

**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait
mali tablolar ve bağımsız sınırlı denetim raporu**

**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

Giriş

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli bilançosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Kurucu'nun sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

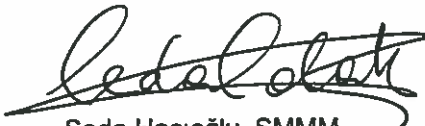
İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine ve ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tablolarının, Fon'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve altı aylık döneme ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Ağustos 2012
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
bilanço
(Birim - Türk Lirası)

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Varlıklar		
Hazır değerler		
Bankalar - vadesiz mevduat	7,378	2,879
Bankalar - vadeli mevduat	3,214,031	4,771,741
Menkul kıymetler		
Özel kesim borçlanma senetleri	-	993,559
Kamu kesimi borçlanma senetleri	32,420,868	19,470,363
Diğer menkul kıymetler	3,239,455	1,983,417
Varlıklar toplamı	38,881,732	27,221,959
Borçlar		
Fon ve portföy yönetim ücreti	(71,552)	(47,961)
Diğer borçlar	(6,194)	(3,593)
Borçlar toplamı	(77,746)	(51,554)
Net varlıklar toplamı	38,803,986	27,170,405
Fon toplam değeri		
Katılma belgeleri	29,963,058	20,175,515
Menkul kıymet değer artışı / (azalış)	806,879	1,486,329
Fon gelir - (gider) farkı	8,034,049	5,508,561
Carl dönem fon gelir / (gider) farkı	1,769,728	(350,392)
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	6,264,321	5,858,953
Fon toplam değeri	38,803,986	27,170,405

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait gelir tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Fon gelirleri		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	30,084	69,976
Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	-	59,176
Borçlanma senetleri	-	59,176
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	194,264	151,868
Menkul kıymet satış karları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	825	33
Gerçekleşen değer artışları	1,946,866	183,015
Diğer gelirler	63,979	6,419
Fon gelirleri toplamı	2,236,018	470,487
Fon giderleri		
Menkul kıymet satış zararları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	(2,663)	(35)
Gerçekleşen değer azalışları	(7,711)	(483,361)
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	(408,068)	(280,068)
Saklama giderleri	(7,175)	(4,569)
Bankalararası para piyasası komisyonu	(6,611)	(361)
Denetim ücreti	(4,526)	(3,503)
Aracılık komisyon giderleri	(2,471)	(2,209)
Diğer	(27,065)	(46,772)
Fon giderleri toplamı	(466,290)	(820,879)
Fon gelir - (gider) farkı	1,769,728	(350,392)

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu
(Birim - Türk Lirası (TL))

	30 Haziran 2012				30 Haziran 2011				
	Orjinal değeri	30.06.2012 kur	Nominal değeri	Rayıç değeri	%	Orjinal değeri	30.06.2011 kur	Nominal değeri	Rayıç değeri
Kamu kesimi borçlanma senetleri			23,310,000	32,420,868	83.40	19,393,290		19,470,363	71.53
Devlet Tahvili									
TL			15,000,000	14,331,348	36.86	8,400,000		7,988,661	29.35
ABD Dolari	2,550,683	1.8152	4,630,000	9,243,057	23.78	3,600,000	1.6235	5,960,978	21.90
Yabancı Tahvil									
Euro	1,610,362	2.2852	3,680,000	8,846,463	22.76	2,190,000	2.3510	5,520,724	20.28
Özel kesim borçlanma senetleri									
Akbank T.A.Ş.			-	-	-	1,000,000		993,559	3.66
Diğer menkul kıymetler									
Ters repo – DT			3,239,455	3,239,455	8.33	1,983,309		1,983,417	7.28
Borsa para piyasası			-	-	-	1,500,309		1,500,309	5.51
Vadeli mevduat			3,239,455	3,239,455	8.33	483,000		483,108	1.77
TL			3,200,000	3,214,031	8.27	4,758,874		4,771,741	17.53
ABD Dolari			3,200,000	3,214,031	8.27	3,800,000		3,811,075	14.00
Euro			-	-	-	301,000	1.6235	489,587	1.80
			-	-	-	200,000	2.3510	471,079	1.73
Fon portföy değeri				38,874,354	100.00			27,219,080	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(4)

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
net varlık değeri tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	30 Haziran 2012		30 Haziran 2011	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	38,874,354	100.18	27,219,080	100.18
Hazır değerler - Bankalar	7,378	0.02	2,879	0.01
Borçlar	(77,746)	(0.20)	(51,554)	(0.19)
Fon toplam değeri	38,803,986	100.00	27,170,405	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Fon ve katılma belgeleri hakkında genel bilgi :

Oyak Emeklilik A.Ş. 4 Aralık 2008 tarihinde ING Grup tarafından satın alınmıştır. Satış işleminin ardından 26 Aralık 2008 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na Oyak Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonların iç tüzük, izahname ve tanıtım formlarında kurucu unvanın ING Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmesi hususunda başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurucu unvan değişikliğini 22 Ocak 2009 tarihinde onaylamasının ardından 2 Şubat 2009 tarihinden itibaren Oyak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEA fon kodu ile IMKB'de işlem görmeye başlamıştır.

Fon, ING Emeklilik Anonim Şirketi'nden (ING Emeklilik - Kurucu) 13 Ağustos 2003 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 500,000 TL avans alarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) almış olduğu izin uyarınca 27 Ekim 2003 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0.011514 TL'den halka arz etmiştir. Fon, iç tüzüğünde belirtildiği üzere süresizdir.

ING Emeklilik ile ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (ING Portföy) arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi ING Portföy tarafından yapılmaktadır.

Yıl içinde Fon'un kamu kesimi ve özel kesim tahvil ve bono alım satımları ING Bank A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

Fon, kurucu sıfatıyla ING Emeklilik A.Ş.' ye ödenmek üzere her gün net varlık değerinin yüz binde altı (0.006%) oranında "Fon İşletim Gideri Kesintisi" tahakkuk ettirmektedir.

Kurucu'ya ödenen Fon Yönetim Ücreti içerisinde ING Portföy'e aylık olarak net varlık değerine göre %12.5 ile %25 arasında değişen tutarda "Portföy Yönetim Ücreti" ödenmektedir.

Fon'un katılma belge sayısı 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla 200,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 2,024,298,851 ve 1,504,505,144 adettir. Fon'da, Kurucu'nun tahsis etmiş olduğu sermaye avansına ilişkin herhangi bir katılma belgesi kalmamıştır. Buna göre aynı tarihler itibarıyla Fon'un birim pay değeri sırasıyla 0.019169 TL ve 0.018059 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 38,803,986 TL ve 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ise 27,170,405 TL'dir.

1 Ocak – 30 Haziran 2012 ve 2011 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2012		1 Ocak - 30 Haziran 2011	
	Adet	TL	Adet	TL
Açılış	1,864,893,713	26,930,904	1,409,240,742	18,501,607
Satışlar	551,986,889	10,487,247	390,045,632	6,852,621
Geri alımlar	(392,581,751)	(7,455,093)	(294,781,230)	(5,178,713)
	2,024,298,851	29,963,058	1,504,505,144	20,175,515

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
bilanço dipnotları (devamı)
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2- Uygulanan belli başlı muhasebe prensiplerinin özeti:

a) Genel:

SPK 28 Şubat 2002 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile emeklilik yatırım fonları kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin esasları düzenlemiştir, Fon'un finansal tabloları bu ilkelere göre hazırlanmaktadır.

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan emeklilik yatırım fonlarına ilişkin genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

b) Gerçekleşen değer artışları/(azalışları):

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibariyle fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan katılma belgeleriyle değer artış/(azalış) hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkartılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

c) Vergi karşılıkları:

Türk Ticaret Kanunu'na göre tüzel kişiliği olmayan Fon'un vergi kişiliği vardır. Ancak, emeklilik yatırım fonlarının kazançları Kurumlar Vergisi'nden istisna tutulmuştur. Fon'un Kurumlar Vergisi'nden istisna edilen kazançları Gelir Vergisi Kanunu'na göre de tevkifata tabi tutulmamaktadır.

d) Uygulanan değerlendirme kuralları aşağıdaki gibidir:

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- i) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatları satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca (TCMB) bilanço tarihinde ilan edilen ve bir sonraki işgününde geçerli olacak döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- ii) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem gören kamu borçlanma araçlarına ilişkin değerlendirilmiş fiyat, değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyata ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faizin eklenmesiyle bulunur.
 - 2) Borsada işlem gören hisse senetlerine ilişkin değerlendirme fiyatı olarak, değerlendirme gününde borsada ikinci seans kapanışı itibariyle oluşan ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır.
 - 3) Değerleme gününde borsada alım-satım konu olmayan hisse senetleri, son işlem tarihinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama piyasa fiyatıyla, kamu borçlanma araçları, son işlem tarihinde borsada oluşan baz fiyatına ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faizin eklenmesiyle bulunur.
 - 4) Kamu Dış Borçlanma Senetleri'nin (Eurobond) değerlemesinde, İMKB'de yer alan son işlem takas fiyatı baz fiyat olarak kullanılır, Baz fiyata, son kupon ödeme tarihinden, değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faiz eklenir.
 - 5) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 6) Bunlar dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları Fon'un izahnamesinde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

3- Menkul kıymetlerin toplam sigorta tutarı:

Menkul kıymetler, Takasbank IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") saklanmaktadır. Takasbank nezdinde saklamada bulunan menkul kıymetler Takasbank tarafından sigortalanmıştır.

4- Kurucu ve yöneticiye olan borçlar:

Fon içtüzüğü uyarınca, Fon yönetimi ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, her gün için net varlık değeri üzerinden yüz binde 6 oranında ücret tahakkuk ettirilmekte ve diğer giderler/borçlar altında fon ve portföy yönetim ücretleri olarak izlenmektedir. İlgili hizmetler karşılığı olarak iç tüzükteki oranlar dahilinde tahakkuk ettirilen fon ve portföy yönetim ücretleri Fon tarafından her ay için takip eden ayın ilk haftası içinde ING Emeklilik'e ödenmiştir.

5- Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgiler :

Yoktur.

6- Diğer:

- a) ING Emeklilik Anonim Şirketi emeklilik yatırım fonlarının cari yıl için belirlenmiş olan denetim ücretlerini emeklilik yatırım fonlarına fon toplam değerleri oranlaması üzerinden dağıtmaktadır.
- b) 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Denetim ücretleri	2,762	1,959
Takas saklama komisyonları	2,089	1,083
SPK kayda alma ücreti	1,231	354
Katılma belgesi küsurat karşılığı	112	112
Diğer	-	85
	6,194	3,593

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
bilanço dipnotları (devamı)
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

- c) Başbakanlık Mevzuatı Geliştirme ve Yayın Genel Müdürlüğü'nün 11 Haziran 2010 tarihli 27608 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'in 6. Maddesinde belirtildiği üzere Fon portföyünün en fazla %20'si bankalar nezdinde açtırılacak mevduat ve katılma hesaplarında değerlendirilebilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2010 tarihli B.02.1.SPK.0.15.569 no'lu yazısında içtüzük ve izahnamelerini yönetmelikte yapılan değişikliklere göre güncellememiş olan emeklilik yatırım fonlarının bu değişiklikleri uygulamasında sakınca bulunmadığı belirtilmiş olup emeklilik yatırım fonlarının ilgili değişiklikleri yapılacak ilk tüzük ve izahname değişikliği kapsamına alması, başka bir nedenle içtüzük değişikliğine gidilmemesi halinde ise yönetmelik değişikliği kapsamındaki içtüzük ve izahname güncellemelerinin en geç 31 Aralık 2010 tarihine kadar tamamlanması gerektiği bildirilmiştir. ING Emeklilik Anonim Şirketi, Fonun iç tüzük ve izahname değişikliklerine ilişkin ilk başvurusunu 28 Aralık 2010 tarihinde yapmış olup; SPK'nın 21 Temmuz 2011 tarihli başvuru iptali kararı sonrasında iç tüzük ve izahnamelerde gerekli güncellemeleri yaparak 26 Kasım 2011 tarihinde tekrar SPK'nın onayına sunmuştur. 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Fon'un vadeli mevduat yatırımları fon portföyünün %8.27'sini oluşturmaktadır. 3 Nisan 2012 tarihinde SPK'dan alınan onay doğrultusunda yeni içtüzük ve izahnameler 5 Nisan 2012 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 tarihi itibariyle
gelir tablosu dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları

Bilanço tarihi itibariyle Fon'un tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır.

2- Yönetici şirketten alınan avans ve kredi faiz oranları

Bilanço tarihi itibariyle yönetici şirketten alınan avans ve kredi bulunmamaktadır.

3- Gelir ve gider hesaplarında bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışların nedenleri

Fon gelirindeki artışın nedeni, cari dönemde gerçekleşen değer artışlarındaki yükseliştir. Fonun gerçekleşen değer artışlarındaki yükseliş, geçmiş döneme kıyasla cari dönemde, portföydeki kamu borçlanma senetlerinin itfa olmasına bağlıdır. Kamu borçlanma senetlerinin fiyatlarındaki artış da bu yükselişe etki etmiştir. Fon giderlerinde cari dönemde, gerçekleşen değer azalışlarından kaynaklanan düşüş görülmüştür. Bu azalışın nedenlerinden biri, geçen yıl aynı döneme kıyasla portföyde vadeli mevduat işlem hacminin azalmasından, buna bağlı olarak vadeli mevduatlardan elde edilen değer azalışlarının düşmesinden kaynaklanmaktadır. Bu düşüşün bir diğer nedeni de, geçen döneme kıyasla cari dönemde, eurobondlarda satış ve itfadan kaynaklı değer azalışlarının olmamasıdır. Fon toplam değeri, katılımcı sayısındaki artış ve katılımcılardan düzenli ödemeler elde edilmesi sayesinde büyüme gösterdiği için fon ve portföy yönetim ücretlerinde artış görülmüştür.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- İmtiyazlı hisse senetleri

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi mevcut değildir.

2- Alınan bedelsiz hisse senetleri

Cari dönemde alınan bedelsiz hisse senedi mevcut değildir.

3- İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde ihraç edilen menkul kıymet mevcut değildir.

4- Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet mevcut değildir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Şüpheli alacakların tutarı

Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır.

2- Net varlık değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların ayrıntısı

Net varlık değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır.

3- Diğer hususlar

Bilanço tarihi itibarıyla açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanmasıyla ilgili rapor


ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2012 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir.

- 1) Saklayıcı kuruluş olan IMKB Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ("Takasbank") nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, ING Emeklilik Anonim Şirketi ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın Takasbank kayıtları ile mutabakatının yapılması,
- 2) Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlardan teyit edilmesi,
- 3) Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
- 4) Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
- 5) Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
- 6) Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 7) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 8) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 18 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapılıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 30 Haziran 2012 döneminde varlıkları 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımını için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Ağustos 2012
İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2012 tarihi itibariyle iç kontrol
sisteminin durumuna ilişkin rapor**

**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2012 dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ("Yönetmelik") 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik'in 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Ağustos 2012
İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2012 tarihi itibariyle yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**


**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2012 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Blreysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 30 Haziran 2012 dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliğ'inde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Ağustos 2012
İstanbul, Türkiye

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 dövizde 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 dövizde 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	%0		
-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 (4.18)	9.19 0.30	13.86 2.66	0.47 0.55	0.49 0.47	1,794,381 YTL 4,416,647 YTL	0.23 0.43	794,035 bin YTL 1,032,672 bin YTL
2.yıl	10.61 (9.87)	15.06 (6.64)	11.58 5.94	0.86 0.77	0.82 0.74	9,851,328 YTL 11,396,610 YTL	1.15 1.10	852,950 bin YTL 1,035,860 bin YTL
3.yıl	31.00 7.50	29.87 12.49	8.11 5.93	0.81 0.29	0.92 0.29	19,613,819 TL 23,237,332 TL	2.22 2.10	883,093 bin TL 1,106,505 bin TL
4.yıl	3.34 11.49	6.03 11.41	8.87 13.31	0.21 0.25	0.16 0.23	24,188,146 TL 35,687,402 TL	1.74 2.25	1,393,592 bin TL 1,584,382 bin TL
5.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 yarısı (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 Aralık 2011 ve 30 Haziran 2012 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 getiri dir.

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, onyeddi 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 % (1.09), 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.

İNG 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.