchmark 6,61	0,56	29,40	1,00	-13,06	1,30	-2,87	1,14	9,17	0,16
2017	Fon 8,54	0,21	18,94	0,54	54,29	0,89	10,34	0,23	9,78	0,06
	Benchmark 8,15	0,17	22,09	0,51	45,03	0,94	10,06	0,25	9,50	0,07
2016	Fon 0,65 ^(m) 7,98 ⁽ⁿ⁾	0,26	15,74	0,35	12,08	1,21	8,73	0,32	8,17	0,08
	Benchmark 0,81 ^(m) 9,07 ⁽ⁿ⁾	0,22	16,26	0,33	9,27	1,20	9,42	0,34	8,47	0,07
2015	Fon 1,56 ^(o) -1,43 ^(p) 1,63 ^(q)	0,32	4,15 ^(o) 13,80 ^(d)	0,47	1,32 ^(o) -12,91 ^(d)	1,31	-0,20 ^(o) 0,25 ^(h)	0,39	4,85 ^(o) 2,89 ^(h)	0,08
	Benchmark 1,64 ^(o) -1,21 ^(e) 2,44 ^(f)	0,30	3,82 ^(o) 12,84 ^(d)	0,46	-0,09 ^(o) -14,84 ^(d)	1,31	0,10 ^(o) 0,44 ^(h)	0,37	0,12 ^(o) 3,38 ^(h)	0,28
2014	Fon 13,94	0,26	15,07	0,45	30,32	1,17	15,20	0,29	11,19	0,10
	Benchmark 16,08	0,29	17,33	0,50	26,82	1,26	16,72	0,32	16,68	0,32
Halka Arz-2019 Mart	Fon 407,23	0,26	417,08	0,63	718,74	1,40	25,35	0,53	64,63	0,14
	Benchmark ve Eşik Değer 416,92	0,25	659,83	0,61	412,93	1,57	23,36	0,58	49,66	0,23

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer	Fonun karşılaştırma ölçütü %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BIST-KYD REPO (Brüt) Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü: %25 BIST-KYD Kamu Eurobond USD- (TL) Endeksi + %20 BIST-KYD ÖSBA Eurobond USD- (TL) Endeksi + %30 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR- (TL) Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %15 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD REPO (Brüt) Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü: %85 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %5 BIST 100 Getiri Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 Katılım 50 Getiri Endeksi ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.
--------------------------------------	---	--	--	---	---

Risk Değeri ⁽⁴⁾	4	5	6	-	-
Halka Arz Tarihi	25.08.2004	25.08.2004	27.08.2004	30.04.2013	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁵⁾	%1,91	%0,59	%0,65	%5,54	%0,17
Portföy Dağılımı					
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı					

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

Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Para Piyasası Fonu	Fon para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalması ilikiditesi yüksek para ve sermayesi araçlarından oluşur ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo dahil kısa vadeli ve ilikiditesi yüksek kamu iç borçlanma araçları ile özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyü düşük risk düzeyine 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 işlemi riskini taşımaktadır.
AHE Temkinli Değişken Fon	Fon'un değişim piyasası koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılırak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon orta ve uzun vadede TL bazında istikrarlı getiri sağlamanı hedefler. Bu amaçla işlem 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 mevduattan oluşur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK 4632 s.k.173 (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 yöntemte göre hesaplanan 1-2 risk değerine (düşük risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 2 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, ilikidite riski, kaldıraç yaratılan 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 %60'ü 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, katlıma hesaplarına fon portföyünün %20'sine kadar yatırım yapabilir. 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 geliri kaynağı olarak faiz gelirlerini hedeflemektedir. Fon, faiz ve enflasyon riski yanı sıra ilikidite riski ve firmanın ihraç etmiş olduğu borçlanma araçları yoluyla aldığı kaynağı kısmi veya tamamen geri ödemesi riskini de taşımaktadır. Fon'un işlem yapmaya yönelik olarak portföyü tüzel kişiliğin temerrüde düşmesi durumunda fon getirisi olumsuz etkilenebilmektedir. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, ilikidite riski, kaldıraç yaratılan 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 Katılım Standart Fon	Fon portföyünde en az %60'ü Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olmasında fonun Türkiye Cumhuriyeti Kira Sertifikalarına veya geliri ortaklığı senetlerine yer verir. Ayrıca piyasa koşullarına göre fon portföyünün geri kalan kısmı, fon portföyünün %40'una ağırlıklı asmanak kosululuyla, Türk Lirası cinsinden borsada işlem göreni kaynağı kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcıları yatırım yapabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikallerından, fon portföyünün en fazla %20'ü oranında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan Katılım 30 endeksinde paylardan ve fon portföyünün en fazla %25'i oranında TL cinsi katlıma hesabından oluşturulmaktadır. Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan TL cinsi kira sertifikalı dolayısı ile dölüzi kira gelirleri elde eder. Uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon terçihinde bulunmayan kişiler birimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, Fon portföyünün tamamı Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığının yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, ilikidite 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 Standart Fon	Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az %60'ü Hazine Müsteşarlığında ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, kira sertifikalı veya gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmuştur. Fon portföyünün azami %40'ü ise, BIST 100 endeksinde dahil paylardan, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan, TL cinsinden vadeli mevduat-katlıma hesaplarından, ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinden, TL cinsinden olması ve Borsada işlem göreni kaynağı bankalar veya yatırım yapabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından ve Türk Lirası cinsinden, borsada işlem göreni kaynağı kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcıları yatırım yapabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen ihraççılar kira sertifikallerından oluşmaktadır. Fon'un yönetiminde belirlenen fon portföyüne almabilmek için varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığının yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon terçihinde bulunmayan kişiler birimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, Fon portföyünün tamamı Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığının yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, ilikidite 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 Dengeli Değişken Fon	Fon'un değişim piyasası koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılırak, 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/katlıma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşur. Fon portföyünde Eurobondlara azami %60 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 i-SPK 4632 s.k.173 (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 yöntemte 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 ila 4 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, ilikidite riski, kaldıraç yaratılan 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 Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak T.C. Hazinesi tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen ABD Doları cinsinden Eurobondlara yatırılır. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Dolar kur 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 ilikidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşırıye 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, ilikidite 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 İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak T.C. Hazinesi tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen Euro cinsinden Eurobondlara yatırılır. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Euro kur 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 ilikidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşırıye 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, ilikidite 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 Atak Değişken Fon	Fon'un değişim piyasası koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılırak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünde, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katlıma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşur. Fon portföyü deşerin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyünde dahil edilen yerli ve yabancı ihraççılardan döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföyü deşerin devamlı olarak %60'ü ve fazlası olamaz. 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 i-SPK 4632 s.k.173 (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 yöntemte 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 ila 5 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, ilikidite riski, kaldıraç yaratılan 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 Gelişim 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 yabancı paylarından ve borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Fon portföyüne, gelişim ülkelerinin ilikiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları ile aynı ülkelerin borçlanma araçları alınıp, satılmakta, sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fon, kredibilitesi yüksek şirketlerin paylarına ve borçlanma araçlarına yatırım yapmakta, bu nedenle düşük derecede sermaye ve riski az ilikidite riskini taşımaktadır.**
AHE Agressif Değişken Fon	Fon'un değişim piyasası koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılırak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünde, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katlıma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşur. Fon portföyü deşerin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyünde dahil edilen yerli ve yabancı ihraççılardan döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföyü deşerin devamlı olarak %60'ü ve fazlası olamaz. 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 i-SPK 4632 s.k.173 (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 yöntemte 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 ila 5 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, ilikidite riski, kaldıraç yaratılan 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 BRIC Plus Fon	Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak herhangi bir BRIC ülkesinin (Breziya, Rusya, Hindistan, Çin) veya merkezleri bu ülkede olan veya ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü bu ülkelerde yürüten şirketlerin ihraç ettiği yabancı ortaklık payları, borçlanma araçları ve/veya depo sertifikalarının dışından oluşmaktadır. Fon, gelişen ülkelerdeki şirketlerin büyüme oranlarından ve pay piyasalarındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. Fon öncelikli olarak yatırım yaptığı şirketlerin değer artışıyla faydalanmayı amaçla birlikte temettü verimi yüksek olan şirketler tercih nedeni olmaktadır. 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, ilikidite riski, kaldıraç yaratılan 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 Altın Fonu	Fon portföyünün en az %60'ü 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 göreni zorunludur. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, ilikiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, ilikidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklanan risk ve kaldıraç yaratılan işlem riskini taşımaktadır.
AHE İş Bankası İstirak Endeksi Fonu	Fon, bir endeks kapsamındaki varlıklara fon portföyünün en az %60'ünü yatırım ve baz alınan endeks ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısının en az 0,9 olması ve endekste artış kadar getiri elde etmeyi hedefleyen "Endeks Fon"dur. Fon toplam deşerinin en az %60'ü devamlı olarak İş Bankası İstirak Endeksi'nde yer alan şirketlerin paylarına yatırılır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları aşağıda yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile 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 İstirakli fiyat endeksidir. Endeks, T.C. İş Bankası A.Ş. ve sermayesinde T.C. İş Bankası A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı payı bulunan ve Borsa İstanbul pazarlarında 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, ilikidite riski, kaldıraç yaratılan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski ve opsiyon duyarlılık riskini taşımaktadır.
AHE Grup İstirak Fonu	Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirlenen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulum grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak T.C. Hazinesi tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen borçlanma araçları ve kamu iç borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Portföyde ulusal ve uluslararası şirketlerin pay riski bulunmaktadır. Fon yönetiminde düşük oranda faiz ve enflasyon riski taşımaktadır. Fon portföyünün ortalama vadesi, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen altı aylık devlet iç borçlanma araçlarıyla uyumludur. Kısa vadeli devlet iç borçlanma araçlarının faiz oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ila 2 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, ilikidite riski, kaldıraç yaratılan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk ve ihraççı riskini taşımaktadır.*
AHE Grup Bono Fonu	Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirlenen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulum grup emeklilik yatırım fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak yerli özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının kamu olduğu ters repodan oluşturulmuştur. Fon portföyü, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günün fazla olacak şekilde yönetilmektedir. Fonun ana gelir kaynağını faiz ve sermaye kazançlarıdır. Fon, uzun vadeli yatırımlara odaklanıldığı için faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, ilikidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratılan işlem riski ve yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
AHE Grup Borçlanma Araçları Fonu	Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirlenen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulum grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon, ulusal pay piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı planlamaktadır. Fon portföyüne ilikiditesi 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 ilikidite riski taşımaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşırıye 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, ilikidite 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 Grup Hisse Fonu	Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirlenen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulum grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon, ulusal pay piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı planlamaktadır. Fon portföyüne ilikiditesi 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 ilikidite riski taşımaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşırıye 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, ilikidite 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, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yanısıra 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 sertifikallerından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne en fazla %15 oranında BIST 100 endeksi veya Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar alınabilir. Ayrıca fon portföyüne en fazla %15 oranında Türk Lirası cinsinden, vadeli mevduat, katlıma hesabı, borsada işlem göreni kaynağı bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerine ihraç edilen kira sertifikalı dahil edilebilir. Fon portföyünün en fazla %10'lık kısmı ters repo ve Takasbank para piyasası ve y irtici organize para piyasası işlemlerinde değerlendirilmiştir. Fon faiz geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon piyasa, faiz ve firma riski taşımaktadır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, ilikidite 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 Katılım Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yanısıra 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 sertifikallerından veya geliri ortaklığı senetlerinden oluşur. Ayrıca, fon portföyünün en fazla %15'i oranında, katılım bankalarından açılan Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katlıma hesabına, borsada işlem görmek kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerine ihraç edilen kira sertifikalarına ve fon portföyünün en fazla %15'i oranında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yer verilebilir. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon kira sertifikası riski, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon piyasa ve firma riski taşımaktadır. Katılımla elde edeceği Devlet katkılarının değerlendirilmesi için, bu amaçla mabhus kurulan emeklilik yatırım fonudur. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, ilikidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk ve ihraççı riskini taşımaktadır.

* 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 deşerini 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 deşerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.