

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA 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 Haziran 2011 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	118.019.336 TL	ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") amacı, portföyünün asgari %20'sinden az olmayacak şekilde hisse senetlerine ve %20'sinden az olmayacak şekilde kamu borçlanma araçlarına yatırmak suretiyle toplam portföyün en az %80'ini hisse senetleri ve borçlanma araçlarından oluşturarak sermaye kazancı elde etmektir.	Meltem Öter Abdullah Akgün Vildan Özgül İbrahim Altan
Birim Pay Değeri	0,049024 TL		
Yatırımcı Sayısı	22.385		
Tedavül Oranı %	1,20		
Portföy Dağılımı			
- Hisse Senetleri	% 41,90	Fon, özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan ortaklıklara ait hisse senetlerine fon portföyünün en az %20, en çok %80'ini yatırırken, kamu borçlanma senetlerine de devamlı surette en az %20, en çok %80 oranında yatırım yapar. Piyasa koşullarında oluşabilecek farklılıklara göre portföydeki hisse senetleri ve kamu borçlanma araçlarının ağırlığı, bir grup artarken diğeri azaltılmak suretiyle dengelenerek fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulur. %20'yi aşmamak üzere borsa para piyasası işlemleri, ters repo, eurobond, vadeli/vadesiz TL ve döviz mevduatına da yatırım yapılabilir.	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 41,82		
-Ters Repo	% 8,52		
- TL Mevduat	% 7,69		
-Borsa Para Piyasası	% 0,07		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı			
- Holding	%31,92	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.	
- Bankalar	%42,89		
- Diğer Yapım ve Onarım İşleri	%5,83		
- Ulaştırma ve Depolama	%12,21		
- Metal Ana Sanayi	%7,15		

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

ING EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI KARMA 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	25,68	32,99	13,86	0,70	0,96	2.179.007 YTL	0,27	794.035 bin YTL
2.yıl	26,00	40,13	2,66	0,69	0,81	10.772.776 YTL	1,04	1.032.672 bin YTL
3.yıl/	17,06	14,47	11,58	0,50	0,66	25.910.215 YTL	3,04	852.950 bin YTL
4.yıl	18,09	26,28	5,94	0,43	0,56	43.160.159 YTL	4,16	1.035.860 bin YTL
5.yıl	(5,39)	(15,46)	8,11	1,22	1,10	46.618.078 TL	5,27	883.093 bin TL
6.yıl	55,28	43,92	5,93	0,70	0,72	78.117.944 TL	7,06	1.106.505 bin TL
7.yıl	11,76	16,40	8,87	0,47	0,76	104.447.734 TL	7,49	1.393.592 bin TL
8.yıl/3*	(0,02)	(0,70)	5,40	0,60	0,76	111.459.993 TL	8,36	1.332.560 bin TL
8.yıl/6**	1,67	(0,63)	6,21	0,53	0,74	118.019.336 TL	7,57	1.558.763 bin TL

* 2011 yılı birinci çeyrek (1 Ocak – 31 Mart 2011) dönemine aittir.

** 2011 yılı ilk yarı (1 Ocak – 30 Haziran 2011) dönemine aittir.

*** 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007,2008, 2009, 2010 ve 2011 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 Aralık 2010, 31 Mart 2011 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibariyle büyüklüğünü göstermektedir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) 1 Ocak 2011- 30 Haziran 2011 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 1,67
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%(0,63)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 0,34
Nispi Getiri:	% 2,30

Nispi Getiri'nin % 1,33'ü varlık seçiminden, % 0,97'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, oniki adedi ING Bank A.Ş. ve sekiz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmi adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak – 30 Haziran 2011 döneminde net % 1,67 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 1,15
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 0,18

- 6) Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlıkları dikkate alınarak kamu borçlanma araçları ve hisse senetlerinin getirisini temsil eden, KYD'nin yayımlamış olduğu DİBS 182 günlük endeks ile İMKB Ulusal XU-100 endeksidir. Fonun portföy yapısındaki hisse senetleri ve kamu borçlanma araçlarının ağırlıklarına uygun olarak karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

Karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde hesaplanmaya başlanmıştır;

$((\text{İMKB Ulusal XU-100 endeks getirisi} * \%40) + (\text{KYD DİBS 182 endeks getirisi} * \%50) + (\text{KYD O/N Brüt Repo Endeksi} * \%8) + (\text{Aylık Brüt Mevduat faizi} \%1) + (\text{KYD Eurobond (USD- TL) Endeksi} * \%1))$

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, hisse senetleri için %25-%55, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı için %0-%20, TL cinsi Hazine Bonosu/Devlet Tahvili için %35-%65, Mevduat için %0-%20, Eurobondlar için de %0-%10 aralığında pozisyon alınabilecektir.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (devamı)

- 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.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

2004 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 25,68
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 32,99
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 31,50
Nispi Getiri:	% (7,31)

Nispi Getiri'nin % (5,82)'si varlık seçiminden, % (1,49)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2005 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 26,00
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 40,13
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 35,15
Nispi Getiri:	% (14,13)

Nispi Getiri'nin % (9,15)'i varlık seçiminden, % (4,98)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2006 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 17,06
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 14,47
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 15,22
Nispi Getiri:	% 2,59

Nispi Getiri'nin % 1,84'ü varlık seçiminden, % 0,75'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2007 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 18,09
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 26,28
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 22,55
Nispi Getiri:	% (8,19)

Nispi Getiri'nin % (4.46)'sı varlık seçiminden, % (3,73)'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2008 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% (5,39)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (15,46)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (10,62)
Nispi Getiri:	% 10,07

Nispi Getiri'nin % 5,23'ü varlık seçiminden, % 4,84'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2009 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 55,28
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 43,92
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%41,93
Nispi Getiri:	%11,36

Nispi Getiri'nin % 13,35'i varlık seçiminden, % (1,99)'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2010 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 11,76
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 16,40
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%13,20
Nispi Getiri:	%(4,64)

Nispi Getiri'nin % (1,44)'ü varlık seçiminden, % (3,20)'si 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.