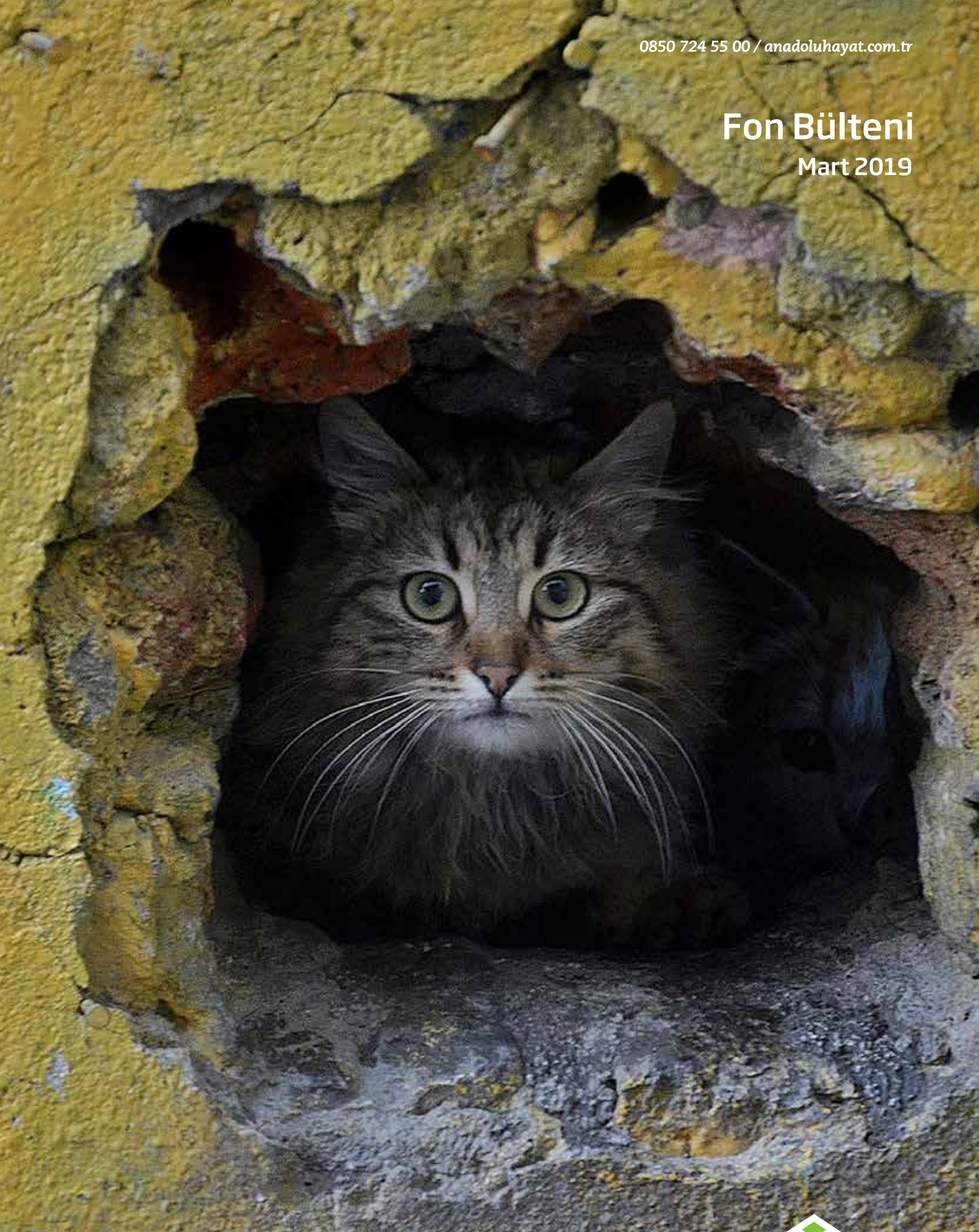


# Fon Bülteni

Mart 2019



*Herkese İyi Gelecek*



## Mart ayında piyasalarda oynaklık arttı



**Nilüfer Sezgin**

İş Portföy Yönetimi A.Ş.  
Başekonomist

### Fed faiz artırımlarını rafa kaldırdı

Mart ayında gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikalarının daha destekleyici duruşa geçmeleri küresel varlık fiyatlamaları açısından olumlu olsa da, hem bu gelişmelerin önceden beklentilere girmiş olması, hem de küresel büyümenin

yavaşlayacağı yönündeki artan endişeler risk iştahını sınırladı. Avrupa'da Fransa ve Almanya gibi çekirdek ekonomilerde büyümenin öncü göstergesi olarak izlenen PMI verilerinin mart ayında küçülmeye işaret etmesi ve ABD'de ilk çeyrekte iç tüketime dair göstergelerin oldukça zayıf olması resesyona endişelerini belirginleştirdi. Küresel büyümenin zayıf seyri gelişmiş ülke merkez bankalarını harekete geçirdi. Fed mart ayında faizleri değiştirmede olduğu gibi, daha önceki toplantılarda planlanmış olan faiz artırımlarını rafa kaldırdı. Ayrıca bilanço küçültme yönündeki hamlelerini yavaşlatacağını duyuran Fed, likidite koşullarının ekonomiyi destekleyici kalacağına işaret etti. Avrupa Merkez Bankası da faiz artırımlarının ötelenmesine ve yeni bir likidite programı başlatılmasına ilişkin kararlar aldı. Korumacı ticaret politikalarıyla ilgili olumlu haber akışı ise yatırım ortamındaki zayıflamayı sınırlayan bir unsurdu. Çin ve ABD arasında mevcut tarifelerin kaldırılması ve yeni vergi

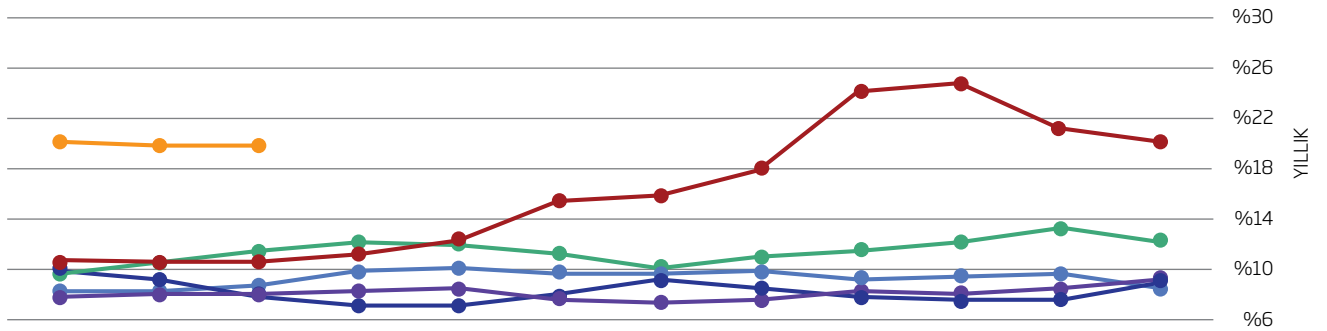
konmaması amacıyla yürütülen ticaret görüşmeleri, daha önceden belirtildiği gibi mart ayında tamamlanamadı, ancak görüşmelerde ileri aşamalara geçildiği belirtildi. Birleşik Krallık ve Avrupa Birliği (AB) arasında süregelen Brexit görüşmeleri ise mart ayında da sonuca bağlanamadı. İngiltere'nin AB'den çıkış tarihi 12 Nisan'a uzatılırken, anlaşmasız çıkış veya tarihin daha da ötelenmesi gibi alternatifler masada kalmaya devam etti. Gelişen ülkelere portföy yatırımları mart ayında yavaşlayarak da olsa devam etti, ancak getiriler sınırlandı.

### Geçen yılın tamamında GSYH büyümesi %2,6 oldu

Türkiye ekonomisi 2018 yılının son çeyreğinde yıllık bazda %3 daralırken, geçen yılın tamamında GSYH büyümesi %2,6 oldu ve ekonominin 2017 yılındaki %7,4'lük büyümeye kıyasla belirgin ivme kaybettiği gözlemlendi. Bununla birlikte, bu yılın ilk çeyreğine dair anket bazlı güven endeksleri, sanayi üretimi, altın ve enerji hariç ara malı ithalatı, kredi büyümesi gibi öncü göstergeler, ekonomide dipten toparlanmanın başladığını gösterdi. Yurt içinde mart ayında yıllık TÜFE enflasyonu %19,67'den %19,71'e sınırlı şekilde yükselerek beklentileri hafif aştı. Bununla birlikte, çekirdek enflasyonda düşüşün sürmesi ve zayıf talep koşullarının etkilerinin görülmesi olumlu detaylardı. Merkez Bankası mart ayındaki toplantıda faiz değişikliği yapmadı ve faizleri bir süre daha görece yüksek seviyelerde tutacağını düşündüren sıkı duruş imasını korudu. Bu kararlılık Türk lirası varlıklar açısından olumlu olmakla birlikte, mart ayının sonlarına doğru Merkez Bankası'nın

### 2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM

Ocak Şubat Mart Nisan Mayıs Haziran Temmuz Ağustos Eylül Ekim Kasım Aralık



2014  
2015  
2016  
2017  
2018  
2019



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.

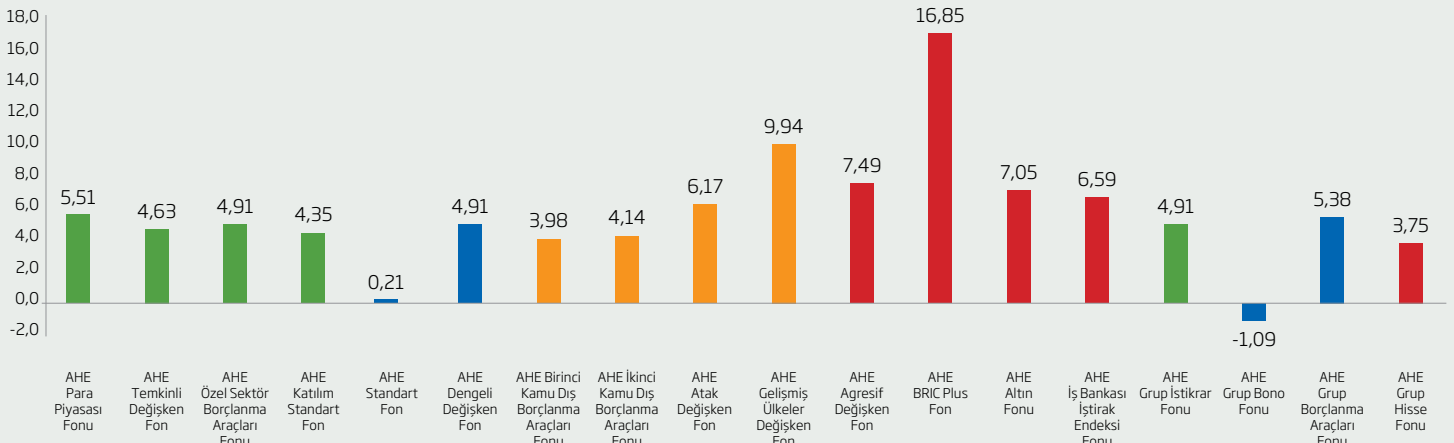
### Yapısal reformları da içeren yeni bir ekonomi programının kısa sürede açıklanması bekleniyor

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 <sup>(10)</sup>	AHE Temkinli Değişken Fon <sup>(10)(11)</sup>	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AHE Katılım Standart Fon <sup>(9)</sup>	AHE Standart Fon <sup>(10)</sup>					
<b>Fon Adı</b>	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					
<b>Fon Türü</b>	Para Piyasası Fonu	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Standart Fon	Standart Fon					
<b>Risk Sıralaması</b>	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Temkinli Risk	Dengeli Risk					
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	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.					
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	152.782	274.974	167.575	56.913	113.656					
<b>Tedavül Oranı</b>	%21,6	%19,8	%25,3	%1,7	%13,8					
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	1.195.851.067	1.155.293.681	526.173.534	315.540.446	395.295.170					
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,055347	0,058227	0,020797	0,018465	0,028709					
<b>Gider Rasyosu <sup>(1)</sup></b>	%0,28	%0,56	%0,48	%0,49	%0,50					
<b>Bilgi Rasyosu <sup>(2)</sup></b>	0,06	-0,79	-0,11	-0,28	0,19					
<b>Asgari Pay Satış Adedi <sup>(3)</sup></b>	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet					
<b>Performans Bilgileri %</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>	<b>Getiri</b>	<b>Standart Sapma</b>				
<b>Son Bir Aylık</b>	<b>Fon</b> 1,89	0,06	1,55	0,05	1,51	0,05	0,61	0,10	-4,54	0,41
	<b>Benchmark</b> 1,58	0,04	2,14	0,06	1,95	0,05	0,84	0,10	-7,80	0,64
<b>Senebaşından Bugüne</b>	<b>Fon</b> 5,51	0,05	4,63	0,05	4,91	0,07	4,35	0,10	0,21	0,38
	<b>Benchmark</b> 5,37	0,04	6,20	0,05	5,62	0,06	5,68	0,11	-2,25	0,52
	<b>Fon (Brüt)</b> 5,78	-	5,19	-	5,38	-	4,82	-	0,68	-
<b>2018</b>	<b>Fon</b> 18,68	0,05	14,84	0,07	16,01	0,13	9,88	0,13	4,96	0,54
	<b>Benchmark</b> 17,65	0,04	20,57	0,05	19,01	0,06	9,87	0,14	2,70	0,69
<b>2017</b>	<b>Fon</b> 11,86	0,03	9,15	0,04	12,36	0,03	8,17	0,06	8,79	0,17
	<b>Benchmark</b> 11,32	0,02	10,58	0,04	13,88	0,03	9,75	0,06	10,20	0,23
<b>2016</b>	<b>Fon</b> 9,65	0,02	8,99	0,03	0,81 <sup>(m)</sup> 8,40 <sup>(n)</sup>	0,06	8,41	0,32	7,62	0,25
	<b>Benchmark</b> 9,47	0,02	10,50	0,05	0,84 <sup>(m)</sup> 10,17 <sup>(n)</sup>	0,03	8,77	0,29	9,49	0,32
<b>2015</b>	<b>Fon</b> 9,68	0,02	0,73 <sup>(d)</sup> 6,68 <sup>(d)</sup>	0,04	1,08 <sup>(d)</sup> 6,73 <sup>(d)</sup>	0,07	2,65	0,35	2,37 <sup>(d)</sup> 0,38 <sup>(h)</sup>	0,25
	<b>Benchmark</b> 10,01	0,02	0,85 <sup>(d)</sup> 8,11 <sup>(d)</sup>	0,05	1,22 <sup>(d)</sup> 6,94 <sup>(d)</sup>	0,08	-	-	3,26 <sup>(d)</sup> 0,71 <sup>(h)</sup>	0,24
<b>2014</b>	<b>Fon</b> 3,24 <sup>(a)</sup> 5,30 <sup>(b)</sup>	0,02	7,48	0,04	10,23	0,06	12,74	0,22	8,61	0,08
	<b>Benchmark</b> 3,57 <sup>(a)</sup> 5,63 <sup>(b)</sup>	0,02	9,84	0,06	11,82	0,07	-	-	11,10	0,11
<b>Halka Arz-2019 Mart</b>	<b>Fon</b> 430,40	0,04	444,74	0,06	98,52	0,08	81,06	0,30	181,43	0,25
	<b>Benchmark ve Eşik Değer</b> 500,72	0,03	630,71 <sup>(k)</sup>	0,06 <sup>(l)</sup>	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) Endeksidir.

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 <sup>(4)</sup>

2

2

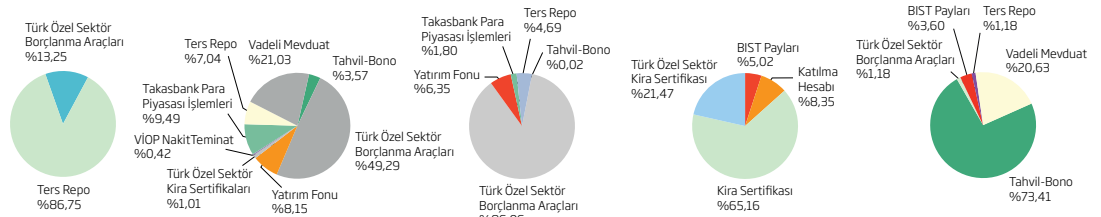
2

2

2

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

#### Portföy Dağılımı



#### Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı

Portföyün geçmiş performansını gelecek dönem için bir gösterege alamaz.

(1) Gider Rasyosu, yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net varlık değerlerine oranının ajirlikli 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. Katılı EYF ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katılı EYF'nun 02.01.2018 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 getiridir.  
(11) 16.05.2014 tarihinden 31.12.2014 tarihine kadar olan getiridir.  
(12) 16.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.  
(13) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getiridir.  
(14) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.  
(15) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.  
(16) 16.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getiridir.  
(17) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getiridir.  
(18) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin getirisi'dir.  
(19) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin standart sapması'dır.

(m) Sene başından 15.05.2014 tarihine kadar olan getiridir.  
(n) 01.02.2016 tarihinden 31.12.2016 tarihine kadar olan getiridir.  
(o) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getiridir.  
(p) 01.02.2018 tarihinden 31.12.2018 tarihine kadar olan getiridir.  
(r) 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 getirisi, gelecek Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinin olduğu düşünülmesi için eşik değer olarak ÖN/TLBÖR getirisi 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 Yatırıldığınız her 100TL, Devlet Katkısıyla 125TL!

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

#### 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<sup>(4)</sup>

4

5

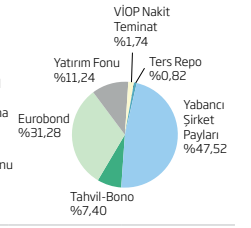
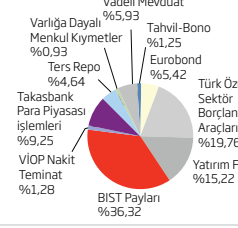
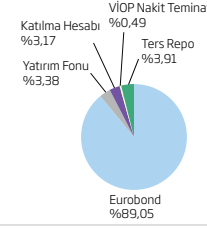
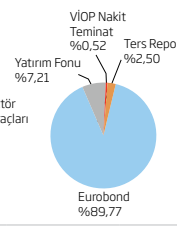
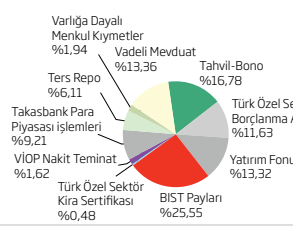
5

4

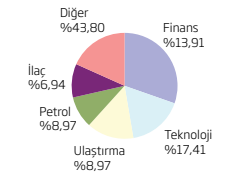
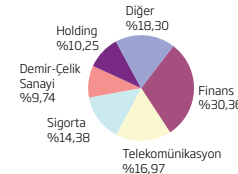
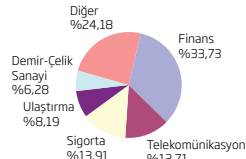
5

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

#### Portföy Dağılımı



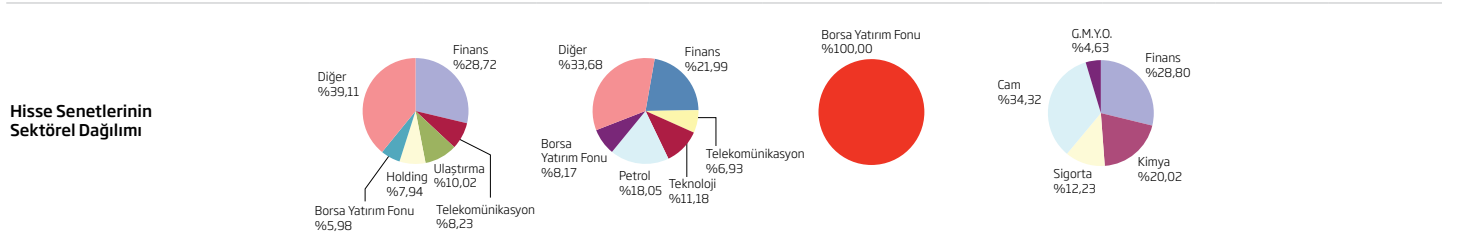
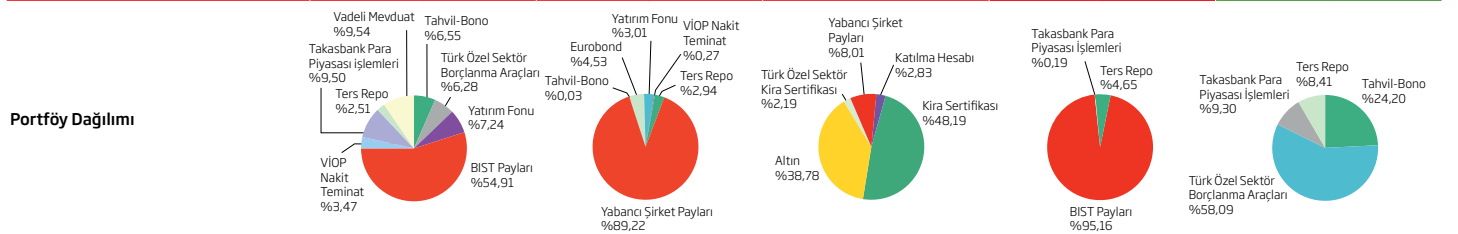
#### Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



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

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



31 Mar 2019	AHE Grup Bono Fonu <sup>(9) (6)</sup>	AHE Grup Borçlanma Araçları Fonu <sup>(10)</sup>	AHE Grup Hisse Fonu <sup>(8) (9)</sup>	AHE Katkı Fonu <sup>(*) (6)</sup>	AHE Katılım Katkı Fonu <sup>(*) (10) (6)</sup>					
<b>Fon Adı</b>	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					
<b>Fon Türü</b>	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu	Hisse Senedi Fonu	Katkı Fonu	Katkı Fonu					
<b>Risk Sıralaması</b>	Dengeli Risk	Dengeli Risk	Agresif Risk	-	-					
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	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.					
<b>Portföy Yöneticisi</b>	Ali Toydemir	Ali Toydemir	Emin Yiğit Onat	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel					
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	19.926	4.233	10.705	1.045.022	27.182					
<b>Tedavül Oranı</b>	%3,3	%1,0	%0,8	%8,5	%4,0					
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	182.342.526	56.700.855	61.905.633	2.142.943.188	65.532.185					
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,056084	0,057577	0,078247	0,012535	0,016463					
<b>Gider Rasyosu <sup>(1)</sup></b>	%0,27	%0,28	%0,29	%0,10	%0,11					
<b>Bilgi Rasyosu <sup>(2)</sup></b>	0,04	-0,02	-0,03	0,20	-0,10					
<b>Asgari Pay Satış Adedi <sup>(3)</sup></b>	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
<b>Son Bir Aylık</b>	<b>Fon</b> -5,48	0,47	0,40	1,48	-8,43	1,45	-10,03	0,77	0,88	0,11
	<b>Benchmark</b> -6,16	0,52	1,96	1,14	-8,28	1,56	-13,00	1,00	0,80	0,11
<b>Senebaşından Bugüne</b>	<b>Fon</b> -1,09	0,40	5,38	0,96	3,75	1,20	-3,55	0,67	5,46	0,12
	<b>Benchmark</b> -1,25	0,43	5,71	0,75	3,96	1,30	-6,55	0,83	5,83	0,12
	<b>Fon (Brüt)</b> -0,82	-	5,66	-	4,04	-	-3,46	-	5,55	-
<b>2018</b>	<b>Fon</b> 6,87	0,58	31,63	1,26	-9,50	1,30	-1,89	1,03	10,45	0,19
	<b>Benchmark</b> 6,61	0,56	29,40	1,00	-13,06	1,30	-2,87	1,14	9,17	0,16
<b>2017</b>	<b>Fon</b> 8,54	0,21	18,94	0,54	54,29	0,89	10,34	0,23	9,78	0,06
	<b>Benchmark</b> 8,15	0,17	22,09	0,51	45,03	0,94	10,06	0,25	9,50	0,07
<b>2016</b>	<b>Fon</b> 0,65 <sup>(m)</sup> 7,98 <sup>(n)</sup>	0,26	15,74	0,35	12,08	1,21	8,73	0,32	8,17	0,08
	<b>Benchmark</b> 0,81 <sup>(m)</sup> 9,07 <sup>(n)</sup>	0,22	16,26	0,33	9,27	1,20	9,42	0,34	8,47	0,07
<b>2015</b>	<b>Fon</b> 1,56 <sup>(o)</sup> -1,43 <sup>(p)</sup> 1,63 <sup>(q)</sup>	0,32	4,15 <sup>(o)</sup> 13,80 <sup>(d)</sup>	0,47	1,32 <sup>(o)</sup> -12,91 <sup>(d)</sup>	1,31	-0,20 <sup>(o)</sup> 0,25 <sup>(h)</sup>	0,39	4,85 <sup>(o)</sup> 2,89 <sup>(h)</sup>	0,08
	<b>Benchmark</b> 1,64 <sup>(o)</sup> -1,21 <sup>(e)</sup> 2,44 <sup>(f)</sup>	0,30	3,82 <sup>(o)</sup> 12,84 <sup>(d)</sup>	0,46	-0,09 <sup>(o)</sup> -14,84 <sup>(d)</sup>	1,31	0,10 <sup>(o)</sup> 0,44 <sup>(h)</sup>	0,37	0,12 <sup>(o)</sup> 3,38 <sup>(h)</sup>	0,28
<b>2014</b>	<b>Fon</b> 13,94	0,26	15,07	0,45	30,32	1,17	15,20	0,29	11,19	0,10
	<b>Benchmark</b> 16,08	0,29	17,33	0,50	26,82	1,26	16,72	0,32	16,68	0,32
<b>Halka Arz-2019 Mart</b>	<b>Fon</b> 407,23	0,26	417,08	0,63	718,74	1,40	25,35	0,53	64,63	0,14
	<b>Benchmark ve Eşik Değer</b> 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 <sup>(4)</sup>	4	5	6	-	-
<b>Halka Arz Tarihi</b>	25.08.2004	25.08.2004	27.08.2004	30.04.2013	30.04.2013
<b>Portföyün toplam portföyler içindeki oranı <sup>(5)</sup></b>	%1,91	%0,59	%0,65	%5,54	%0,17
<b>Portföy Dağılımı</b>					
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>					

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



