

Fon Bülteni

Eylül 2017



Herkesi İyi Gelecek



Piyasalar Fed'in artırım sinyali ile baskılandı



Nilüfer Sezgin

İŝ Portföy Yönetimi A.ŝ.
Baŝekonomist

Eylül ayı ortalarından itibaren yaşanan gelişmeler küresel risk iŝtahının güçlenme eğilimini kesintiye uğrattı.

Eylül ayında yabancı yatırımcıların Türkiye hisse senedi ve tahvil piyasasındaki yatırımları 1,1 milyar dolar ile hızlı bir şekilde devam etti. Ayrıca, Hazine'nin eurobond ihracına gelen yabancı alımları sayesinde portföy yatırımları kanalıyla giren yabancı fon büyüklüğü 2,6 milyar dolara ulaştı. Hazine bu yıl uluslararası sermaye piyasalarında yapmayı planladığı 6 milyar dolarlık eurobond satış hedefini aşarak 9,1 milyar dolarlık ihrac gerçekleştirdi. Bütçe açığının hedeflerin üzerinde seyretmesinin iç borçlanma üzerindeki baskısını hafifletmek amacıyla

Hazine'nin eurobond ihracı artırmaya beklenen bir adımdı. Olumlu seyreden küresel piyasa koşulları sayesinde, borçlanma yükündeki yükselişin tahvil piyasası ve faizler üzerindeki olumsuz etkilerinin sınırlı kaldığı gözlenmektedir. Eylül ayı itibarıyla, sene başından beri gelişmekte olan ülke tahvil ve hisse senedi piyasalarına yönelen fon akımları 154,7 milyar dolara ulaştı, yurt içi piyasalara yönelen rakam 15,4 milyar dolar ile son dört yılın zirvesindeydi. Ancak Eylül ayı ortalarından itibaren yaşanan gelişmeler küresel risk iŝtahının güçlenme eğilimini kesintiye uğrattı. Kuzey Kore ve ABD arasındaki gerginliğin azalması güvenli yatırım aracı olan ABD tahvillerine olan ilgiyi azaltıp faizlerin yükselmesine sebep olurken, Fed'in verdiği şahin mesajlar ve ABD'de vergi indirimlerinin yeniden gündeme gelmesi bu yükselişe destek verdi. ABD'de artan faizler ve doların güçlenmesi ise gelişmekte olan ülke piyasalarındaki olumlu performansı törpüledi. Yurt içine bakıldığında, yakın coğrafyayı ilgilendiren jeopolitik gelişmelerin gölgesinde piyasalardaki zayıflama daha belirgindi.

Fed, beklendiği gibi Ekim ayında bilanço küçültmeye başlayacağını açıkladı.

ABD'de yaşanan kasırgaların iktisadi faaliyet üzerindeki yavaşlatıcı etkisinin sınırlı kalacağına işaret eden veri akışının yanında, Fed'in enflasyondaki düşüşün geçici olacağına yönelik değerlendirmeleri, ABD'de faiz artırımlarının piyasasının tahmin ettiği kadar yavaş ilerlemeyebileceğini düşündürdü. Eylül ayında faizi değiştirmeyen Fed, beklendiği gibi Ekim ayında bilanço küçültmeye başlayacağını açıkladı. Önce aylık 10 milyar dolar gibi küçük adımlarla başlanıp, daha sonra kademeli olarak 50 milyar dolara kadar artırılması beklenen bilanço küçültme hızının, 4,5 trilyon dolarlık bilanço büyüklüğünü sürecin sonunda yaklaşık 3 trilyon dolara gerilemesi bekleniyor. Faiz artırım konusunda ise Fed Aralık ayında faiz artırımı ihtimalinin masada olduğunu mesajını verdi. Ayrıca, Fed üyelerinin faiz projeksiyonlarına bakıldığında, 2018 ve 2019 yıllarında 3'er faiz artırımı ile yola devam edilebileceği görüldü. Enflasyondaki düşüş ve kasırgaların ekonomi üzerindeki etkileri sebebiyle faiz artırımlarının daha yavaş ilerlemesini bekleyen piyasa oyuncuları için Fed'in mesajları sürpriz niteliğindedi.

Euro/dolar paritesinde belirgin bir geri çekilme görüldü.

Eylül ayında Avrupa Merkez Bankası (ECB) da beklendiği gibi faiz değiştirmeyen, varlık alım programının Aralık ayında süresi dolduktan sonra azaltılıp azaltılmayacağına dair sinyal vermektan kaçındı. Ayrıca ECB Başkan'ının faizin varlık alım programı sona erdikten çok uzun süre sonra dahi düşük kalacağına yönelik açıklamaları faiz artırım beklentilerinin ötelenmesine yol açtı. ECB'nin bu yaklaşımı ve Fed'in şahinliği euro/dolar paritesinde belirgin bir geri çekilmeye yol açtı.

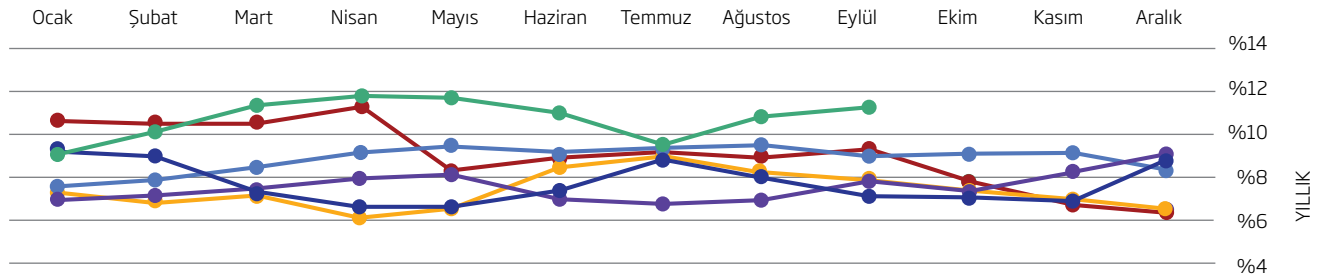
BIST 100 endeksi TL bazında %6,5 geriledi.

Bu gelişmeler ışığında yurt içi piyasalarda Eylül ayında kayıplar hâkimdi. BIST 100 endeksi TL bazında %6,5 gerilerken, dolar bazındaki değer kaybı %9,7 ile daha yüksekti. Türk lirası ABD doları ve eurodan oluşan kur sepeti bazında aynı dönemde %2,8 değer kaybederken, tahvil faizlerinde yükseliş vardı. Uzun vadeli tahvil faizleri 10 yıllık ABD tahvil faizine paralel hareket ederek, Ağustos ayı sonuna göre 35 baz puan yükseldi. Kısa vadeli tahvil faizlerindeki artış ise 30 baz puan oldu. Yurt içi piyasaların yönünde, jeopolitik risklerin gündeme gelmesi ve petrol fiyatının varil başına 60 dolara yükselmesinin yanında, enflasyondaki artış ve Orta Vadeli Program'da (OVP) bütçe açığının yüksek seviyelerde hedeflenmesi de etkiliydi. 2016 yılının ikinci yarısında ve 2017 yılında ekonomiyi desteklemek üzere verilen teşviklerin ve artan savunma harcamalarının etkisi Ağustos ayı itibarıyla bütçe açığının GSYH'ye oranının %2'ye kadar yükselmesini beraberinde getirdi. Gelecek yıllarda da yükselişini sürdürmesi planlanan savunma harcamalarının finansmanı için gelir vergisinin, Motorlu Taşıtlar Vergisi'nin ve finans şirketlerinin kurumlar vergisinin artırılması gibi tedbirler açıklanırken, bu tedbirlere rağmen bütçe açığının 2018 ve 2019 yıllarında GSYH'ye oranla %2 civarında seyretmesi hedeflendi. Bütçe açığının geçtiğimiz senelerdeki %1 civarındaki seviyelerinin üzerine kalıcı olarak çıkması, büyümeyi destekleyici gevşek mali politikaların benimsendiğinin bir göstergesi olarak yorumlandı. Eylül ayında açıklanan vergi düzenlemelerinin getirdiği belirsizlik piyasalar üzerinde baskı unsuru oldu.

Eylül ayında yıllık enflasyon %10,7'den %11,2'ye yükseldi.

Buna karşın, Merkez Bankası'nın sıkı duruşunu koruması yatırım ortamı açısından en önemli çıpa olmaya devam etti. Eylül ayında yıllık enflasyon %10,7'den %11,2'ye yükseldi. Çekirdek enflasyon yıllık olarak Ağustos'taki %10,2 seviyesinden Eylül ayında %11'e ulaştı, enflasyonun temel eğilimindeki bozulmayı yansıttı. Bu görünüm Merkez Bankası'nın Eylül toplantısında benimsediği sıkı para politikası duruşunu haklı çıkarır nitelikteydi. Faizlerde değişikliğe gitmeyen Merkez Bankası, enflasyon risklerine dikkat çekerek sıkı duruşun sürecini ve hatta gerekirse ilave sıkılaştırmanın da masada olduğunu belirtti. Nitekim Merkez Bankası ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini Eylül ayı boyunca %12'ye yakın seviyelerde, yıllık enflasyonun üzerinde tutmayı sürdürdü. Ekim ve Kasım aylarında da enflasyonun yükselişini sürdürmesi beklenirken, Aralık ayında baz etkileriyle belirgin bir düşüş öngörülüyor. OVP'de bu yıl için %9,5 enflasyon öngörülürken, 2018 yılında büyümeden ödün vermeyen politikaların da etkisiyle enflasyonun ancak %7'ye kadar gerileyebileceği ve %5 seviyesindeki resmi hedefin üzerinde kalacağı tahmin edildi.

2003 TEMEL YILLI TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ YILLIK DEĞİŝİM



	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2012	%10,6	%10,4	%10,4	%11,1	%8,3	%8,9	%9,1	%8,9	%9,2	%7,8	%6,4	%6,2
2013	%7,3	%7,0	%7,3	%6,1	%6,5	%8,3	%8,9	%8,2	%7,9	%7,7	%7,3	%7,4
2014	%7,8	%7,9	%8,4	%9,4	%9,7	%9,2	%9,3	%9,5	%8,9	%9,0	%9,2	%8,2
2015	%7,2	%7,5	%7,6	%7,9	%8,1	%7,2	%6,8	%7,1	%7,9	%7,6	%8,1	%8,8
2016	%9,6	%8,8	%7,5	%6,6	%6,6	%7,6	%8,8	%8,0	%7,3	%7,2	%7,0	%8,5
2017	%9,2	%10,1	%11,3	%11,9	%11,7	%10,9	%9,8	%10,7	%11,2			

Ekonomide ilk yarıda ortalama büyüme %5,1 oldu.

Son birkaç yıldır yaşanan jeopolitik gerginlik ve 2016 yılının ikinci yarısında yurt içinde yaşanan olağanüstü gelişmelere rağmen, Türkiye ekonomisinin görece yüksek bir patikada büyümeye devam etmesi yatırım ortamına yönelik iç ve dış şokların olumsuz etkilerini sınırlamaktadır. Eylül ayında yayınlanan veriler ekonominin ikinci çeyrekte yıldıan yıla %5,1 büyüdüğünü gösterirken, ilk yarıda ortalama büyüme %5,1 oldu. İkinci çeyrekte özel tüketimde ve kamunun tüketim harcamalarındaki yavaşlama, hızlanan yatırım harcamaları ve ihracat büyümesi ile telafi edildi. Ancak, büyüme potansiyelini artırabilecek makine teçhizat yatırımlarındaki düşüş devam etti. Hatırlanacağı üzere, Kredi Garanti Fonu kapsamında şirketlere verilen krediler başta olmak üzere, beyaz eşya ve mobilyada Eylül sonuna kadar tanınan vergi indirimleri, Sosyal Güvenlik prim ödemelerinin ertelenmesi ve asgari ücret desteği gibi birçok teşviklerin sona erecek olmasına karşın, resmi hedefler 2017 yılında ekonominin %5,5 gibi başarılı bir büyüme rakamını yakaladıktan sonra hızını gelecek yıllarda da korumasının beklendiğini yansıttı.

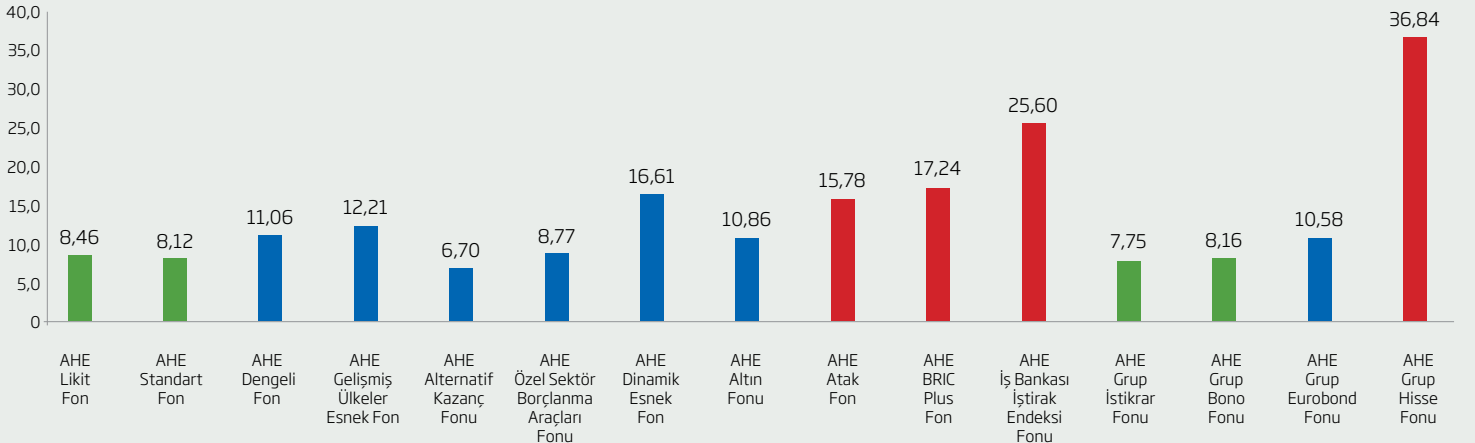
Merkez Bankası'nın sıkı duruşunu koruması TL açısından güvence olmaya devam ediyor.

Büyüme hızından feragat edilmemesi durumunda bunun resmi programın aksine bütçe açığını derinleştirme ihtimali ve oluşabilecek ilave borçlanma ihtiyacı risk unsuru oluşturmaktadır. Bu durum yurt içi piyasaların küresel risk iştahına olan hassasiyetini artırmaktadır, zira artan borçlanma ihtiyacı, güçlü küresel risk iştahı durumunda yönetilebilir olmakta ve faiz seviyelerinde yükseliş sınırlanabilmektedir. Bu nedenle, yılın kalanında Fed'in faiz artırımı hızına yönelik sinyaller ve faiz politikasını etkileyecek veri akışı piyasa performansı açısından belirleyici olmaya devam edebilecektir. Fed'in faiz artırımı ihtimalinin arttığı bir dönemde Merkez Bankası'nın sıkı duruşunu koruması ise TL açısından güvence olmaya devam etmektedir.

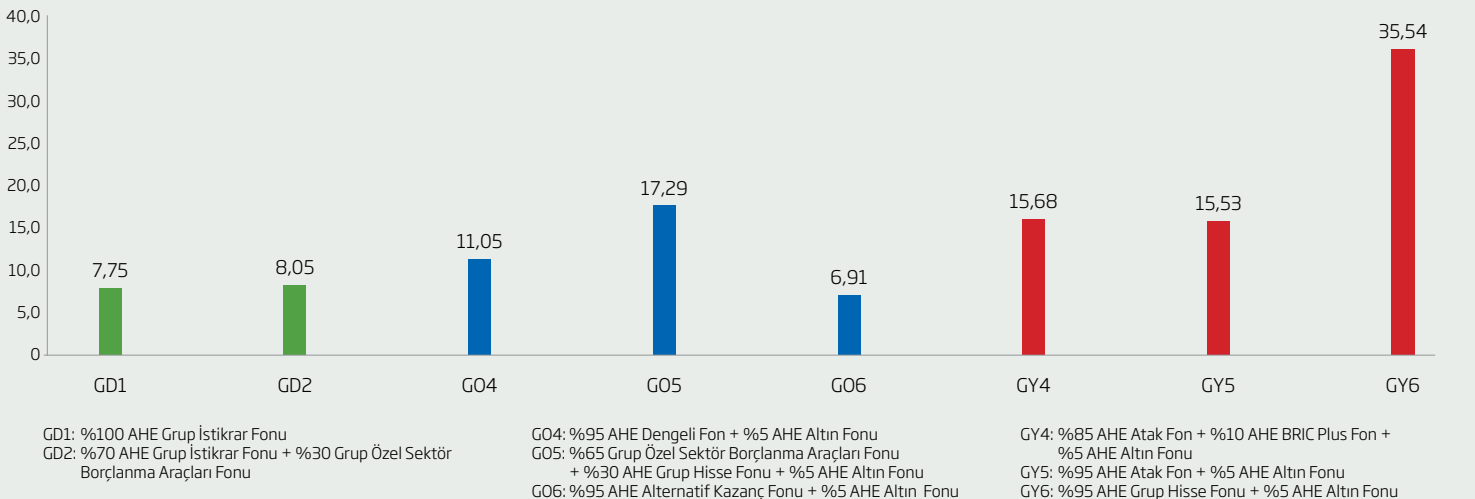


Çekirdek enflasyon yıllık olarak Ağustos'taki %10,2 seviyesinden Eylül ayında %11'e ulaşırken, enflasyonun temel eğilimindeki bozulmayı yansıttı.

EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 9 AYLIK GETİRİLERİ (%)



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



30 Eylül 2017	AHE Likit Fon ⁽⁵⁾ (15)	AHE Standart Fon ⁽⁹⁾ (15)	AHE Katkı Fonu ⁽⁹⁾ (15)	AHE Alternatif Katkı Fonu ⁽¹⁾ (9) (15)
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Türü	Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Risk Sıralaması	Düşük Risk	Düşük Risk	Düşük Risk	Düşük 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	149.737	119.480	1.067.605	32.592
Tedavül Oranı	%18,12	%12,03	%7,12	%3,66
Fon Büyüklüğü (TL)	776.604.594	326.206.100	1.867.204.833	50.791.544
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,042858	0,027126	0,013117	0,013873
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%0,84	%1,43	%0,29	%0,29
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,09	-0,08	0,00	-0,01
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	3,01	0,03	1,37	0,10	1,44	0,14	2,17	0,06
	Benchmark	2,75	0,02	1,41	0,14	1,33	0,15	2,34	0,07
Son Dokuz Aylık	Fon	8,46	0,03	8,12	0,15	9,24	0,20	7,76	0,05
	Benchmark	8,12	0,02	9,29	0,20	9,32	0,21	7,88	0,06
2016	Fon (Brüt)	9,28	-	9,55	-	9,51	-	8,03	-
	Fon	9,65	0,02	7,62	0,25	8,73	0,32	8,17	0,08
2015	Fon	9,47	0,02	9,49	0,32	9,42	0,34	8,47	0,07
	Benchmark	9,68	0,02	2,37 ⁽⁴⁾ 0,38 ⁽⁴⁾	0,25	-0,20 ⁽⁴⁾ 0,25 ⁽⁴⁾	0,39	4,85 ⁽⁴⁾ 2,89 ⁽⁴⁾	0,08
2014	Fon	10,01	0,02	3,26 ⁽⁴⁾ 0,71 ⁽⁴⁾	0,24	0,10 ⁽⁴⁾ 0,44 ⁽⁴⁾	0,37	0,12 ⁽⁴⁾ 3,38 ⁽⁴⁾	0,28
	Benchmark	3,24 ⁽⁴⁾ 5,30 ⁽⁴⁾	0,02	8,61	0,08	15,20	0,29	11,19	0,10
2013	Fon	3,57 ⁽⁴⁾ 5,63 ⁽⁴⁾	0,02	11,10	0,11	16,72	0,32	16,68	0,32
	Benchmark	5,13	0,02	2,04 ⁽⁴⁾ 1,16 ⁽⁴⁾	0,13	-	-	-	-
2012	Fon	6,03	0,02	2,89 ⁽⁴⁾ 1,51 ⁽⁴⁾	0,15	-	-	-	-
	Benchmark	6,47	0,02	12,70	0,10	-	-	-	-
Halka Arz-2017 Eylül	Fon	8,50	0,02	15,67	0,09	-	-	-	-
	Benchmark ve Eşik Değer	310,71	0,04	165,92	0,20	31,17	0,33	38,73	0,13
		370,67	0,03	259,07	0,19	34,99	0,34	36,12	0,26

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 TL'dir.	Fonun Karşılaştırma Ölçütü: %85 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %5 BIST 100 Endeksi'dir.	Fonun Karşılaştırma Ölçütü: %90 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST 100 Endeksi ve %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi'dir.	Fonun Karşılaştırma Ölçütü %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikalı Endeksi, %65 Katılım 30 Endeksi ve %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikalı Endeksi'dir.
--------------------------------------	--	--	--	--

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	Fonun yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %78-100 Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları ve gelir ortaklığı senetleri, %0-20 BIST 100 payları veya Katılım 30 Endeksindeki paylar, %0-2 ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri, %0-20 kira sertifikalı, %0-20 borsada işlem gören bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraçları tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve %0-20 TL cinsinden vadeli mevduat-katılma hesabıdır.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %75-100 T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları, %0-15 BIST 100 endeksi veya Katılım 30 Endeksindeki paylar, %0-15 Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları ve %0-15 ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleridir.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %75-100 T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları, %0-15 Katılım 30 Endeksindeki paylar ve %0-15 Türk Lirası cinsinden katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen faiz geliri çirmeyen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalıdır.
---------------------------------	--	--	---	---

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	01.05.2006	30.04.2013	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁴⁾	%2,42	%1,02	%5,82	%0,16

Portföy Dağılımı

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı

6 Fonlarınızı yılda 6 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

4 Emeklilik planınızı yılda 4 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

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

Portföyün geçmiş performansını gelecek dönem için bir göstereceğiz.

(1) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(2) Bireysel Emeklilikte diğer ölçütler için hesaplanmasında bilgi sığması kullanılmaktadır. Fonun günlük net getirisinin ortalaması ile karşılaştırma ölçütü günlük net getirisinin ortalamasının farkından sonra oluşan tutarı temsil eder.

(3) Her yıl fonun net nakit depolenecek tutarının azaltılması amacıyla.

(4) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(5) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(6) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(7) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(8) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(9) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(10) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(11) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(12) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(13) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(14) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(15) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(16) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(17) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(18) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(19) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(20) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(21) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(22) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(23) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(24) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(25) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(26) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(27) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(28) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(29) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(30) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(31) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(32) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(33) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(34) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(35) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(36) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(37) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(38) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(39) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(40) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(41) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(42) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(43) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(44) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(45) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(46) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(47) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(48) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(49) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(50) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(51) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(52) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(53) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(54) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(55) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(56) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(57) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(58) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(59) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(60) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(61) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(62) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(63) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(64) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(65) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(66) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(67) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(68) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(69) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(70) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(71) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(72) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(73) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(74) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(75) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(76) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(77) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(78) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(79) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(80) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(81) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(82) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(83) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(84) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(85) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(86) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(87) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(88) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(89) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(90) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(91) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(92) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(93) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(94) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(95) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(96) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(97) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(98) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(99) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

(100) Kuruluş öncesinde fonun emeklilik, vergi, sigorta ve diğer faaliyet giderlerini karşılamak için nakit depolenecek tutarın azaltılması amacıyla.

Not: % Portföy Yönetimi A.Ş'nin fon büyüklüğü 32.663.595.692 TL, yönettiği toplam fon sayısı 80'tir.

30 Eylül 2017	AHE Dengeli Fon ⁽⁷⁾⁽⁸⁾⁽¹¹⁾⁽¹⁷⁾	AHE Gelişmiş Ülkeler Esnek Fon ⁽⁶⁾⁽¹⁶⁾	AHE Alternatif Kazanç Fonu ⁽¹¹⁾⁽¹⁵⁾	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	365.791	76.049	65.528	153.480					
Tedavül Oranı	%31,48	%5,79	%1,68	%19,41					
Fon Büyüklüğü (TL)	1.848.386.368	280.039.488	266.543.304	320.966.211					
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,058715	0,048374	0,015887	0,016540					
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,68	%1,64	%1,53	%1,42					
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,08	-0,04	-0,12	-0,12					
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	1,93	0,16	4,29	0,50	1,76	0,04	2,78	0,04
	Benchmark	1,98	0,17	5,44	0,54	2,33	0,06	3,36	0,03
Son Dokuz Aylık	Fon	11,06	0,16	12,21	0,72	6,70	0,05	8,77	0,03
	Benchmark	10,46	0,17	15,31	0,74	7,88	0,05	9,91	0,03
2016	Fon (Brüt)	12,74	-	13,85	-	8,23	-	10,19	-
	Benchmark	8,31	0,28	26,24	0,71	8,41	0,32	0,81 ^(e) 8,40 ^(e)	0,06
2015	Fon	1,20 ^(e) -1,16 ^(g) -3,77 ^(h)	0,50	17,44	0,88	2,65	0,35	1,08 ^(e) 6,73 ^(f)	0,07
	Benchmark	1,16 ^(e) -0,45 ^(g) -2,19 ^(h)	0,47	18,72	0,89	-	-	1,22 ^(e) 6,94 ^(f)	0,08
2014	Fon	16,22	0,42	0,48 ^(c) 8,62 ^(d)	0,65	12,74	0,22	10,23	0,06
	Benchmark	19,05	0,46	-0,13 ^(c) 8,80 ^(d)	0,69	-	-	11,82	0,07
2013	Fon	-4,45	0,60	34,87	0,58	1,90	0,41	4,21	0,08
	Benchmark	-3,58	0,61	36,11	0,61	-	-	5,92	0,07
2012	Fon	24,57	0,32	4,26	0,58	18,08	0,34	-	-
	Benchmark	26,13	0,32	3,31	0,58	-	-	-	-
Halka Arz-2017 Eylül	Fon	443,46	0,48	350,03	0,74	55,79	0,33	57,88	0,06
	Benchmark ve Eşik Değer	538,07 ^(m)	0,48 ⁽ⁿ⁾	374,51 ^(r)	0,74 ^(s)	-	-	68,22	0,16

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

Fonun karşılaştırma ölçütü, %70 BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi + %15 BIST 30 Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

Fonun eşik değeri %100 MSCI WORLD INDEX'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, %50 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %45 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %5 BIST-KYD O/N Repo Endeksleri Brüt'tür.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı

Fonun yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.

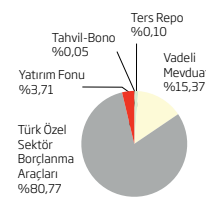
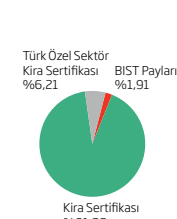
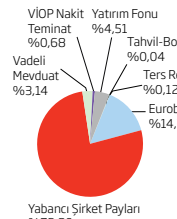
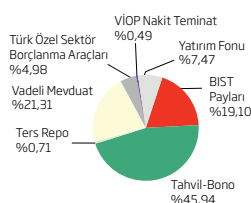
Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %60-90 yabancı şirketlerin payları, %0-30 yabancı özel veya kamu borçlanma araçları, %0-20 devlet iç borçlanma araçları, %0-10 ters repo, %0-20 Türk özel sektör borçlanma araçları, %0-10 Takasbank para piyasası işlemleri ve %0-25 vadeli mevduat/katılma hesabıdır.

Fonun yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.

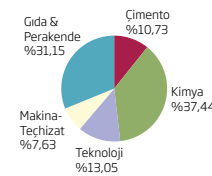
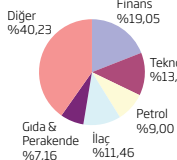
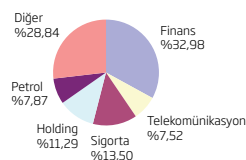
Fonun yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.10.2003	30.11.2010	27.04.2012
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı ⁽⁴⁾	%5,76	%0,87	%0,83	%1,00

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



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

30 Eylül 2017	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	14.467	199.987	181.841	37.575				
Tedavül Oranı	%3,29	%35,45	%10,58	%0,67				
Fon Büyüklüğü (TL)	53.483.309	552.781.333	906.350.394	148.850.501				
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,016265	0,015593	0,085666	0,022122				
Gider Rasyosu ⁽¹⁾	%1,70	%0,95	%1,73	%1,81				
Bilgi Rasyosu ⁽²⁾	0,12	-0,06	0,13	-0,01				
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 2,83	0,32	3,75	0,66	2,64	0,23	11,41	0,61
	Benchmark 2,99	0,03	4,06	0,64	2,99	0,03	11,14	0,50
Son Dokuz Aylık	Fon 16,61	0,31	10,86	0,82	15,78	0,26	17,24	0,89
	Benchmark 8,66	0,03	11,80	0,79	8,66	0,03	18,02	0,82
	Fon (Brüt) 18,31	-	11,68	-	17,49	-	18,95	-
2016	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
2015	Fon -1,31	0,42	11,30 ⁽¹⁾ -1,34 ⁽¹⁾	0,85	-4,49	0,54	3,38	1,31
	Benchmark -	-	12,02 ⁽³⁾ -0,76 ⁽¹⁾	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
Halka Arz-2017 Eylül	Fon 55,66	0,38	55,99	0,91	681,48	0,75	115,22	1,17
	Benchmark ve Eşik Değer -	-	71,31	0,92	-	-	133,94	1,07

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; %22,5 Hang Seng Endeksi + %22,5 MİCEX Endeksi + %22,5 Bovespa Endeksi + %22,5 Sensex Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı

Fonun yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.

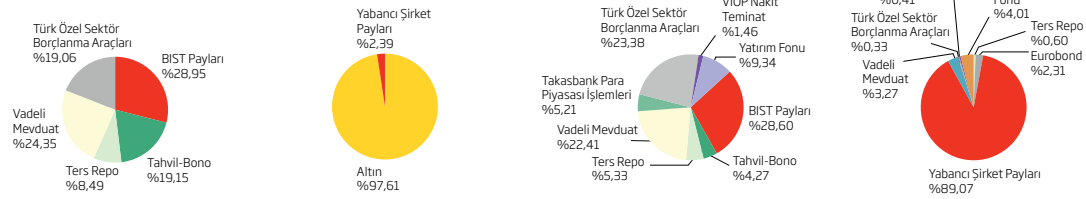
Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları, %0-20 diğer kıymetli madenler ve bu kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, %0-20 kira sertifikaları, %0-20 faiz geliri içermeyen yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma payları, %0-20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

Fonun yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.

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 mevduat. 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	%1,72	%2,83	%0,46

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



30 Eylül 2017	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu (140)	AHE Grup İstikrar Fonu (7) (15)	AHE Grup Bono Fonu (7) (8) (11) (13)	AHE Grup Eurobond Fonu (7) (15)	AHE Grup Hisse Fonu (7) (15)
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	28.902	19.884	29.755	4.237	10.272
Tedavül Oranı	%2,71	%3,08	%4,98	%1,03	%0,85
Fon Büyüklüğü (TL)	101.809.732	147.495.414	263.124.125	39.641.878	63.077.979
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,037549	0,047852	0,052874	0,038594	0,073907
Gider Rasyosu (1)	%1,49	%0,79	%0,78	%0,83	%0,86
Bilgi Rasyosu (2)	0,04	0,00	0,05	-0,14	0,18
Asgari Pay Satış Adedi (3)	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet

Performans Bilgileri (%)		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
Son Üç Aylık	Fon	-1,54	0,92	2,63	0,04	1,59	0,11	3,86	0,38	3,14	0,84
	Benchmark	-1,14	0,93	2,64	0,04	1,58	0,09	4,16	0,34	2,31	0,90
Son Dokuz Aylık	Fon	25,60	0,82	7,75	0,04	8,16	0,18	10,58	0,54	36,84	0,83
	Benchmark	23,19	0,83	7,78	0,04	7,56	0,14	13,70	0,52	29,64	0,87
2016	Fon (Brüt)	27,03	-	8,54	-	8,94	-	11,41	-	37,70	-
	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
2015	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
	Fon	1,53 (e) -8,37 (k) 3,75 (o)	0,94	0,86 (e) 7,74 (f)	0,04	1,56 (e) -1,43 (o) 1,63 (h)	0,32	4,15 (e) 13,80 (f)	0,47	1,32 (e) -12,91 (f)	1,31
2014	Benchmark	1,00 (e) -6,83 (k) 4,48 (o)	0,93	0,85 (e) 8,11 (f)	0,05	1,64 (e) -1,21 (o) 2,44 (h)	0,30	3,82 (e) 12,84 (f)	0,46	-0,09 (e) -14,84 (f)	1,31
	Fon	20,39	0,57	8,99	0,04	13,94	0,26	15,07	0,45	30,32	1,17
2013	Benchmark	19,89	0,93	9,84	0,06	16,08	0,29	17,33	0,50	26,82	1,26
	Fon	-4,54	0,79	5,41	0,06	-0,28	0,30	10,35	0,45	-11,94	1,65
2012	Benchmark	-4,92	0,84	6,10	0,08	0,19	0,30	13,89	0,47	-13,44	1,79
	Fon	31,07	0,42	10,15	0,04	14,49	0,10	11,09	0,28	57,92	0,94
Halka Arz-2017 Eylül	Benchmark	30,14	0,44	10,99	0,05	15,67	0,11	12,92	0,31	53,46	1,05
	Fon	273,32	0,81	328,94	0,05	378,19	0,21	246,60	0,55	673,33	1,42
Benchmark ve Eşik Değer		263,69	0,84	348,58	0,05	388,34	0,20	417,88	0,57	407,30	1,60

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 %60 BIST-KYD DİBS 182 Gün Endeksi + %10 BIST Repo (Brüt) Endeksi + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'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: %25 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %20 BIST-KYD ÖSBA Eurobond USD (TL) Endeksi + %45 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

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

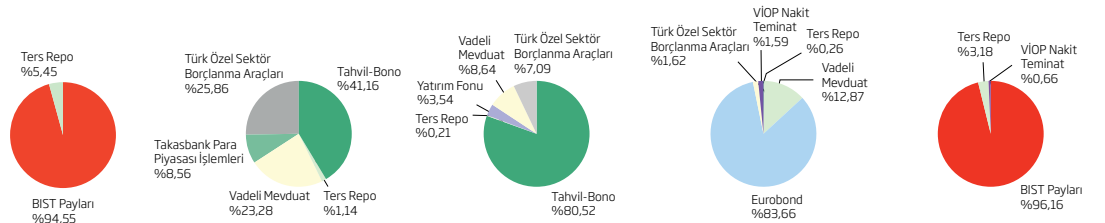
Fonun yatırım stratejisi bant aralığı bulunmamaktadır.

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %60-80 T.C. Hazinesi'nin 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 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)	%0,32	%0,46	%0,82	%0,12	%0,20

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 piyasası, 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 getirilerinin faydalanılmaktadır. Fon, piyasası, faiz ve enflasyon riski taşımaktadır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Yatırım yapılan sabit getirili menkul kıymetlerin piyasada hak ettiği fiyattan istendiği anda 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, piyasası 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 sınırlamalardan 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 aşarkiye 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 sınırlamalardan 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 piyasası ve firma riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşarkiye indirilmektedir.
AHE Dengeli Fon	Fon portföyünün tamamı değişen piyasaya koşullarına göre kamu borçlanma araçları, BIST'te 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'te işlem gören şirketlerin payları ve ters repodan oluşmaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak borçlanma araçları ve BIST'te işlem gören şirketlerin paylarından oluşmaktadır. Fon yönetiminde faiz, enflasyon ve piyasası 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'te işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yapabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşarkiye 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, piyasası değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları ile aynı ülkelerin borçlanma araçları alınır, satılmakta, sermaye kazancı elde edilmesini amaçlanmaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak Amerika ve Avrupa birliği ülkelerinin şirketlerinin payları ile borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon, kur, piyasası 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 aşarkiye 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 belirlenmiştir. Fon portföyü ağırlıklı olarak BIST'de işlem gören hisse senetleri ve kamu borçlanma senetlerine yatırım yapmaktadır. Fon hisse senedi piyasasının riskini ve faiz riski taşımaktadır. Fon aynı zamanda sektör, firma ve likidite riski taşımaktadır. Fonun yatırım stratejisine ait daha detaylı bilgi, sürekli bilgilendirme formunda yer alan fon izahnamesinde yer almaktadır. 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 piyasası 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 aşarkiye indirilmektedir.
AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Fon, borçlanma araçlarının faiz gelirlinden 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 istikrarlı 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 anaparı belirlenir bir oranda kurumları hedeflerken BIST 30 Endeksinin yükselişinden 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 koruma altına alınır. Riskli varlığa yapılacak yatırım belirlenince oranın, anapara koruma oranı olarak adlandırılır ve %90 olarak belirlenir. Fon portföyü ağırlıklı olarak BIST'de işlem gören hisse senetleri ve kamu borçlanma senetlerine yatırım yapmaktadır. Fon hisse senedi piyasasının riskini ve faiz riski taşımaktadır. Fon aynı zamanda sektör, firma ve 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 olasıca değişimini 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 getirilerinin 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 piyasaya 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'te 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 piyasası riski taşınmaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşarkiye 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, piyasası 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, piyasası 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 %80'ini 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 günün 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 İstikrar Fonu	Fon portföyü ağırlıklı olarak, değişen piyasaya 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 aylık 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 aşarkiye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Grup Bono Fonu	Fon, tahvil ve hazine bonusu faiz gelirlinden 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 istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Bu nedenle fonun gerçek gelir kaynağı faiz geliriine dayanmaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla devlet iç borçlanma araçlarının getirilerinin 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 oluşturulmaktadır. 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 Eurobondları 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 aşarkiye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Grup Hisse Fonu	Fon portföyünün en az %60'ü BIST'te 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, piyasası değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınır-satılarak sermaye kazancı elde edilmesini 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 aşarkiye 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.