

ING EMEKLİLİK A.Ş.**GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**

| PORTFÖYE BAKIŞ | | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER | |
|---|------------------|---|---|
| Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003 | | | |
| 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla | | Fonun Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
| Fon Toplam Değeri | 228.799.381.- TL | ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") amacı düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır. | Meltem Öter |
| Birim Pay Değeri | 0,030832 TL | | Abdullah Akgün |
| Yatırımcı Sayısı | 139,220 | | Vildan Özgül |
| Tedavül Oranı % | 29,68 | | İbrahim Altan |
| Portföy Dağılımı | | Yatırım Stratejisi | |
| - Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu | % 75,32 | Portföyün en az %80'i ters repo dahil kamu borçlanma senetlerine yatırılır. Fonun risk yapısının kontrolü amacıyla fon portföyüne dahil yatırım araçları arasında çeşitlendirmeye gidilir. Piyasa koşullarına bağlı olarak gerekli görülen durumlarda kamu borçlanma araçlarının ve ters repo işlemlerinin ağırlıklarının artırılıp azaltılması suretiyle borsa para piyasası işlemleri, eurobondlar %10'u ve vadeli/vadesiz TL ve döviz mevduatı %20'yi, özel sektör tahvillerinde %20'yi aşmamak üzere hisse senetlerine yatırım yapılarak fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulacaktır. Fon, portföyüne tüm vadelerdeki kamu borçlanma senetlerini dahil eder. | |
| - Vadeli TL Mevduat | % 18,27 | | |
| - Ters Repo | %4,51 | | |
| -Özel Sektör Tahvili | %1,90 | | |
| Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı | | Yatırım Riskleri | En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet |
| Yoktur. | | Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Operasyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir. | |

ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

| ING EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ | | | | | | | | |
|---|-------------------|--------------------------------------|------------------------|---|--|---|--|--------------------------------------|
| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı ***(%) | Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri | Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%) | Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı **** |
| 1.yıl | 25,12 | 30,48 | 13,86 | 0,16 | 0,13 | 9.781.863 YTL | 1,23 | 794.035 bin YTL |
| 2.yıl | 19,74 | 20,39 | 2,66 | 0,14 | 0,06 | 39.833.809 YTL | 3,86 | 1.032.672 bin YTL |
| 3.yıl | 9,71 | 13,49 | 11,58 | 0,16 | 0,18 | 77.404.894 YTL | 9,07 | 852.950 bin YTL |
| 4.yıl | 12,78 | 22,01 | 5,94 | 0,15 | 0,11 | 123.798.065 YTL | 11,95 | 1.035.860 bin YTL |
| 5. yıl | 12,17 | 19,12 | 8,11 | 0,40 | 0,20 | 152.800.079 TL | 17,30 | 883.093 bin TL |
| 6.yıl | 22,50 | 18,63 | 5,93 | 0,23 | 0,12 | 202.887.977TL | 18,34 | 1.106.505 bin TL |
| 7.yıl/3* | 3,85 | 2,34 | 4,24 | 0,09 | 0,05 | 217.073.459 TL | 17,43 | 1.245.431 bin TL |
| 7.yıl/6** | 4,38 | 4,03 | 4,93 | 0,09 | 0,06 | 222.617.736TL | 17,64 | 1.261.736 bin TL |
| 7.yıl/9***** | 5,67 | 6,75 | 6,52 | 0,08 | 0,06 | 228.799.381TL | 17,90 | 1.277.896 bin TL |

* 2010 yılı birinci çeyrek (1 Ocak – 31 Mart 2010) dönemine aittir.

** 2010 yılı ilk yarı (1 Ocak – 30 Haziran 2010) dönemine aittir.

*** 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 ve 2010 yılında birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır.

**** Portföy yöneticisi, ING Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakamlar ING Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2004, 31 Aralık 2005, 31 Aralık 2006, 31 Aralık 2007, 31 Aralık 2008, 31 Aralık 2009, 31 Mart 2010, 30 Haziran 2010 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibariyle büyüklüğünü göstermektedir.

***** 2010 yılı 1 Ocak – 30 Eylül dönemine aittir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) 01/01/2010-30/09/2010 döneminde:

| | |
|---|---------|
| Fon'un Getirisi: | % 5,67 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 6,75 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 6,53 |
| Nispi Getiri: | %(1,08) |

Nispi Getiri'nin %(0,86)'sı varlık seçiminden, %(0,22)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

$$\frac{(\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi})}{(\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi})}$$

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, sekiz adedi ING Bank A.Ş. ve sekiz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere , toplam on altı adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010 döneminde net %5,67 getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:
- | | |
|------------------------|----------------|
| Fon İşletim Ücreti: | Yüzbinde 10,00 |
| Aracılık Komisyonları: | Yüzbinde 0,05 |
| Diğer Fon Giderleri: | Yüzbinde 0,13 |
- 6) Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlığı dikkate alınarak aşağıdaki gibi hesaplanır;
- %65 KYD DİBS 365, %20 KYD DİBS 182 günlük endeksi, %12 KYD O/N brüt repo endeksi, %1 İMKB Ulusal 100 hisse senetleri endeksi , %1 KYD Eurobond (USD-YTL), %1 Aylık Brüt Mevduat Faizi endeksidir. Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, TL cinsi Kamu Borçlanma Senetleri için %70-%100, borsa para piyasası işlemlerinde en fazla %20 olacak şekilde ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı için %0-%30, mevduat için %0-%20, hisse senetleri için %0-%10, Eurobondlar için %0-%10, Özel Sektör Tahvilleri için %0-%20 aralığında pozisyon alınabilecektir.
- 7) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31.12.2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.
- 8) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri: Geçerli değildir.
- 9) Portföy sayısı: Geçerli değildir.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fon'un geçmiş dönemlere ilişkin performans bilgileri aşağıdaki gibidir:

2004 döneminde:

| | |
|---|---------|
| Fon'un Getirisi: | %25,12 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | %30,48 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | %30,06 |
| Nispi Getiri: | %(5,36) |

Nispi Getiri'nin %(4,94)'ü varlık seçiminden, %(0,42)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2005 döneminde:

| | |
|---|---------|
| Fon'un Getirisi: | %19,74 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | %20,39 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | %20,24 |
| Nispi Getiri: | %(0,65) |

Nispi Getiri'nin %(0,50)'si varlık seçiminden, %(0,15)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2006 döneminde:

| | |
|---|---------|
| Fon'un Getirisi: | %9,71 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | %13,49 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | %13,97 |
| Nispi Getiri: | %(3,78) |

Nispi Getiri'nin %(4,26)'sı varlık seçiminden, %(0,48)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2007 döneminde:

| | |
|---|---------|
| Fon'un Getirisi: | %12,78 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | %22,01 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | %18,72 |
| Nispi Getiri: | %(9,23) |

Nispi Getiri'nin %(5,94)'ü varlık seçiminden, %(3,29)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2008 döneminde:

| | |
|---|---------|
| Fon'un Getirisi: | %12,17 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | %19,12 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | %20,66 |
| Nispi Getiri: | %(6,95) |

Nispi Getiri'nin %(8,49)'u varlık seçiminden, %1.54'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2009 döneminde:

| | |
|---|--------|
| Fon'un Getirisi: | %22,50 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | %18,63 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | %17,53 |
| Nispi Getiri: | % 3,87 |

Nispi Getiri'nin %4,97'si varlık seçiminden, %(1.10)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

- 2) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.