

Fon Bülteni

Aralık 2016



Herkes İyî Gelecek



**ANADOLU HAYAT
EMEKLİLİK**

Yeni yıl öncesi piyasalarda sakin bir seyir vardı



Nilüfer Sezgin

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Başekonomist

Gelişmekte olan ülke para birimleri ABD doları karşısında Aralık ayında %0,7 değer kazandı.

ABD'nin yeni başkanı döneminde ekonomiye para politikası yerine mali politika desteğinin sağlanacağı ve küresel olarak düşük faiz döneminin sona ereceği kanaatinin oluşması Kasım ayında ABD dolarında ve tahvil faizlerinde sert yükselişe sebep olmuşken, Aralık ayında daha sakin bir piyasa seyri vardı. ABD'de reel sektör ve tüketici güveninde seçim sonrası yaşanan belirgin yükseliş, büyümeye

beklentiler kanalından olumlu bir etki gelebileceğini yansıtırken, bu sayede güçlenen doların ve yükselen tahvil faizlerinin iktisadi faaliyet üzerindeki olumsuz etkilerinin dengelenebileceği değerlendirildi. 10 yıllık ABD tahvil faizi Aralık ayı içinde %2,6 seviyesine kadar yükseldikten sonra yılı %2,4 seviyesinden sonlandırdı. Gelişmekte olan ülkelerde tahvil faizlerinin ortalama seviyesi Kasım ayında belirgin şekilde yükseldikten sonra, Aralık ayında bunun bir kısmını geri çevirerek 12 baz puan geriledi. Hisse senedi piyasasına bakıldığında, gelişmiş ülkeler MSCI endeksi Aralık'ta %2,3 yükseldi. Bu endekste son iki aylık toplam değer kazancı %3,6'a ulaştı. Gelişmekte olan ülkeler MSCI hisse senedi endeksi ise yataya yakın seyri ile bu trende ayak uyduramadı. Gelişmekte olan ülke para birimleri ABD doları karşısında Aralık ayında %0,7 değer kazandı.

ABD'de ve diğer gelişmiş ülkelerde büyüme güçlendi.

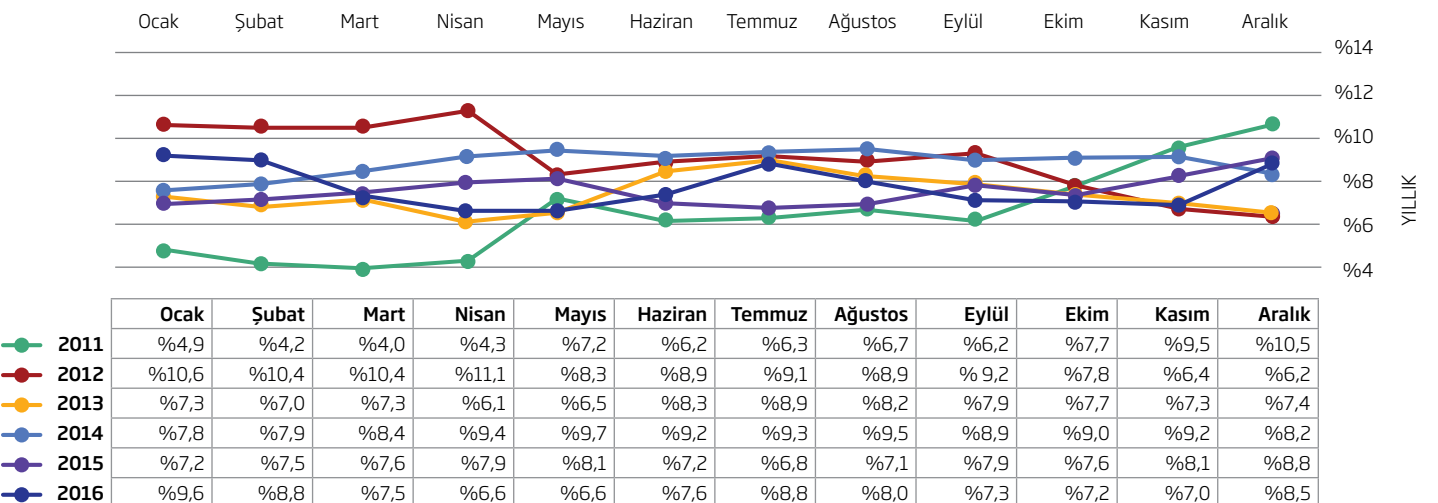
Küresel ekonomi görünümüne dair veri akışı ABD'de ve diğer gelişmiş ülkelerde büyümenin güçlendiğini gösterirken, petrol fiyatlarındaki yükselişle birleştiğinde enflasyon beklentilerinin yükselmesinde rol oynadı. OPEC ve OPEC dışı ülkelerin Kasım ayı sonunda petrol üretiminde kesintiye gitme kararı almasının petrol fiyatlarında başlattığı yukarı yönlü trend Aralık ayında da devam ederken, önümüzdeki dönemde enerji fiyatlarının enflasyon üzerinde baskı yaratabileceği değerlendirildi. Ayrıca, son aylarda gelişmiş ülkelerde enflasyonda izlenen yükseliş Aralık ayında da korundu. İşsizlik oranının ABD'de 2007'den beri en düşük seviye olan %4,6'ya gerilediği ve uzun vadeli enflasyon beklentilerinin %2'lik hedefi dahi aştığı bir ortamda Fed Aralık ayında faizi 25 baz puan artırdı. Son 10 yılda yapılan bu ikinci faiz artırımını piyasa beklentilerine paraleldi.

Ancak, daha önceden 2017 yılı için iki adet faiz artırımına işaret eden Fed üyelerinin projeksiyonlarının, Aralık ayı toplantısında üç adet faiz artışı içerecek şekilde revize edilmesi piyasaya sürpriz oldu. Böylece, Trump'ın gevşemeci mali politikasının Fed'den daha hızlı faiz artırımını şeklinde karşılık bulabileceği anlaşıldı. Aralık ayında Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise varlık alım programının süresini 2017 yılsonuna uzatırken, Nisan ayından itibaren aylık alım miktarını 80 milyar eurodan 60 milyar euroya düşüreceğini açıkladı. Piyasa beklentisi yalnızca Mart 2017'de süresi dolacak olan programın uzatılacağı yönündeyken, ECB'nin miktarda kısıntıya gitmesi sürpriz oldu. Her ne kadar ABD'den farklı olarak ECB ve Japonya Merkez Bankası'nın (Boj) 2017 yılında para politikaları ile ekonomiye destek vermeleri beklense de, bu yöndeki beklentilerin giderek azalma eğiliminde olması dikkat çekmektedir. Boj Aralık ayında faizlerde bir değişiklik yapmazken, varlık alımlarının miktarını da değiştirmedir.

GSYH 2016 yılının üçüncü çeyreğinde 2009'dan beri ilk daralmasını kaydetti.

Yurtiçi piyasalara bakıldığında, Aralık ayında Türk lirası dolar karşısında %2,7 değer kaybederken, 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla 17 ve 30 baz puan artışla %10,6 ve 11,4 seviyelerine yükseldi. BIST 100 endeksinde ise Türk lirası bazında %5,6 ve dolar bazında %2,3 yükseliş görülürken, hisse senetlerinin Aralık ayı performansı gelişmekte olan ülkelere kıyasla daha iyiydi. Aralık ayında gelişmekte olan ülke piyasalarındaki satış baskısı hafiflerken, bu etki yurtiçi piyasalarda da hissedildi. Yurtiçinde veri akışı ise risk iştahı açısından destekleyici olmadı. GSYH 2016 yılının üçüncü çeyreğinde 2009'dan beri ilk daralmasını kaydederek yıldan yıla %1,8 küçüldü. Kamunun tüketim harcamaları dışındaki her kalemden eksi büyüme olması dikkat çekti. Son çeyreğe ilişkin öncü verilerin ima ettiği toparlanmanın ise oldukça sınırlı kalabileceği görüldü. Zayıflayan büyüme ve yükselen enflasyon bileşimi de piyasalar için destekleyici değildi. Alkollü içecekler, tütün ve otomobilde yapılan ÖTV artışı, kurlardaki yükseliş ile birlikte enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluştururken, Aralık ayında TÜFE yıllık enflasyonu beklentilerin üzerine çıkarak Kasım ayındaki %7'den %8,5'e yükseldi. Manşet enflasyondaki artışa enflasyonun temel eğilimini yansıtan çekirdek enflasyon da katıldı ve en çok takip edilen çekirdek-1 endeksindeki (gıda, alkollü içecekler, tütün, altın ve enerji hariç TÜFE) yıllık seviye %7'den %7,5'e tırmandı. Talep koşullarındaki zayıflığa rağmen Türk lirasındaki değer kaybının enflasyon üzerindeki baskısının hissedilir olması, Nisan-Mayıs aylarında TÜFE yıllık enflasyonunun %9-9,5 bandında zirve yapabileceği beklentilerini güçlendirdi. Enflasyon yayınlanmadan önce faiz kararını açıklayan Merkez Bankası ise, Aralık ayında artırım beklentilerini karşılamadı. Merkez Bankası'nın

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŞİM



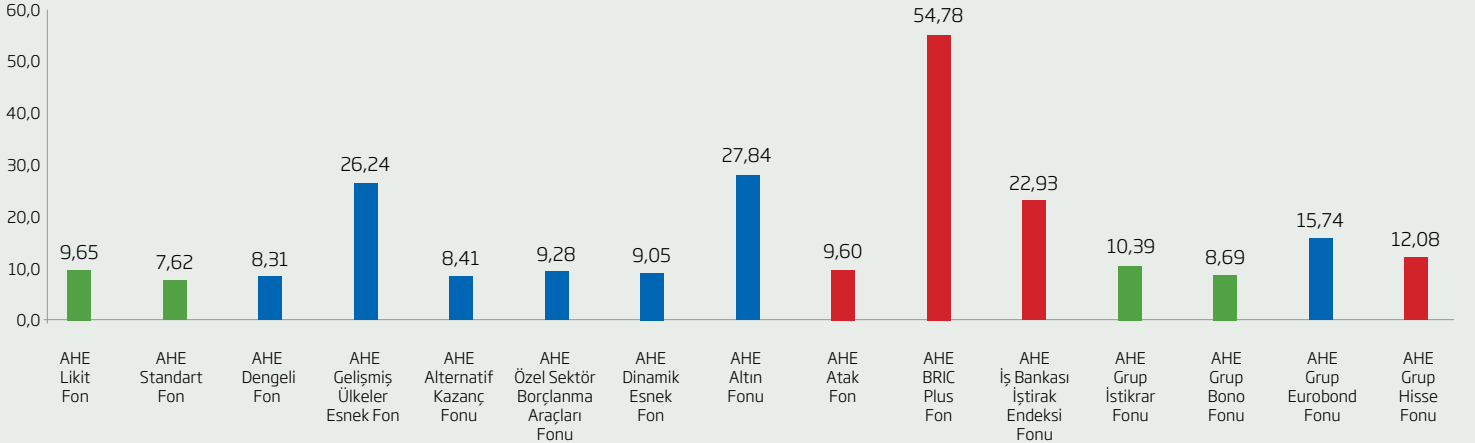
zayıf talep koşullarının kurun enflasyona geçişkenliğini sınırlayacağı yönündeki değerlendirmesi ile uyumlu olmayan Aralık ayı enflasyonunun, daha sonraki toplantılar açısından bir faiz artırımını ihtimali doğurduğu söylenebilir. Yavaşlayan ekonomik büyüme ve sıkılaştırılan finansal koşullar ise Merkez Bankası'nın faiz artırımını zora sokmaktadır.

ABD seçimleri sonrasında yaşanan çalkantılı süreçte, Türkiye en fazla etkilenen gelişmekte olan ülkelerden biri oldu.

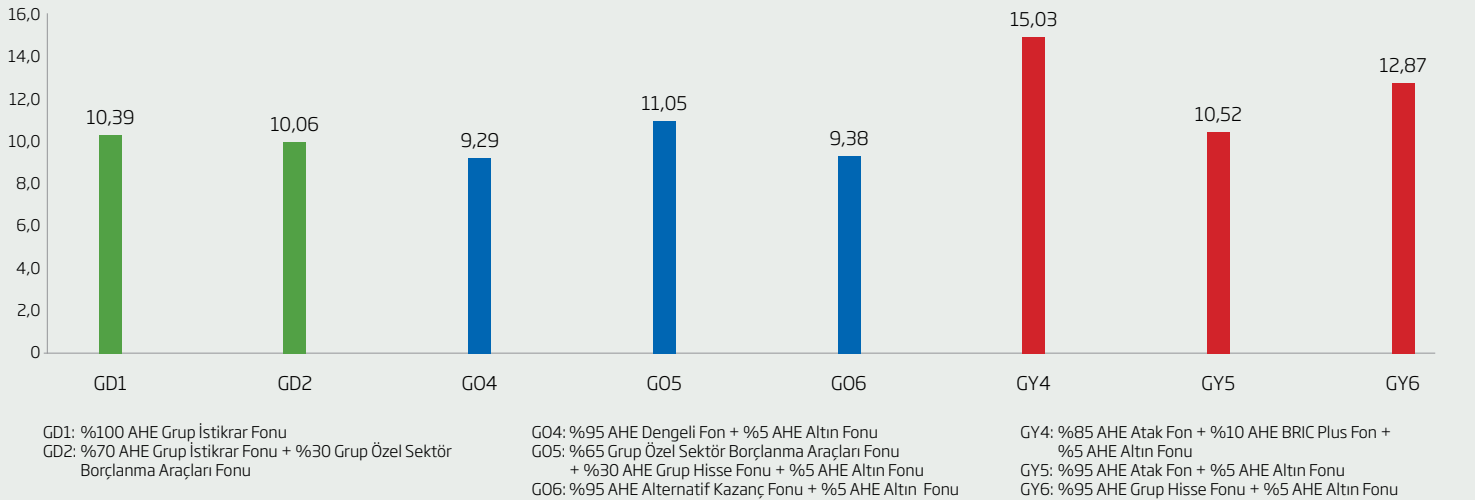
ABD seçimleri sonrasında yaşanan çalkantılı süreçte, Türkiye yüksek dış finansman ihtiyacı, yurtiçi gündemin yoğun olması ve bir süredir devam eden jeopolitik riskler sebebiyle en fazla etkilenen gelişmekte olan ülkelerden biri olurken, bu tablo Aralık ayında da fazla değişmedi. Trump'ın 20 Ocak'ta görevini devralmış olması ve Fed'in 31 Ocak-1 Şubat'ta yapılacak para politikası toplantısı Ocak ayını küresel piyasaların yönü açısından önemli hale getirirken, yurtdışında 27 Ocak'ta Fitch'in Türkiye'ye yönelik yapacağı kredi notu değerlendirmesi takip edilecektir. Yılda 12 yerine 8 defa toplanması kararlaştırılan Merkez Bankası'nın ilk toplantısı ise 24 Ocak'ta düzenlenecektir. Bahar aylarında yapılması mümkün görünen referanduma kadar Anayasa değişikliği süreci ve yine Ocak ayında yapılması beklenen Suriye barış görüşmeleri de piyasaların gündeminde olacaktır.



EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 12 AYLIK GETİRİLERİ (%)



GRUP EMEKLİLİK PLANLARI FON BUKETLERİNİN SON 12 AYLIK GETİRİLERİ (%)



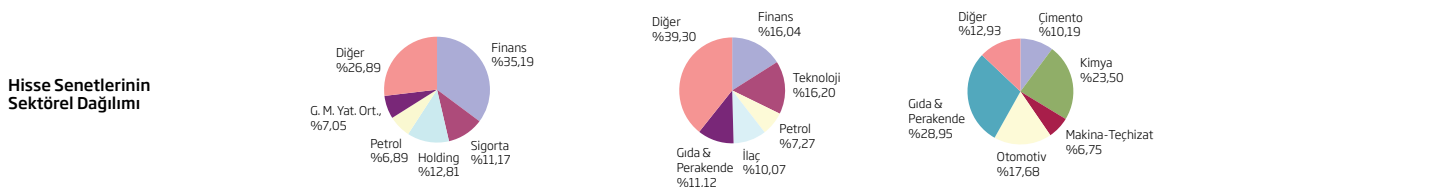
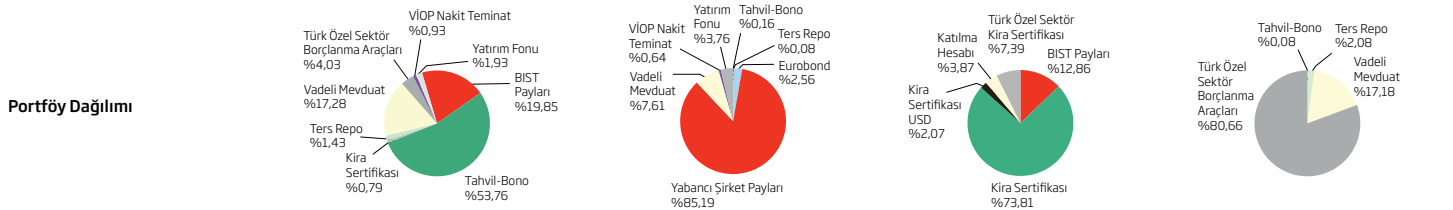
31 Aralık 2016	AHE Dengeli Fon ^{(7) (8) (11)}	AHE Gelişmiş Ülkeler Esnek Fon ⁽⁸⁾	AHE Alternatif Kazanç Fonu ⁽¹¹⁾	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ^{(7) (14)}
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
Risk Sıralaması	Orta Risk	Orta Risk	Orta Risk	Orta Risk
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	396.295	63.067	65.628	127.427
Tedavül Oranı	%31,83	%4,74	%1,56	%14,29
Fon Büyüklüğü (TL)	1.682.865.100	204.383.689	232.189.183	217.379.364
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,052867	0,043109	0,014889	0,015207
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%2,28	%2,22	%2,09	%1,90
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	-0,01	0,01	-0,03	-0,09
Asgari Pay Satış Adedi ⁽⁹⁾	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 Üç Aylık	Fon	0,80	0,20	20,61	0,69	2,08	0,21	2,74	0,03
	Benchmark	1,97	0,02	19,17	0,63	2,20	0,23	2,46	0,03
Sene Başından Bugüne	Fon	8,31	0,28	26,24	0,71	8,41	0,32	0,81 ^(a) 8,40 ^(a)	0,06
	Benchmark	9,25	0,02	24,07	0,73	8,77	0,29	0,84 ^(a) 10,17 ^(a)	0,03
2015	Fon (Brüt)	10,59	-	28,46	-	10,50	-	0,97 ^(a) 10,14 ^(a)	-
	Fon	1,20 ^(e) -1,16 ^(e) -3,77 ^(e)	0,50	17,44	0,88	2,65	0,35	1,08 ^(e) 6,73 ^(e)	0,07
2014	Benchmark	1,16 ^(e) -0,45 ^(e) -2,19 ^(e)	0,47	18,72	0,89	-	-	1,22 ^(e) 6,94 ^(e)	0,08
	Fon	16,22	0,42	0,48 ^(a) 8,62 ^(a)	0,65	12,74	0,22	10,23	0,06
2013	Benchmark	19,05	0,46	-0,13 ^(a) 8,80 ^(a)	0,69	-	-	11,82	0,07
	Fon	-4,45	0,60	34,87	0,58	1,90	0,41	4,21	0,08
2012	Benchmark	-3,58	0,61	36,11	0,61	-	-	5,92	0,07
	Fon	24,57	0,32	4,26	0,58	18,08	0,34	-	-
2011	Benchmark	26,13	0,32	3,31	0,58	-	-	-	-
	Fon	-10,65	0,52	9,62	0,86	-3,49	0,43	-	-
Halka Arz-2016 Aralık	Benchmark	-2,60	0,47	18,08	0,86	-	-	-	-
	Fon	389,33	0,49	301,05	0,74	46,00	0,35	45,16	0,07
Eşik Değer		477,64 ^(m)	0,49 ⁽ⁿ⁾	311,52	0,74	-	-	53,06	0,17

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer	Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD Repo Brüt'tür.	Fonun karşılaştırma ölçütü %35 Dow Jones Industrial Endeksi (INDU) + %35 Dow Jones Eurostoxx 50 Endeksi (SX5E) + %10 Bloomberg Euro cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (GR3TR) + %10 Bloomberg ABD Dolan cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (USG3TR) + %4 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 91 Gün + %4 KYD O/N Repo Endeksi Brüt + %1 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %65 BIST-KYD Kira Sertifikaları Endeksi (Kamu), %25 BIST Katılım 30 Endeksi, %5 BIST-KYD Kira Sertifikaları Endeksi (Özel) ve %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %50 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %45 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %5 BIST-KYD O/N Repo Endeksi Brüt'tür.
--------------------------------------	--	--	---	--

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	Fonun yatırım stratejisi bant aralığı yoktur.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %60-90 yabancı şirketlerin payları, %0-30 yabancı özel veya kamu borçlanma araçları, %0-20 devlet iç borçlanma araçları, %0-10 ters repo, %0-20 Türk özel sektör borçlanma araçları, %0-10 Takasbank para piyasası işlemleri ve %0-25 vadeli mevduat/katılma hesabıdır.	Fonun yatırım stratejisi bant aralığı yoktur.	Yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.
---------------------------------	---	---	---	--

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	30.11.2010	27.04.2012
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁴⁾	%6,28	%0,76	%0,87	%0,81



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

31 Aralık 2016	AHE Dinamik Esnek Fon ⁽¹²⁾	AHE Altın Fonu ⁽⁹⁾	AHE Atak Fon ⁽¹²⁾	AHE BRIC Plus Fon				
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dinamik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Yükselen Ülkeler Esnek Emeklilik Yatırım Fonu				
Fon Türü	Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Altın Emeklilik Yatırım Fonu	Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu				
Risk Sıralaması	Orta Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Yüksek Risk				
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.				
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel				
Yatırımcı Sayısı	16.411	139.546	197.368	28.428				
Tedavül Oranı	%3,35	%22,01	%10,77	%0,55				
Fon Büyüklüğü (TL)	46.719.945	309.623.099	796.848.030	103.698.136				
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,013948	0,014066	0,073991	0,018869				
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%2,28	%1,31	%2,32	%2,53				
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,00	-0,20	0,01	0,02				
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 Üç Aylık	Fon 1,91	0,28	2,48	0,83	3,07	0,27	20,55	0,89
	Benchmark 1,97	0,02	2,65	0,80	1,97	0,02	17,49	0,87
Sene Başından Bugüne	Fon 9,05	0,38	27,84	0,97	9,60	0,50	54,78	1,16
	Benchmark 9,25	0,02	30,47	0,98	9,25	0,02	51,78	1,03
	Fon (Brüt) 11,33	-	28,93	-	11,88	-	57,06	-
2015	Fon -1,31	0,42	11,30 ⁽⁰⁾ -1,34 ⁽⁰⁾	0,85	-4,49	0,54	3,38	1,31
	Benchmark -	-	12,02 ⁽⁰⁾ -0,76 ⁽⁰⁾	0,86	-	-	6,38	1,20
2014	Fon 12,22	0,34	6,04	0,91	12,95	0,45	-0,85	1,06
	Benchmark -	-	8,77	0,92	-	-	1,74	1,05
2013	Fon -2,59	0,48	-	-	-3,70	0,79	11,42	0,99
	Benchmark -	-	-	-	-	-	8,92	0,94
2012	Fon -	-	-	-	34,41	0,53	7,64	1,14
	Benchmark -	-	-	-	-	-	7,28	1,02
2011	Fon -	-	-	-	-23,34	1,05	-11,58	1,47
	Benchmark -	-	-	-	-	-	-7,58	1,35
Halka Arz-2016 Aralık	Fon 33,49	0,39	40,72	0,92	574,98	0,77	83,57	1,20
	Benchmark ve Eşik Değer -	-	53,18	0,95	-	-	98,22	1,10

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

Fonun eşik değeri %100 BIST - KYD O/N Endeksleri Brüt'tür.

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

Fonun eşik değeri %100 BIST - KYD O/N Endeksleri Brüt'tür.

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

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı

Fonun yatırım stratejisi bant aralığı yoktur.

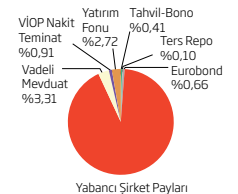
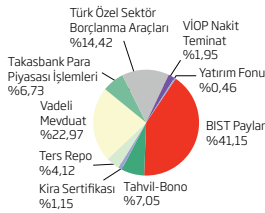
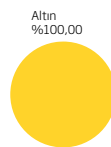
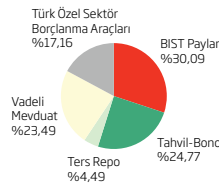
Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları, %0-20 diğer kıymetli madenler ve bu kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, %0-20 kira sertifikaları, %0-20 faiz geliri içermeyen yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma payları, %0-20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

Fonun yatırım stratejisi bant aralığı yoktur.

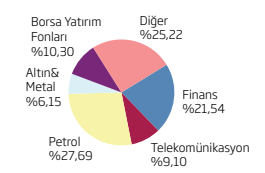
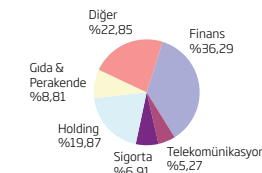
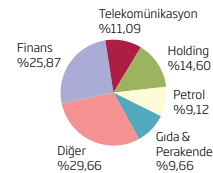
Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %70-100 yabancı hisse senetleri ve Amerikan-Global Depo Sertifikaları (ADR-GDR), %0-20 yatırım fonları, %0-30 kamu borçlanma araçları, %0-30 yabancı özel veya kamu borçlanma araçları, %0-30 ters repo, %0-20 borsa para piyasası işlemleri ve %0-20 vadeli mevduattır.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

Halka Arz Tarihi	30.04.2012	30.04.2013	27.10.2003	30.11.2010
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁴⁾	%0,17	%1,16	%2,97	%0,39

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Aralık 2016	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu ⁽¹⁰⁾	AHE Grup İstikrar Fonu ⁽⁷⁾	AHE Grup Bono Fonu ^{(7) (8)} (11) (13)	AHE Grup Eurobond Fonu ⁽⁷⁾	AHE Grup Hisse Fonu ⁽⁷⁾
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İş Bankası İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Endeks Emeklilik Yatırım Fonu	Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Risk Sıralaması	Yüksek Risk	Düşük Risk	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel	Ali Emrah Yücel
Yatırımcı Sayısı	13.992	19.365	28.315	4.393	10.837
Tedavül Oranı	%1,37	%3,25	%3,91	%1,01	%1,02
Fon Büyüklüğü (TL)	40.995.106	144.545.041	191.218.484	35.346.668	55.063.921
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,029896	0,044411	0,048884	0,034900	0,054010
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%2,02	%1,05	%1,04	%1,12	%1,12
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	0,06	-0,01	-0,08	-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 Üç Aylık	Fon	12,38	0,81	2,01	0,03	-1,74	0,25	7,35	0,49	4,29	0,82
	Benchmark	12,99	0,81	1,99	0,05	-1,11	0,22	7,69	0,45	1,99	0,85
Sene Başından Bugüne	Fon	22,93	1,11	10,39	0,03	0,65 ^(e) 7,98 ^(e)	0,26	15,74	0,35	12,08	1,21
	Benchmark	20,69	1,10	10,50	0,05	0,81 ^(e) 9,07 ^(e)	0,22	16,26	0,33	9,27	1,20
2015	Fon	1,53 ^(e) -8,37 ^(e) 3,75 ^(e)	0,94	0,86 ^(e) 7,74 ^(e)	0,04	1,56 ^(e) -1,43 ^(e) 1,63 ^(e)	0,32	4,15 ^(e) 13,80 ^(e)	0,47	1,32 ^(e) -12,91 ^(e)	1,31
	Benchmark	1,00 ^(e) -6,83 ^(e) 4,48 ^(e)	0,93	0,85 ^(e) 8,11 ^(e)	0,05	1,64 ^(e) -1,21 ^(e) 2,44 ^(e)	0,30	3,82 ^(e) 12,84 ^(e)	0,46	-0,09 ^(e) -14,84 ^(e)	1,31
2014	Fon	20,39	0,57	8,99	0,04	13,94	0,26	15,07	0,45	30,32	1,17
	Benchmark	19,89	0,93	9,84	0,06	16,08	0,29	17,33	0,50	26,82	1,26
2013	Fon	-4,54	0,79	5,41	0,06	-0,28	0,30	10,35	0,45	-11,94	1,65
	Benchmark	-4,92	0,84	6,10	0,08	0,19	0,30	13,89	0,47	-13,44	1,79
2012	Fon	31,07	0,42	10,15	0,04	14,49	0,10	11,09	0,28	57,92	0,94
	Benchmark	30,14	0,44	10,99	0,05	15,67	0,11	12,92	0,31	53,46	1,05
2011	Fon	-6,37	0,61	6,57	0,04	5,03	0,10	19,06	0,48	-26,59	1,52
	Benchmark	-6,14	0,67	6,96	0,05	4,71	0,12	20,14	0,50	-20,98	1,64
Halka Arz-2016 Aralık	Fon	197,24	0,81	298,09	0,06	342,11	0,22	213,43	0,55	465,14	1,45
	Benchmark ve Eşik Değer	195,21	0,85	316,19	0,05	354,04	0,21	355,47	0,57	291,33	1,63

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

Fonun karşılaştırma ölçütü %95 İş Bankası İştirakleri Endeksi + %5 BIST-KYD O/N Repo Endeksi Brüt olarak belirlenmiştir.

Fonun karşılaştırma ölçütü %85 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksleri 182 Gün + %9 KYD O/N Repo Endeksi Brüt + %3 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %3 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü %45 BIST - KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksleri Tüm + %35 BIST - KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksleri Orta Vade + %5 BIST - KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %5 BIST - KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %5 BIST-KYD Borçlanma Araçları Fon Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü %35 KYD Eurobond Endeksi (USD-TL) + %35 Eurobond Endeksi (EUR-TL) + %4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %5 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksleri 91 Gün + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL + %20 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit'tir.

Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST 30 Endeksi + %4 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt + %5 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksleri 91 Gün + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %80-%100 BIST'te İşlem Gören, İş Bankası İştirakleri Endeksinde Yer Alan Şirket Payları, %0-%10 Ters Repo ve %0-%10 Takasbank Para Piyasası İşlemleri'dir.

Fonun yatırım stratejisi bant aralığı yoktur.

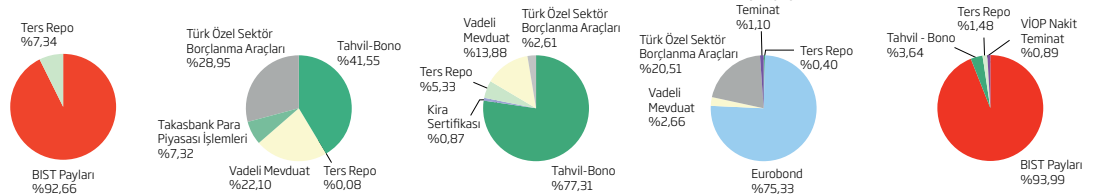
Fonun yatırım stratejisi bant aralığı yoktur.

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %60-80 T.C. Hazinesinin ihraç ettiği yabancı para cinsinden dış borçlanma araçları, %0-20 devlet iç borçlanma araçları, %20-40 Türk özel sektör borçlanma araçları, %0-10 ters repo, %0-10 Takasbank para piyasası işlemleri ve %0-20 vadeli mevduat/katılma hesabıdır.

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

Halka Arz Tarihi	01.05.2006	25.08.2004	25.08.2004	25.08.2004	27.08.2004
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁴⁾	%0,15	%0,54	%0,71	%0,13	%0,21

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Likit Fon	Fon portföyünün tamamı Takasbank para piyasası işlemleri ve ters repo dahil vadesine en çok 184 gün kalmış kıymetlerden oluşmaktadır. Portföyün ortalama vadesi 45 gününü aşmamaktadır. Kira sertifikalarının, borçlanma araçlarının ve ters reponun oranı toplamı, fon portföyünün en az %80'i olacaktır. Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo ve kısa vadeli kamu borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fonun piyasa, likidite ve faiz riski bulunmamaktadır. Fon yönetiminde risk alınmamaktadır.
AHE Standart Fon	Fon portföyünün en az %80'i ters repo dahil Hazine Müsteşarlığına ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşmaktadır. Fon, izahnamesinin 3. maddesinde yer alan sınırlar dahilinde BIST 100 endeksinde dahil paylara veya Katılım 30 Endeksinde dahil paylara, TL cinsinden vadeli mevduat-katılma hesaplarına, kira sertifikalarına, Takasbank para piyasası işlemlerine ve borsada işlem gören bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına da yatırım yapılabilir. Fon portföyü ağırlıklı olarak Hazine Müsteşarlığına ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarından oluşmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla bu araçların getirilerinden faydalanılmaktadır. Fon, piyasa, faiz ve enflasyon riski taşımaktadır. Faiz ve enflasyon oranlarını dağınık şekilde takip eder. Fonun getirisini etkilemektedir. Yatırım yapılan sabit getirili menkul kıymetlerin piyasada hak ettiği fiyattan istediği anda satılabilmesi likidite riskini, bu menkul kıymetleri ihraç eden kurum ya da kuruluşun yükümlülüklerini yerine getirememesi ise kredi riskini oluşturmaktadır. Ancak fon, ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarına yatırım yaptığından dolayı kredi ve likidite riski düşüktür. Enflasyon ve faiz riskinden korunmak amacıyla fon portföyü çeşitlendirilmekte ve fon portföyünde değişken getirili tahvilere yer verilmektedir. Fon, piyasa koşullarına bağlı olarak sınırlı da olsa pay riski taşıyabilmektedir. Fon borsada işlem gören bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına da yatırım yapılabildiğinden, fonun firma riski de mevcuttur.
AHE Katkı Fonu	Fon portföyünün en az %75'i T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşmaktadır. Fon portföyüne, fon portföyünün en fazla %15'i oranında BIST 100 endeksinde paylar alınabilir. Fon, izahnamesinin B II-3. maddesindeki sınırlamalara dahilinde Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları da portföye dahil edilebilir. Fon faiz geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon portföyü ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarından ve BIST 100 endeksi veya Katılım 30 Endeksindeki paylardan oluşmaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşarjeye indirilmektedir.
AHE Alternatif Katkı Fonu	Fon portföyünün en az %60'ü T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından oluşmaktadır. Fon portföyüne, fon portföyünün en fazla %15'i oranında Katılım 30 Endeksindeki paylar alınabilir. Fon, izahnamesinin B II-3. maddesindeki sınırlamalara dahilinde Türk Lirası cinsinden katılma hesabı, bankalar tarafından ihraç edilen faiz geliri içermeyen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları da portföye dahil edilebilir. Fon his bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlanmaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon portföyü ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından ve Katılım 30 Endeksindeki paylardan oluşmaktadır. Fon piyasa ve firma riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşarjeye indirilmektedir.
AHE Dengeli Fon	Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre kamu borçlanma araçları, BIST'e işlem gören şirketlerin payları ile ters repodan oluşmaktadır. Fon portföyü T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasaya ihraç edilen tüm devlet iç borçlanma araçlarının ortalama vadesine uygun olarak yönetilmektedir. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak devlet iç borçlanma araçları, BIST'e işlem gören şirketlerin payları ve ters repodan oluşmaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak borçlanma araçları ve BIST'e işlem gören şirketlerin paylarından oluşmaktadır. Fon yönetiminde faiz, enflasyon ve piyasa riski taşınmaktadır. Faiz, enflasyon oranları ve pay piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon portföyünün ortalama vadesi, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen tüm devlet iç borçlanma araçlarının ortalama vadesiyle uyumludur. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile BIST'e işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yapabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşarjeye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Gelişmiş Ülkeler Esnek Fon	Fon portföyü, ağırlıklı olarak yabancı şirketlerin paylarından ve yabancı özel veya kamu borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak ABD ve Avrupa Birliği ülkeleri kamu ve/veya özel sektör yabancı paylarından ve borçlanma araçlarından oluşmaktadır. 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 portföyü ağırlıklı olarak Amerika ve Avrupa birliği ülkelerinin şirketlerinin payları ile borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon, kur, piyasa ve faiz riski taşımaktadır. Gelişmiş ülkelerdeki faiz oranları ve pay piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kredibilitesi yüksek şirketlerin paylarına ve borçlanma araçlarına yatırım yapmakta, bu nedenle düşük dercede sektör, firma ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde, çeşitlendirme ve vadeli işlem sözleşmeleri yapılarak risklerin aşarjeye indirilmesi amaçlanmaktadır. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.**
AHE Alternatif Kazanç Fonu	Fon portföyünün tamamı kira sertifikalarından, faiz geliri içermeyen Türk özel sektör borçlanma araçlarından, "kamu tarafından ihraç edilecek her türlü varlığa dayalı menkul kıymetler" ile "katılım bankası hesapları", altın, altın ve diğer kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları ve Katılım 30 Endeksindeki paylardan oluşmaktadır. Yurt dışında ihraç edilen ve %90 oranında BIST'e işlem gören şirketlerin payları ve %90 oranında BIST'e işlem gören şirketlerin payları ile aynı ülkelerin borçlanma araçları alınır, satılmakta, sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fon portföyünün tamamı kira sertifikalarından, faiz geliri içermeyen Türk özel sektör borçlanma araçlarından, "kamu tarafından ihraç edilecek her türlü varlığa dayalı menkul kıymetler", altın, altın ve diğer kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları ve Katılım 30 Endeksindeki paylardan oluşmaktadır. Yurt dışında ihraç edilen ve %90 oranında BIST'e işlem gören şirketlerin payları ve %90 oranında BIST'e işlem gören şirketlerin payları ile aynı ülkelerin borçlanma araçları alınır, satılmakta, sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak kira sertifikaları, kamu tarafından ihraç edilecek her türlü varlığa dayalı menkul kıymetler, altın, altın ve diğer kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları ve Katılım 30 Endeksindeki paylardan oluşmaktadır. Fon yönetiminde enflasyon ve piyasa riski taşınmaktadır. Enflasyon oranları, altın piyasasındaki ve hisse senedi piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile hisse senetlerine yatırım yapabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşarjeye indirilmektedir.
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 Türk özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Bunların dışında, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına, Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin ve Türk özel sektör şirketlerinin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği Eurobondlara, gelire endeksli senetlere, gelir ortaklığı senetlerine, varlığa dayalı menkul kıymetlere, kira sertifikalarına, mevduata, katılma hesaplarına fon portföyünün %20'sine kadar yatırım yapılabilir. Fon ayrıca, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına dayalı ters repolara ve Takasbank para piyasası işlemlerine portföyünün %10'u kadar yatırım yapılabilir. Fon istisrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Bu nedenle fon, temel gelir kaynağı olarak faiz gelirlerini hedeflemektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Dinamik Esnek Fon	Fon, ana strateji olarak anapayırı beliri bir oranda kurumaly hedeflerken BIST 30 Endeksinin yükseltileninden faydalanmayı amaçlar. Fonun özel yatırım tekniği akademik literatürde Sabit Oranlı Portföy Sigortalama olarak bilinen uygulamadan alınmıştır. Sabit Oranlı Portföy Sigortalama, riskli ve risksiz varlıklardan oluşan bir portföyün, bu iki varlık grubu arasındaki dağılımı sürekli yeniden ayarlamak suretiyle belirli bir değerin altına düşmesini belirli şartlar altında güvence altına almayı hedefleyen dinamik portföy yönetimi tekniğidir. Yatırımcının birikimleri "en iyi gayret esası" çerçevesinde kuruma altına alınır. Riskli varlığa yapılacak yatırım belirleyecek oran, anapayırı kuruma oranı olarak adlandırılır ve %90 olarak belirlenmiştir. Fon portföyü ağırlıklı olarak BIST'e işlem gören hisse senetleri ve kamu borçlanma senetlerine yatırım yapmaktadır. Fon hisse senedi piyasasının riskini ve faiz riski taşımaktadır. Fon aynı zamanda sektör, firma ve likidite riski taşımaktadır. Fonun yatırım stratejisine ait daha detaylı bilgi, sürekli bilgilendirme formunda yer alan fon izahnamesinde yer almaktadır.
AHE Altın Fonu	Fon portföyünün en az %80'i altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon, altın fiyatlarının ulaşacak değişimlerini yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı yaratmayı hedeflemektedir. Ayrıca fon, TL, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapılabilir. Normal koşullarda ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşan bir portföy dağılımı ile fon hedefine ulaşmaya çalışır. Fon his bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Bu nedenle faiz geliri içermeyen yatırım araçlarına aşağıda belirtilen kısıtlar dahilinde yatırım yapılabilir. Fon katılım endeksinde dahil paylara yatırım yapılabilir. Fon portföyü ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla bu tip araçların getirilerinden faydalanılmaktadır. Fon, altın fiyatı ve döviz riski taşımaktadır. Altın fiyatı ve döviz kurlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, ağırlıklı olarak fiziksel altına yatırım yaptığından dolayı kredi ve likidite riski taşımamaktadır. Fon en fazla %20 oranında Katılım 30 Endeksindeki paylara yatırım yapılabildiğinden, fonun makro-ekonomi, sektör, firma ve likidite riski bulunmamaktadır. Fon, pay piyasasındaki değişimlerden kısıtlı da olsa etkilenir.
AHE Atak Fon	Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre kamu ve özel sektör borçlanma araçları, ulusal şirket payları, ABD ve Avrupa Birliği ülkelerinin borçlanma araçları, yabancı şirket payları ile ters repodan oluşturulabilmektedir. Fonun karşılaştırma ölçütü yoktur. Fon sermaye kazancı sağlayarak portföy değerini arttırmayı amaçlamaktadır. Fon, BIST'e işlem gören şirket payları, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasaya ihraç edilen tüm devlet iç ve dış borçlanma araçları ve BİST Repo Pazarında oluşan ortalama gecelik stopajsız ters repo getirilerinden en yüksek olanı hedeflemektedir. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo, ulusal şirket payları, Avrupa Birliği ülkelerinin borçlanma araçları, yabancı şirket payları ve Türk kamu ve özel sektörünün çıkartmış olduğu borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak iç ve dış borçlanma araçları, ulusal şirket payları, yabancı özel veya kamu borçlanma araçları ve yabancı şirket paylarından oluşmaktadır. Fon yönetiminde yüksek dercede faiz, enflasyon, kur riski taşınmaktadır. Faiz, enflasyon oranları ve pay piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile şirket paylarına yatırım yapabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon hedefine ulaşabilmesi amacıyla yüksek dercede piyasa riski taşınmaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşarjeye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.**
AHE BRIC Plus Fon	Fon portföyünün en az %60'ü gelişen ülkelerde faaliyette bulunan şirketlerin hisse senetleri, Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR-GDR) ile gelişen ülke hisse senetlerine yatırım yapan Yatırım Fonlarından (borsa yatırım fonları dahil) oluşmaktadır. Gelişen ülkeler içinde Brezilya, Çin, Hindistan ve Rusya'da faaliyette bulunan şirketlere yatırım ana stratejisi oluşturmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, finansal açıdan güçlü, büyüme potansiyeli olan ve gelişen ülkelerde faaliyetleri olan şirketlerin hisse senetlerine, ADR ve GDR'leri ile yatırım fonlarına yatırım yapılacaktır. Fon, gelişen ülkelerdeki şirketlerin büyüme oranlarından ve hisse senedi piyasalarındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. Fon portföyüne, gelişen ülkelerin likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketleri yatırım için tercih edilecektir. Fon öncelikli olarak yatırım yaptığı şirketlerin değer artışıyla faydalanmayı amaçla birlikte temettü verimi yüksek olan şirketler tercih nedeni olacaktır. Fon portföyü ağırlıklı olarak yabancı hisse senetleri ve Amerikan-Global Depo Sertifikalarına yatırım yapmaktadır. Fon, kur, piyasa ve faiz riski taşımaktadır. Gelişen ülkelerdeki faiz oranları ve hisse senedi piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon aynı zamanda sektör, firma ve likidite riski taşımaktadır. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.**
AHE İş Bankası İstirak Endeksi Fonu	Fon, bir endeks kapsamındaki varlıklara fon portföyünün en az %60'ünü yatıran ve baz alan endeks ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısının en az 0,9 olmasını ve endekste ki artış kadar getiri elde etmeyi hedefleyen "Endeks Fon"dur. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak İş Bankası İstirakleri Endeksinde 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 korelasyon katsayısı en az 0,9 olarak 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, fonun sürekli bilgilendirme formunda ve KAP'ta yer alan fon izahnamesindeki korelasyon formülüne göre hesaplanır. Baz alınan endeks İş Bankası İstirakleri fiyat endeksidir. Endeks, T. İş Bankası A.Ş. ve sermayesinde T. İş Bankası A.Ş.'nin doğrudan ve/veya dolaylı payı bulunan ve Borsa İstanbul pazarlarında A veya B listesinde işlem gören şirketlerden oluşmaktadır. Endeks, yer alacak pay senetlerinin belirlenmesi ve güncel listelerin Borsa İstanbul A.Ş.'ye gönderilmesi İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, endeksin endeks kurallarına göre hesaplanması ise Borsa İstanbul A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Endeks değeri, endekste yer alan hisseler, altın hisselerin ayrılarak, endeks içerisindeki güncellenen sıklığı ve endeks ile ilgili diğer detaylı bilgiler İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin internet sitesinde (www.isportfoy.com.tr) yer almaktadır. İş Bankası İstirakleri fiyat endeksinin günlük değeri ayrıca yer dağıtım kanallarında da yayımlanmaktadır. (Endeks Kodu: İSİST)
AHE Grup İstirak Fonu	Fon portföyü ağırlıklı olarak, değişen piyasa koşullarına göre kamu iç borçlanma araçları ile ters repodan oluşmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo ve devlet iç borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Portföyde ulusal ve uluslararası şirketlerin pay riski bulunmamaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak kısa vadeli borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon yönetiminde düşük oranda faiz ve enflasyon riski taşınmaktadır. Fon portföyünün ortalama vadesi, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen iç aykıl devlet iç borçlanma araçlarıyla uyumludur. Kısa vadeli devlet iç borçlanma araçlarının faiz oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarına yatırım yaptığından dolayı düşük dercede kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde ulusal ve uluslararası şirketlerin pay riski bulunmamaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşarjeye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Grup Bono Fonu	Fon, tahvil ve hazine bonusu faiz gelirlerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i ters repo dahil devlet iç borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon, ağırlıklı olarak ikinci piyasada işlem gören T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen tüm devlet iç borçlanma araçlarının ortalama getirisini hedef almaktadır. Fon portföyünün ortalama vadesi belirlenirken ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasaya ihraç edilen devlet iç borçlanma araçlarının ortalama vadesi dikkate alınmaktadır. Ayrıca, yine T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasaya ihraç edilen 1-3 yıl vadeli devlet iç borçlanma araçlarının ortalama vadesine de portföy oluşturulurken dikkat edilmektedir. Fon istisrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Bu nedenle fonun gerçek gelir kaynağı faiz gelirine dayanmaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla devlet iç borçlanma araçlarının getirilerinden faydalanılmaktadır. Fon portföyünün ortalama vadesi, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen tüm devlet iç borçlanma araçlarının ortalama vadesiyle uyumludur. Fon, faiz ve enflasyon riski taşımaktadır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarına yatırım yaptığından dolayı kredi ve likidite riski taşımamaktadır. Enflasyon ve faiz riskinden korunmak amacıyla fon portföyü çeşitlendirilmekte ve değişken getirili tahvilere yer verilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.**
AHE Grup Eurobond Fonu	Her birinin değeri %20'den az olmayacak şekilde, fon portföyünün en az %80'i T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilen ABD Doları ve/veya Euro cinsinden borçlanma araçlarından ve Türk özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyü, T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilmiş, ABD Doları ve/veya Euro cinsinden devlet dış borçlanma araçlarının ortalama vadesine uygun olarak yönetilmektedir. Fon portföyü ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Dolar ve Euro cinsinden kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla ABD Doları ve/veya Euro cinsinden Eurobondların getirilerinden faydalanılmaktadır. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Dolar kuru, Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon özel sektör borçlanma araçlarına da yatırım yapmaktadır ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşarjeye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Grup Hisse Fonu	Fon portföyünün en az %60'ü BIST'e işlem gören şirketlerin paylarından oluşmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak BIST 30 paylarından oluşmaktadır. 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 portföyü ağırlıklı olarak BIST-30 endeksinde dahil olan şirket paylarından oluşmaktadır. 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 aşarjeye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*

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