

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 2 Haziran 2008			
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	20.196.263 TL	ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin beşinci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefler.	Meltem Öter
Birim Pay Değeri	0,016793 TL		Abdullah Akgün
Yatırımcı Sayısı	22.881		Vildan Özgül
Tedavül Oranı %	0,60		İbrahim Altan
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senetleri	% 30,72	Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran, hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Esnek fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirilmesi konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Herhangi bir yatırım kısıtlaması yoktur. Yönetici'nin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen ve değişen piyasa koşullarına göre fon dağılım değişikliği yapmayı tercih etmeyen katılımcılar için piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini de artıran bir fon yönetimi politikası uygulanır	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 51,49		
-Ters Repo	% 0,00		
-Borsa Para Piyasası	% 14,80		
-Mevduat	%2,99		
-Döviz e Endeksli DİBS	% 0,00		

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
<ul style="list-style-type: none"> - Bankalar %39,72 - Diğer Yapım Onarım İşleri %7,98 - Holding %31,57 - Ulaştırma ve Depolama %11,36 - Metal Ana Sanayi %9,37 		<p>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 olanların 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.</p>

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

ING EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK 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 Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı ****
1.yıl*****	2,84	(4,81)	8,11	1,15	1,05	324.552 TL	0,03	883.093 bin TL
2.yıl	45,27	37,69	5,93	0,56	0,55	2.198.796 TL	0,20	1.106.505 bin TL
3.yıl	10,50	14,91	8,87	0,32	0,60	10.949.339 TL	0,79	1.393.592 bin TL
4.yıl/3*	1,61	(0,51)	5,40	0,46	0,60	13.978.758 TL	1,05	1.332.560 bin TL
4.yıl/6**	4,14	(0,05)	6,21	0,40	0,58	20.196.263 TL	1,30	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.

*** 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 2008, 31 Aralık 2009, 31 Aralık 2010, 31 Mart 2011 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibariyle büyüklüğünü göstermektedir.

***** 1. yıl verileri 2 Haziran – 31 Aralık 2008 dönemine aittir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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

C. DİPNOTLAR

1) 1 Ocak – 30 Haziran 2011 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 4,14
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (0,05)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	% 0,84
Nispi Getiri:	% 4,19

Nispi Getiri'nin % 3,30'u varlık seçiminden, %0,89'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

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 % 4,14 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 7,00
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde 1,17
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 0,43

6) Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlığı dikkate alınarak %25 KYD DİBS 365 + %9 KYD O/N Brüt repo endeksi + %30 İMKB Ulusal 100 Hisse Senetleri Piyasası Endeksi + %35 KYD DİBS 182 endeksi + %1 Aylık brüt mevduat faizi endeksidir. Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, aşağıdaki bant aralıklarında pozisyon alınabilecektir.

Hisse senetleri	% 15-%45
Devlet iç borçlanma senetleri	% 50-%80
Ters Repo	% 0-%30
Borsa Para Piyasası İşlemleri	% 0-%20
Mevduat	% 0-%20
Özel sektör tahvilleri	% 0-%10

7) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

8) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri:
Geçerli değildir.

9) Portföy sayısı:
Geçerli değildir.

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

2 Haziran – 31 Aralık 2008 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 2,84
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (4,81)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (1,59)
Nispi Getiri:	% 7,65

Nispi Getiri'nin %4,43'ü varlık seçiminden, %3,22'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2009 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 45,27
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 37,69
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 36,62
Nispi Getiri:	% 7,58

Nispi Getiri'nin % 8,65'i varlık seçiminden, %(1,07)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2010 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 10,50
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 14,91
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 12,01
Nispi Getiri:	% (4,41)

Nispi Getiri'nin % (1,51)'i varlık seçiminden, %(2,90)'ı 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.