

ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK 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 2012 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	38.803.986 TL	Fon, ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurobondlar ve dövize endeksli devlet iç borçlanma araçları ile TL cinsi kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparak gelir elde etmeyi amaçlamaktadır	Meltem Öter
Birim Pay Değeri	0,019169TL		Abdullah Akgün
Yatırımcı Sayısı	33.894		Vildan Özgül
Tedavül Oranı %	1,01		İbrahim Altan
Portföy Dağılımı			Yatırım Stratejisi
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 36,86	Fon portföyüne tüm vadelerdeki eurobondlar ve dövize endeksli iç borçlanma senetleri ve TL cinsi kamu borçlanma araçları dahil edilebilir. Fonun likiditesinin sağlanması amacıyla da ters repo ve borsa para piyasası enstrümanı kullanılır. Piyasa koşullarına bağlı olarak gerekli görülen durumlarda eurobondlar, yabancı borçlanma senetleri, TL cinsi kamu borçlanma araçları ile birlikte, %20'yi aşmamak üzere ters repo, borsa para piyasası işlemleri ve İMKB 100 endeksine dahil hisse senetleri, %20'yi aşmamak üzere vadeli/vadesiz TL ve döviz mevduatına da yatırım yapılabilir.	
- T.C. Eurobond	% 46,54		
-Ters Repo			
-Borsa Para Piyasası	% 8,33		
-Vadeli TL Mevduatı	%8,27		
- Vadeli Döviz Mevduat	0		

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 ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

ING EMEKLİLİK A.Ş. GELİR 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 Fon Toplam Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı *****
1.yıl	7,58	9,19	13,86	0,47	0,49	1.794.381 YTL	0,23	794.035 bin YTL
2.yıl	(4,18)	0,30	2,66	0,55	0,47	4.416.647 YTL	0,43	1.032.672 bin YTL
3.yıl	10,61	15,06	11,58	0,86	0,82	9.851.328 YTL	1,15	852.950 bin YTL
4.yıl	(9,87)	(6,64)	5,94	0,77	0,74	11.396.610 YTL	1,10	1.035.860 bin YTL
5.yıl	31,00	29,87	8,11	0,81	0,92	19.613.819 TL	2,22	883.093 bin TL
6.yıl	7,50	12,49	5,93	0,29	0,29	23.237.332 TL	2,10	1.106.505 bin TL
7.yıl	3,34	6,03	8,87	0,21	0,16	24.188.146 TL	1,74	1.393.592 bin TL
8.yıl	11,49	11,41	13,31	0,25	0,23	35.687.402 TL	2,25	1.584.382 bin TL
9.yıl*	0,16	12,23	(0,24)	0,19	0,63	38.803.986 TL	2,72	1.424.274 bin TL

* 2012 yılı ilk yarı (1 Ocak – 30 Haziran 2012) dönemine aittir.

** 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007,2008, 2009, 2010, 2011 ve 2012 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, 30 Haziran 2011, 30 Eylül 2011, 31 Aralık 2011, 31 Mart 2012 ve 30 Haziran tarihleri itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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

C. DİPNOTLAR

1) 01/01/2012 – 15/01/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% (1,09)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (1,07)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 2,36
Nispi Getiri:	%(0,02)

Nispi Getiri'nin %(3,45)' i varlık seçiminden %3,43'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

16/01/2012 – 15/04/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 0,74
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 10,99
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 3,71
Nispi Getiri:	%(10,25)

Nispi Getiri'nin %(2,97)'si varlık seçiminden %(7,28)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

15/04/2012 – 30/06/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 0,52
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 2,21
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 2,26
Nispi Getiri:	%(1,69)

Nispi Getiri'nin %(1,74)'ü varlık seçiminden %0,05'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, onyedisi adedi ING Bank A.Ş. ve sekiz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmi beş adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon, 1 Ocak 2012 – 15 Ocak 2012 döneminde ağırlıklı ortalama olarak net % (1,90), 16 Ocak 2012 – 15 Nisan 2012 döneminde net % 0,74, 16 Nisan 2012 – 30 Haziran 2012 döneminde ise net % 0,52 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 6,00
Aracılık Komisyonları:Yüzbinde	0,14
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 0,22

- 6) 3 Nisan 2012 tarihinde SPK tarafından onaylanan yeni içtüzük ve izahname değişiklikleri doğrultusunda 16 Nisan 2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere uygulanan yeni karşılaştırma ölçütü ve yatırım yapılacak bant aralıkları aşağıdaki gibi olmuştur:

%20 KYD Eurobond (USD-TL) + %20 KYD Eurobond (EURO-TL) endeksi + %15 KYD O/N Brüt repo endeksi+ %1 İMKB TUM Hisse Senetleri Piyasası Endeksi + %39 KYD DİBS 182 endeksi + %1 Aylık brüt mevduat faizi, %1 KYD Tüfe Endeksli DİBS, %1 KYD DİBS TUM, %1 KYD Değişken ÖST, %1 KYD Sabit ÖST

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, aşağıdaki bant aralıklarında pozisyon alınabilecektir.

USD Eurobondlar	%5-%35
EURO Eurobondlar	%5-%35
Döviz Endeksli DİBS'ler	%0- %30
YTL cinsi DİBS'ler	%25-%55
İMKB 100 endeksi hisse senetleri	%0-%30
Ters Repo + Borsa Para Piyasası	%0-%30
Borsa Para Piyasası İşlemleri	%0-%20
Mevduat	%0-%20
Enflasyona Endeksli Tahviller	%0-%30
Sabit Özel Sektör Tahvilleri	%0-%30
Değişken Özel Sektör Tahvilleri	%0-%30

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 ESNEK 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:	% 7,58
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 9,19
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 8,49
Nispi Getiri:	% (1,61)

Nispi Getiri'nin %(0,91)'i varlık seçiminden, %(0,70)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2005 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% (4,18)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 0,30
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (0,11)
Nispi Getiri:	% (4,48)

Nispi Getiri'nin % (4,07)'si varlık seçiminden, % (0,41)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2006 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 10,61
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 15,06
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 13,39
Nispi Getiri:	% (4,45)

Nispi Getiri'nin %(2,78)'i varlık seçiminden, %(1,67)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2007 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% (9,87)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (6,64)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (6,89)
Nispi Getiri:	% (3,23)

Nispi Getiri'nin %(2,98)'i varlık seçiminden, %(0,25)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2008 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 31,00
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 29,87
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 41,01
Nispi Getiri:	% 1,13

Nispi Getiri'nin %(10,01)'i varlık seçiminden, %11,14'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2009 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 7,50
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 12,49
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 12,00
Nispi Getiri:	% (5,00)

Nispi Getiri'nin %(4,50)'si varlık seçiminden, %(0,50)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2010 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 3,34
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 6,03
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 5,77
Nispi Getiri:	% (2,69)

Nispi Getiri'nin %(2,43)'ü varlık seçiminden, %(0,26)'sı ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2011 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 11,49
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 11,41
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 12,44
Nispi Getiri:	% 0,08

Nispi Getiri'nin %(0,95)'i varlık seçiminden, %1,03'ü 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.