

Fon Bülteni

Mart 2018



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

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

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

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

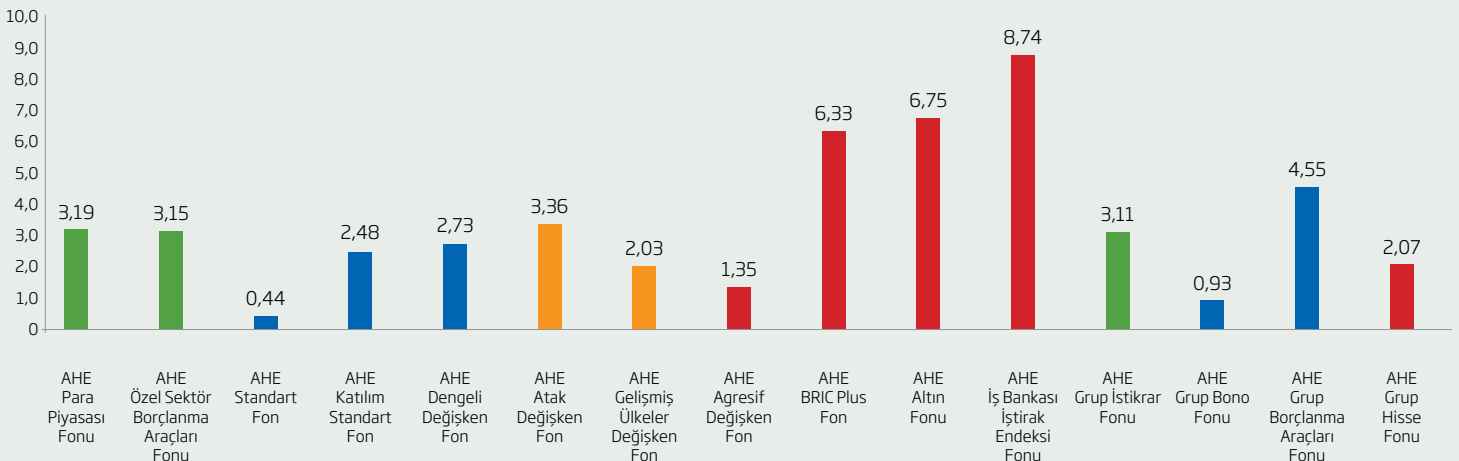
Önümüzdeki dönemde küresel piyasalar ABD ve Çin'in ön sahnada yer aldığı korumacı ticaret politikalarının ne yönde gelişeceğini takip edecektir. ABD'de güçlenmeye devam edeceği öngörülen enflasyon ve buna karşılık Fed'in faiz artırım hızında bir ayarlama yapıp yapmayacağı önemli olacaktır. Yurt içinde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

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



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

EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 3 AYLIK GETİRİLERİ (%)



31 Mart 2018	AHE Para Piyasası Fonu ⁽⁷⁾		AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu		AHE Katkı Fonu ⁽⁹⁾		AHE Katılım Katkı Fonu ⁽⁷⁾⁽⁹⁾		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Para Piyasası Fonu		Borçlanma Araçları Fonu		Katkı Fonu		Katkı Fonu		
Risk Sıralaması	Düşük Risk		Düşük Risk		Orta Risk		Orta Risk		
Portföy Yöneticisi Kurum	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		Ak Portföy Yönetimi A.Ş.		Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.		
Portföy Yöneticisi	Firat Şensoy		Ali Emrah Yücel		Mehmet Cengiz Yılmaz		Firat Şensoy		
Yatırımcı Sayısı	148.914		172.434		1.080.045		31.324		
Tedavül Oranı	%19,27		%23,88		%7,59		%3,84		
Fon Büyüklüğü (TL)	878.887.330		420.848.772		1.998.747.862		55.811.661		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,045611		0,017625		0,013171		0,014538		
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0,28		%0,48		%0,09		%0,11		
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	0,08		-0,19		-0,04		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 Bir Aylık	Fon	1,13	0,03	1,12	0,03	-2,09	0,49	0,19	0,08
	Benchmark	1,04	0,02	1,27	0,03	-2,09	0,49	0,05	0,06
Senebaşından Bugüne	Fon	3,19	0,03	3,15	0,03	-0,58	0,36	2,87	0,07
	Benchmark	3,09	0,02	3,73	0,03	-0,49	0,37	2,80	0,08
	Fon (Brüt)	3,46	-	3,63	-	-0,49	-	2,96	-
2017	Fon	11,86	0,03	12,36	0,03	10,34	0,23	9,78	0,06
	Benchmark	11,32	0,02	13,88	0,03	10,06	0,25	9,50	0,07
2016	Fon	9,65	0,02	0,81 ^(a) 8,40 ^(a)	0,06	8,73	0,32	8,17	0,08
	Benchmark	9,47	0,02	0,84 ^(a) 10,17 ^(a)	0,03	9,42	0,34	8,47	0,07
2015	Fon	9,68	0,02	1,08 ^(a) 6,73 ^(a)	0,07	-0,20 ^(a) 0,25 ^(a)	0,39	4,85 ^(a) 2,89 ^(a)	0,08
	Benchmark	10,01	0,02	1,22 ^(a) 6,94 ^(a)	0,08	0,10 ^(a) 0,44 ^(a)	0,37	0,12 ^(a) 3,38 ^(a)	0,28
2014	Fon	3,24 ^(c) 5,30 ^(d)	0,02	10,23	0,06	15,20	0,29	11,19	0,10
	Benchmark	3,57 ^(c) 5,63 ^(d)	0,02	11,82	0,07	16,72	0,32	16,68	0,32
2013	Fon	5,13	0,02	4,21	0,08	-	-	-	-
	Benchmark	6,03	0,02	5,92	0,07	-	-	-	-
Halka Arz-2018 Mart	Fon	337,10	0,04	68,24	0,06	31,71	0,33	45,38	0,12
	Benchmark ve Eşik Değer	399,57	0,03	80,80	0,16	35,24	0,34	42,02	0,25

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

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

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

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

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

Risk Değeri⁽⁴⁾

1

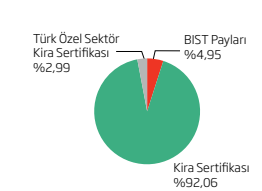
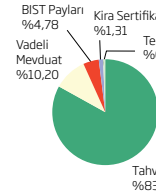
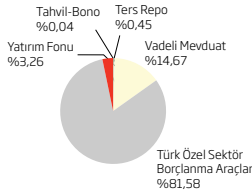
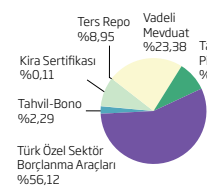
2

4

3

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	27.04.2012	30.04.2013	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾	%4,57	%1,25	%8,17	%0,29

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem için bir gösterege olamaz. (1) Gider Rasyosu, yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük net varlık değerlerine oranını ajirivki ortalamasını verir. (2) Bilgi Rasyosu Riskle göre düzeltilmiş getirin hesaplanmasında bilgi rasyosu kullanılmaktadır. Fonun günlük net getirilerinin ortalaması ile karşılaştırma ölçütü günlük net getirilerinin ortalamasının farkı alındıktan sonra bu getirilerin günlük farklarının standart sapmasına bölünmesi ile elde edilmektedir. (3) Asgari bir payın binde bir oranında satım yapılır. (4) Risk Değeri, 1 ila 7 arasındadır. 1 en düşük volatilite seviyesini, 7 ise en yüksek volatilite seviyesini gösterir. (5) Her bir fonun net varlık değerinin, yönetici kurumun yönettiği toplam fon net varlık değerine oranıdır. (6) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonunun unvanı 01.02.2017 tarihi itibarıyla değişmiştir. Fonun unvan değişikliği ile ilgili ayrıntılı bilgi fonun sürekli bilgilendirme formunda ve KAP'ta yer alan sayfasındaki yer almaktadır. (7) Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonunun unvanı 02.01.2018 tarihi itibarıyla değişmiştir. Fonun unvan değişikliği ile ilgili ayrıntılı bilgi fonun sürekli bilgilendirme formunda ve KAP'ta yer alan sayfasındaki yer almaktadır. (8) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken EYF ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken EYF'na 01.01.2018 tarihinden itibaren eşik değer atanmış olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır. (9) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı EYF ve Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı EYF'nun 02.01.2018 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütü değiştirilmiş olup, fonlara ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır. (10) Kurucusu olduğumuz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken EYF'nun 01.02.2018 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütü atanmış olup, fona ilişkin değişikliklere ait tüm detaylar fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır. (a) Fonun sene başından AHE Standart Fon'a dönüştürüldüğü 24.04.2013 tarihine kadar olan getirdir. (b) Fonun AHE Standart Fon'a dönüştürüldüğü 24.04.2013 tarihinden 31.12.2013 tarihine kadar olan getirdir. (c) Sene başından 15.05.2014 tarihine kadar olan getirdir. (d) 15.05.2014 tarihinden 31.12.2014 tarihine kadar olan getirdir. (e) Sene başından 15.02.2015 tarihine kadar olan getirdir. (f) 15.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(a) Fonun sene başından AHE Standart Fon'a dönüştürüldüğü 24.04.2013 tarihine kadar olan getirdir. (b) Fonun AHE Standart Fon'a dönüştürüldüğü 24.04.2013 tarihinden 31.12.2013 tarihine kadar olan getirdir. (c) Sene başından 15.05.2014 tarihine kadar olan getirdir. (d) 15.05.2014 tarihinden 31.12.2014 tarihine kadar olan getirdir. (e) Sene başından 15.02.2015 tarihine kadar olan getirdir. (f) 15.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir.

(g) 16.02.2015 tarihinden 18.05.2015 tarihine kadar olan getirdir. (h) 18.05.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir. (i) Sene başından 08.07.2015 tarihine kadar olan getirdir. (j) 08.07.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir. (k) 15.02.2015 tarihinden 01.10.2015 tarihine kadar olan getirdir. (l) 01.10.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir. (m) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin getirdir. (n) Fonun kuruluşundan itibaren kullandığı karşılaştırma ölçütleri ve eşik değerin standart sapmasıdır. (o) Sene başından 01.02.2015 tarihine kadar olan getirdir. (p) 01.02.2015 tarihinden 31.12.2015 tarihine kadar olan getirdir. (r) Sene başından 01.02.2018 tarihine kadar olan getirdir. (s) 01.02.2018 tarihinden 31.03.2018 tarihine kadar olan getirdir.

Notlar: Kurucusu olduğumuz emeklilik yatırım fonlarının geçmiş yıllara ait karşılaştırma ölçütü ve eşik değer değişiklikleri fonlarımızın sürekli bilgilendirme formunda yer almaktadır. İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fon büyüklüğü 33.733.325.222 TL, yönettiği toplam fon sayısı 6'dır.

6 Fonlarınızı yılda 6 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

4 Emeklilik planınızı yılda 4 defa değiştirebileceğinizi unutmayın!

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

31 Mart 2018	AHE Standart Fon ⁽⁷⁾		AHE Katılım Standart Fon ⁽⁶⁾		AHE Dengeli Değişken Fon ⁽⁷⁾⁽⁸⁾		AHE Atak Değişken Fon ⁽⁷⁾		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Standart Fon		Standart Fon		Değişken Fon		Değişken Fon		
Risk Sıralaması	Orta Risk		Orta Risk		Orta Risk		Yüksek Risk		
Portföy Yöneticisi Kurum	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.		TEB Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		
Portföy Yöneticisi	Fırat Şensoy		Çağrı Özel		Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel		
Yatırımcı Sayısı	124.649		63.268		347.256		173.763		
Tedavül Oranı	%13,56		%1,74		%31,08		%10,52		
Fon Büyüklüğü (TL)	371.742.578		287.028.747		1.934.103.081		986.216.324		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,027415		0,016505		0,062234		0,093715		
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0,48		%0,49		%0,57		%0,57		
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	-0,10		-0,10		-0,02		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 Bir Aylık	Fon	-1,23	0,27	0,10	0,07	-0,44	0,20	0,15	0,24
	Benchmark	-1,21	0,32	0,25	0,06	1,06	0,03	1,06	0,03
Senebaşından Bugüne	Fon	0,44	0,20	2,48	0,06	2,73	0,23	3,36	0,29
	Benchmark	0,85	0,24	2,84	0,07	3,02	0,03	3,02	0,03
	Fon (Brüt)	0,92	-	2,96	-	3,30	-	3,93	-
2017	Fon	8,79	0,17	8,17	0,06	14,59	0,17	22,54	0,26
	Benchmark	10,20	0,23	9,75	0,06	14,19	0,19	11,94	0,03
2016	Fon	7,62	0,25	8,41	0,32	8,31	0,28	9,60	0,50
	Benchmark	9,49	0,32	8,77	0,29	9,25	0,02	9,25	0,02
2015	Fon	2,37 ^(a) 0,38 ^(b)	0,25	2,65	0,35	1,20 ^(e) -1,16 ^(a) -3,77 ^(b)	0,50	-4,49	0,54
	Benchmark	3,26 ^(a) 0,71 ^(b)	0,24	-	-	1,16 ^(e) -0,45 ^(a) -2,19 ^(b)	0,47	-	-
2014	Fon	8,61	0,08	12,74	0,22	16,22	0,42	12,95	0,45
	Benchmark	11,10	0,11	-	-	19,05	0,46	-	-
2013	Fon	2,04 ^(a) 1,16 ^(b)	0,13	1,90	0,41	-4,45	0,60	-3,70	0,79
	Benchmark	2,89 ^(a) 1,51 ^(b)	0,15	-	-	-3,58	0,61	-	-
Halka Arz-2018 Mart	Fon	168,75	0,20	61,85	0,32	476,03	0,47	754,91	0,74
	Benchmark ve Eşik Değer	265,10	0,19	-	-	579,56 ^(m)	0,47 ⁽ⁿ⁾	-	-

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

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 Endeksidir.

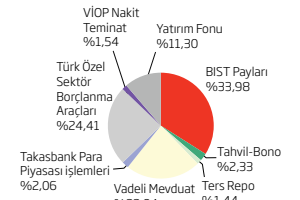
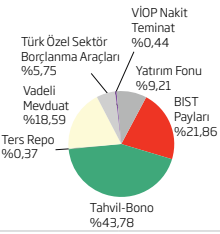
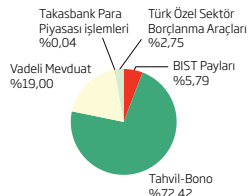
Fonun karşılaştırma ölçütü; %75 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 Katılım 30 Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi ve %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksidir.

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

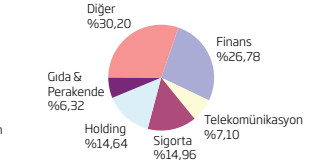
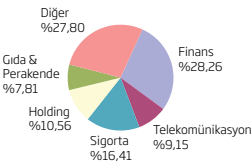
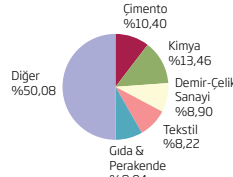
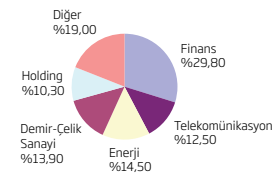
Fonun eşik değeri; %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

Risk Değeri ⁽⁴⁾	2	2	4	4
Halka Arz Tarihi	01.05.2006	30.11.2010	27.10.2003	27.10.2003
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾	%1,93	%4,72	%5,73	%2,92

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



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

31 Mart 2018	AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon ⁽¹⁰⁾		AHE Agresif Değişken Fon ⁽⁷⁾		AHE BRIC Plus Fon ⁽⁷⁾		AHE Altın Fonu ⁽⁷⁾		
Fon Adı	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. B.R.I.C. Ülkeler Yabancı Değişken Emeklilik Yatırım Fonu		Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu		
Fon Türü	Değişken Fon		Değişken Fon		Değişken Fon		Kıymetli Madenler Fonu		
Risk Sıralaması	Yüksek Risk		Çok Yüksek Risk		Çok Yüksek Risk		Çok Yüksek Risk		
Portföy Yöneticisi Kurum	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		İş Portföy Yönetimi A.Ş.		
Portföy Yöneticisi	Ümit Şener		Ali Emrah Yücel		Ali Emrah Yücel		Ali Toydemir		
Yatırımcı Sayısı	86.705		14.727		48.433		247.732		
Tedavül Oranı	%6,58		%3,67		%0,87		%44,32		
Fon Büyüklüğü (TL)	356.198.252		63.924.347		227.664.374		787.344.870		
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,054161		0,017423		0,026248		0,017763		
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0,56		%0,58		%0,60		%0,32		
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	-0,05		-0,05		-0,05		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 Bir Aylık	Fon	1,70	0,45	-0,73	0,39	0,19	0,70	4,56	0,72
	Benchmark	1,00	0,40	1,06	0,03	1,28	0,66	4,36	0,67
Senebaşından Bugüne	Fon	1,87 ⁽⁴⁾ 0,16 ⁽⁵⁾	0,54	1,35	0,49	6,33	0,84	6,75	0,61
	Benchmark	4,72 ⁽⁴⁾ -1,00 ⁽⁵⁾	0,52	3,02	0,03	8,30	0,77	6,73	0,59
2017	Fon (Brüt)	2,59	-	1,92	-	6,90	-	7,02	-
	Fon	23,14	0,70	23,25	0,32	30,82	0,85	18,30	0,80
2016	Benchmark	28,74	0,74	11,94	0,03	30,79	0,82	19,39	0,77
	Fon	26,24	0,71	9,05	0,38	54,78	1,16	27,84	0,97
2015	Benchmark	24,07	0,73	9,25	0,02	51,78	1,03	30,47	0,98
	Fon	17,44	0,88	-1,31	0,42	3,38	1,31	11,30 ⁽⁶⁾ -1,34 ⁽⁶⁾	0,85
2014	Benchmark	18,72	0,89	-	-	6,38	1,20	12,02 ⁽⁶⁾ -0,76 ⁽⁶⁾	0,86
	Fon	0,48 ⁽⁴⁾ 8,62 ⁽⁴⁾	0,65	12,22	0,34	-0,85	1,06	6,04	0,91
2013	Benchmark	-0,13 ⁽⁴⁾ 8,80 ⁽⁴⁾	0,69	-	-	1,74	1,05	8,77	0,92
	Fon	34,87	0,58	-2,59	0,48	11,42	0,99	-	-
Halka Arz-2018 Mart	Benchmark	36,11	0,61	-	-	8,92	0,94	-	-
	Fon	403,87	0,73	66,74	0,39	155,36	1,15	77,70	0,89
Benchmark ve Eşik Değer	449,24 ^(m)	0,74 ⁽ⁿ⁾	-	-	180,79	1,06	95,43	0,90	

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

Fonun karşılaştırma ölçütü %22,5 S&P 500 + %22,5 Euro Stoxx 50 + %15 BIST-KYD Kamu Eurobond USD + %15 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD DİBS 182 Gün Endeksidir.

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

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

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

Risk Değeri⁽⁴⁾

5

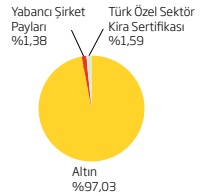
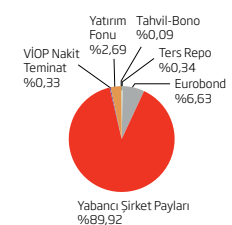
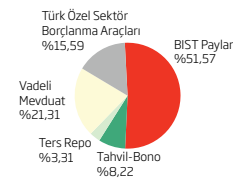
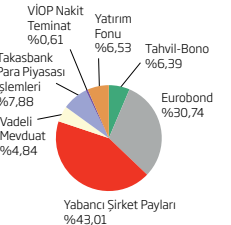
5

6

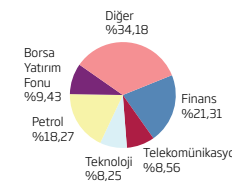
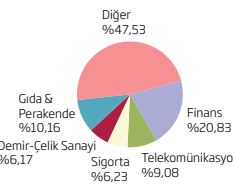
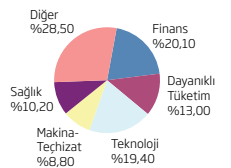
6

Halka Arz Tarihi	27.10.2003	30.04.2012	30.11.2010	30.04.2013
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾	%1,46	%0,19	%0,67	%8,66

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



31 Mart 2018	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	AHE Grup İstikrar Fonu ⁽⁷⁾	AHE Grup Bono Fonu ⁽⁶⁾	AHE Grup Borçlanma Araçları 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. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu						
Fon Türü	Endeks Fon	Değişken Fon	Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu	Hisse Senedi Fonu						
Risk Sıralaması	Çok Yüksek Risk	Düşük Risk	Orta Risk	Orta Risk	Çok Yüksek Risk						
Portföy Yöneticisi Kurum	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.						
Portföy Yöneticisi	Ali Emrah Yücel	Ali Toydemir	Ali Toydemir	Ali Toydemir	Metin Koças Ulutaşlı						
Yatırımcı Sayısı	39.153	20.255	28.633	4.041	10.527						
Tedavül Oranı	%3,70	%3,08	%4,84	%0,99	%0,89						
Fon Büyüklüğü (TL)	164.236.666	156.196.706	259.109.941	43.173.799	75.520.468						
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,044406	0,050664	0,053550	0,043396	0,085061						
Gider Rasyosu⁽¹⁾	%0,50	%0,27	%0,27	%0,29	%0,31						
Bilgi Rasyosu⁽²⁾	0,18	-0,06	-0,15	0,04	0,20						
Asgari Pay Satış Adedi⁽³⁾	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet						
Performans Bilgileri (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
Son Bir Aylık	Fon	1,76	0,81	0,91	0,03	-0,77	0,28	3,58	0,39	-1,42	0,76
	Benchmark	0,67	0,88	0,94	0,02	-0,72	0,23	3,90	0,32	-3,84	0,71
Senebaşından Bugüne	Fon	8,74	0,99	3,11	0,04	0,93	0,21	4,55	0,33	2,07	0,97
	Benchmark	7,48	1,03	3,27	0,03	1,48	0,18	3,26	0,29	-0,94	1,03
	Fon (Brüt)	9,22	-	3,38	-	1,20	-	4,84	-	2,38	-
2017	Fon	36,59	0,87	10,64	0,04	8,54	0,21	18,94	0,54	54,29	0,89
	Benchmark	34,35	0,88	10,58	0,04	8,15	0,17	22,09	0,51	45,03	0,94
2016	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 ^(k) 3,75 ^(l)	0,94	0,86 ^(e) 7,74 ^(f)	0,04	1,56 ^(e) -1,43 ^(g) 1,63 ^(h)	0,32	4,15 ^(e) 13,80 ^(f)	0,47	1,32 ^(e) -12,91 ^(f)	1,31
	Benchmark	1,00 ^(e) -6,83 ^(k) 4,48 ^(l)	0,93	0,85 ^(e) 8,11 ^(f)	0,05	1,64 ^(e) -1,21 ^(g) 2,44 ^(h)	0,30	3,82 ^(e) 12,84 ^(f)	0,46	-0,09 ^(e) -14,84 ^(f)	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
Halka Arz-2018 Mart	Fon	341,50	0,82	354,14	0,05	384,31	0,21	289,73	0,54	790,04	1,41
	Benchmark ve Eşik Değer	326,31	0,85	375,28	0,05	398,30	0,20	480,30	0,57	462,17	1,58

Karşılaştırma Ölçütü veya Eşik Değer

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

Fonun karşılaştırma ölçütü: %60 BIST-KYD DİBS 182 Gün Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

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

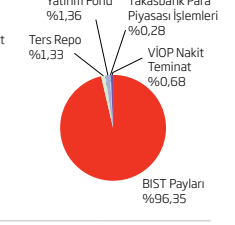
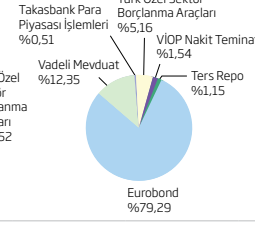
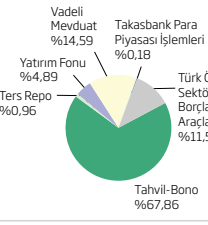
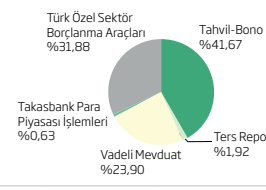
Fonun karşılaştırma ölçütü: %25 BIST-KYD Kamu Eurobond USD- (TL) Endeksi + %20 BIST-KYD ÖSBA Eurobond USD- (TL) Endeksi + %30 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR- (TL) Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %15 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

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

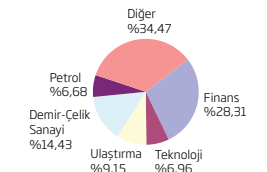
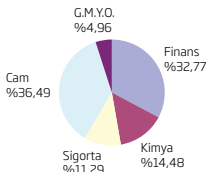
Risk Değeri⁽⁴⁾

Halka Arz Tarihi	01.05.2006	25.08.2004	25.08.2004	25.08.2004	27.08.2004
Portföyün toplam portföyler içindeki oranı⁽⁵⁾	%0,49	%1,72	%2,85	%0,47	%0,83

Portföy Dağılımı



Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Para Piyasası Fonu	Fon para piyasası fonudur. Portföyün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo dahil kısa vadeli ve likiditesi yüksek kamu iç borçlanma araçları ile özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Fon portföyü düşük risk düzeyinde yönetilmektedir. Ters repo, kısa vadeli Hazine Bonoları'nın ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinden faydalanılmaktadır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilmemez. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Fon, borçlanma araçlarının faiz gelirlerinden ve sermaye kazançlarından yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak yurtiçi özel sektör borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Bunların dışında, yurtiçi kamu borçlanma araçlarına, kamu ve özel sektör şirketlerinin dış borçlanma araçlarına, gelire endeksli senetlere, gelir ortaklığı senetlerine, varlığa dayalı menkul kıymetlere, kira sertifikalarına, mevduata, katılma hesaplarına fon portföyünün %20'sine kadar yatırım yapılabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, bir getirici bir diğer getiriciyi yönetmektedir. Bu nedenle fon, temel geliri kaynağı olarak faiz gelirlerini hedeflemektedir. Fon, faiz ve enflasyon riski yanı sıra likidite riski ve firmaların ihraç etmiş olduğu borçlanma araçları yoluyla aldığı kaynağı kısmi veya tamamen geri ödeme riskine de taşımaktadır. Fonun işlem yaptığı tüzel kişiliğin temerrüde düşmesi durumunda fon getirisi olumsuz etkilenebilmektedir. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
AHE Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %75'i ilgisine göre Hazine Müsteşarlığına veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerine ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalı senetlerinden veya kira sertifikalı varlıklardan oluşmaktadır. Fon portföyüne en fazla %15 oranında BIST 100 endeksi veya Borsa İstanbul A.S. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar alınabilir. Ayrıca fon portföyünün en fazla %15 oranında Türk Lirası cinsinden: vadeli mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerine ihraç edilen kira sertifikalı dahil edilebilir. Fon portföyünün en fazla %12 kısmı ise ters repo ve Takasbank para piyasası ve y. ürtici organize para piyasası işlemlerinde değerlendirilir. Fon faiz geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon, piyasa, faiz ve firma riski taşımaktadır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE Katılım Katkı Fonu	Fon, katkı emeklilik yatırım fonu olup, münhasıran Şirket tarafından devlet katkısının yatırma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün en az %75'i ilgisine göre Hazine Müsteşarlığına veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerine ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalı varlıklardan oluşmaktadır. Ayrıca, fon portföyünün en fazla %15'i oranlarında, katılım bankalarında açılan Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katılma hesabına, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerine ihraç edilen kira sertifikalı varlıkları ve fon portföyünün en fazla %15'i oranında Borsa İstanbul A.S. tarafından hesaplanan katılım endeksindeki paylara yer verilebilir. Fon, bir getirici bir diğer getiriciyi yönetmektedir. Bu nedenle fon, temel geliri kaynağı olarak faiz gelirlerini hedeflemektedir. Fon, faiz ve enflasyon riski yanı sıra likidite riski ve firmaların ihraç etmiş olduğu borçlanma araçları yoluyla aldığı kaynağı kısmi veya tamamen geri ödeme riskine de taşımaktadır. Fonun işlem yaptığı tüzel kişiliğin temerrüde düşmesi durumunda fon getirisi olumsuz etkilenebilmektedir. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk ve ihraççı riskini taşımaktadır.
AHE Standart Fon	Fon'un yatırım stratejisi sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmektir. Fon portföyünün en az %60'ü Hazine Müsteşarlığına ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, kira sertifikalı varlıklar veya gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmuştur. Fon portföyünün azami %40'ü ise, BIST 100 endeksinde dahil paylardan, Borsa İstanbul A.S. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan, TL cinsinden vadeli mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından ve Türk Lirası cinsinden, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapabilir seviyede değerlendirime notuna sahip olan diğer ihraççı tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından ve Türk Lirası cinsinden, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapabilir seviyede değerlendirime notuna sahip olan diğer ihraççı tarafından ihraç edilen kira sertifikalı varlıklardan oluşmaktadır. Fonun yönetiminde belirtilen fon portföyüne alınabilecek varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığı'nın yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayacak kişilerin birikimlerini, yatırma yönlendirmesi amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, Fon portföyünün tamamı Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığı'nın yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE Katılım Standart Fon	Fon portföyünün %40'ü ağırlıklı olarak mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapabilir seviyede değerlendirime notuna sahip olan diğer ihraççı tarafından ihraç edilen kira sertifikalı varlıklardan oluşmaktadır. Ayrıca, fon portföyünün en fazla %30'u oranında Borsa İstanbul A.S. tarafından hesaplanan Katılım 30 endeksindeki paylardan ve fon portföyünün en fazla %25'i oranında TL cinsi katılma hesabından oluşmaktadır. Fon, portföyüne ağırlıklı olarak bulunan TL cinsi kira sertifikalı dolaylı ile düzensiz kira gelirleri elde etmek, uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi hedefler. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayacak kişilerin birikimlerini, yatırma yönlendirmesi amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle, Fon portföyünün tamamı Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te ve Hazine Müsteşarlığı'nın yayınladığı 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski ve yasal riski taşımaktadır.
AHE Dengeli Değişken Fon	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılırak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşur. Fon portföyüne Eurobondlara azami %60 oranında yer verilir. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulunun I-SPK.4632 s.k.n.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İK Kararı ile kabul edilmiş, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemte göre hesaplanan 3-4 risk değerine (orta risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3 ile 4 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
AHE Atak Değişken Fon	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılırak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşur. Fon portföyü değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföyü değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olmaz. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulunun I-SPK.4632 s.k.n.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İK Kararı ile kabul edilmiş, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemte göre hesaplanan 4-5 risk değerine (orta-yüksek risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	Fon portföyü, ağırlıklı olarak yabancı şirketlerin paylarından ve yabancı özel veya kamu borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak ABD ve Avrupa Birliği ülkeleri kamu ve/veya özel sektör yabancı paylarından ve borçlanma araçlarından 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, kredibilitesi yüksek şirketlerin paylarına ve borçlanma araçlarına yatırım yapmakta, bu nedenle düşük dercede sektör, firma ve likidite riskini taşımaktadır.**
AHE Agresif Değişken Fon	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılırak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası, yabancı para ve sermaye piyasası araçları gibi varlıklardan oluşur. Fon portföyü değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföyü değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olmaz. Fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloya yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Sermaye Piyasası Kurulunun I-SPK.4632 s.k.n.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İK Kararı ile kabul edilmiş, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yöntemte göre hesaplanan 4-5 risk değerine (orta-yüksek risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
AHE BRIC Plus Fon	Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak herhangi bir BRIC ülkesinin (Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin) veya merkezleri bu ülkede olan veya ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü bu ülkelerde yürüten şirketlerin ihraç ettiği yabancı ortaklık payları, borçlanma araçları ve/veya depo sertifikalı varlıklardan oluşmaktadır. Fon, gelişen ülkelerdeki şirketlerin büyüme oranlarından ve ne paylarından dolayı dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. Fon öncelikli olarak yatırım yaptığı şirketlerin değer artışından faydalanmayı amaçla belirlediği temettü yığı yüksek olan şirketler tercih nedeni olacaktır. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.**
AHE Altın Fonu	Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması, ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon, altın fiyatlarının olumsuz gelişmeleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon Borsa İstanbul A.S. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapılabilir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklanan risk ve kaldıraç yaratan işlem riskini taşımaktadır.
AHE İş Bankası İstikrar Endeksi Fonu	Fon, bir endeks kapsamındaki varlıklara fon portföyünün en az %60'ünü yatıran ve baz alınan endeks ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısının en az 0,9 olmasını ve endeksteki artış kadar getiri elde etmeyi hedefleyen "Endeks Fon"dur. Fon toplam değerinin en az %60'ü devamlı olarak İş Bankası İstikrar Endeksi'nde yer alan şirketlerin paylarına yatırılır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları aşağıda yer alan firmaların uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısının en az 0,9 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden örneklemeye yoluyla seçilir. Korelasyon katsayısı, belirli bir dönem baz alınan endeksin değeri ile endeks fonun birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eder. +1 ile -1 arasında bir değer olur. Fon izahnamesindeki formüle göre hesaplanır. Baz alınan endeks İş Bankası İstikrar Endeksi'dir. Endeks, T. İş Bankası A.Ş. ve sermayesinde T. İş Bankası A.Ş.'nin doğrudan ve/veya dolaylı pay bulunan ve Borsa İstanbul pazarlarında A veya B listesinde işlem gören şirketlerden oluşmaktadır. Pay piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski ve opsiyon duyarlılık riskini taşımaktadır.
AHE Grup İstikrar Fonu	Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulum grup emeklilik yatırım fonudur. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo, özel sektör borçlanma araçları ve kamu iç borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Fon portföyüne ulusal ve uluslararası şirketlerin pay riski bulunmamaktadır. Fon yönetiminde düşük oranda faiz ve enflasyon riski taşınmaktadır. Fon portföyünün ortalama vadesi, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen altı aylık devlet iç borçlanma araçlarıyla uyumludur. Kısa vadeli devlet iç borçlanma araçlarının faiz oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ile 2 aralığında kalacaktır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk ve ihraççı riskini taşımaktadır.*
AHE Grup Bono Fonu	Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulum grup emeklilik yatırım fonudur. Fon, özel sektör ve kamu borçlanma araçları getirilerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak yurtiçi özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının kamu olduğu ters repodan oluşturulmuştur. Fon portföyü, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günün fazla olacak şekilde yönetilmektedir. Fonun ana gelir kaynağını faiz ve sermaye kazançlarıdır. Fon, uzun vadeli yatırımlara odaklandığı için faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Bunlara ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski ve yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
AHE Grup Borçlanma Araçları Fonu	Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulum grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak T.C. Hazinesi tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen ABD Doları ve/veya Euro cinsinden Eurobondlara ve/veya kamu ve özel sektör şirketlerinin yurtiçi ve dış borçlanma araçlarına yatırılmaktadır. Yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım tutarı fon portföyü değerinin %80'i ve üzerinde olmaz. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Dolar kur, Euro kur ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon özel sektör borçlanma araçlarına da yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak aşırıye indirilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.*
AHE Grup Hisse Fonu	Fon, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmiş amacıyla kurulum grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak BIST'te işlem gören paylardan oluşur. Fon, ulusal pay piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı planlamaktadır. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektöründe geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fon pay yatırımlarına bağlı olarak maru 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 aşırıye indirilmektedir. Bunlara ek olarak fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.

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

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