

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

A. TANITICI BİLGİLER

| PORTFÖYE BAKIŞ | | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER | |
|------------------------------------|---------------|--|-----------------------------|
| Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003 | | | |
| 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle | | Fonun Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
| Fon Toplam Değeri | 61,659,849 TL | ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") amacı, portföyünün en az %80'ini borsada işlem gören şirketlerin hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı elde etmektir. | Meltem Öter |
| Birim Pay Değeri | 0.068591 TL | | Abdullah Akgün |
| Yatırımcı Sayısı | 27,618 | | Vildan Özgül |
| Tedavül Oranı % | 44.95 | | İbrahim Altan |
| Portföy Dağılımı | | Yatırım Stratejisi | |
| - Hisse Senetleri | % 89.62 | Fon, portföyüne İMKB Ulusal 100 endeksi kapsamındaki hisse senetleri ve tüm vadelerdeki ters repo dahil kamu borçlanma senetlerini dahil eder. | |
| - Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu | % 3.2 | Fon portföyünün tamamının sürekli olarak hisse senetlerine yatırılması esas olmakla birlikte riskin azaltılması ve likidite yaratmak amacıyla ters repo ve borsa para piyasası işlemlerine de en çok %20 oranında yatırım yapılır. Riskten kaçınabilmek amacıyla Eurobondlarda %0-%10, vadeli/vadesiz TL ve döviz mevduatında %0-%20, YTL cinsi Devlet İç Borçlanma Senetleri'nde %0-%10 aralığında pozisyon alınabilir. | |
| -Ters Repo | % 6.46 | | |
| -Borsa Para Piyasası İşlemleri | % 0.72 | | |

| Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı | Yatırım Riskleri | En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet |
|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı % 8.30 - Gıda, İçki ve Tütün % 6.77 - Teknoloji % 6.53 - Kimya, Petrol ve Plastik % 10.08 - Metal Ana Sanayi % 2.49 - Metal Eşya, Makina ve Gereç % 3.03 - Elektrik, Gaz ve Buhar % 1.19 - Finansal Kiralama ve Factoring % 5.38 - Ulaştırma ve Depolama % 10.89 - Bankalar % 29.95 - Sigorta Şirketleri % 5.83 - Toptan ve Perakende Ticaret % 4.23 - İnşaat ve İnşaat Malzemeleri % 5.33 - | <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 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.</p> | |

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

| ING EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ 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 | 25.32 | 34.08 | 13.86 | 1.04 | 1.46 | 1,656,535 YTL | 0.21 | 794,035 bin YTL |
| 2.yıl | 38.34 | 54.63 | 2.66 | 1.25 | 1.40 | 5,759,488 YTL | 0.56 | 1,032,672 bin YTL |
| 3.yıl | 8.38 | 0.87 | 11.58 | 1.55 | 1.62 | 10,215,413 YTL | 1.19 | 852,950 bin YTL |
| 4.yıl | 34.37 | 38.61 | 5.94 | 1.38 | 1.57 | 17,669,647 YTL | 1.70 | 1,035,860 bin YTL |
| 5.yıl | (41.56) | (43.92) | 8.11 | 2.41 | 2.27 | 12,327,753 TL | 1.39 | 883,093 bin TL |
| 6.yıl | 99.70 | 76.81 | 5.93 | 1.41 | 1.43 | 25,258,389 TL | 2.28 | 1,106,505 bin TL |
| 7.yıl | 25.19 | 22.46 | 8.87 | 1.21 | 1.30 | 37,297,555 TL | 2.68 | 1,393,592 bin TL |
| 8.yıl | (19.94) | (18.33) | 13.31 | 1.44 | 1.43 | 43,688,397 TL | 2.76 | 1,584,382, bin TL |
| 9.yıl* | 49.89 | 47.81 | 2.45 | 0.41 | 0.96 | 61,659,849 TL | 4.13 | 1,491,196 bin TL |

* 2012 yılı 1 Ocak – 31 Aralık 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 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle büyüklüğünü göstermektedir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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

C. DİPNOTLAR

1) 01/01/2012 – 15/04/2012 döneminde:

| | |
|---|---------|
| Fon'un Getirisi: | % 20.08 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 16.40 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 15.71 |
| Nispi Getiri: | % 3.68 |

Nispi Getiri'nin %4.37'si varlık seçiminden, %(0.69)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

16/04/2012 – 31/12/2012 döneminde:

| | |
|---|----------|
| Fon'un Getirisi: | % 24.82 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 26.99 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 26.32 |
| Nispi Getiri: | % (2.17) |

Nispi Getiri'nin %(1.50)'si varlık seçiminden, %(0.67)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

Kurucu 18/06/2012 tarihinde, Emeklilik Gözetim Merkezi tarafından iletilen Tutarlılık Raporu'na konu olan karşılaştırma ölçütündeki sistematik hata nedeniyle değişmesi gerektiğini tespit eden karşılaştırma ölçütü hesaplama yöntemi hakkında 18/09/2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan görüş talep etmiştir. 14/11/2012 tarihli, 967 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gelen görüş yazısında Kurucu'nun karşılaştırma ölçütü getiri hesaplama yönteminin değiştirmesi gerektiği belirtilmiştir. İlgili değişiklikler geçmişe yönelik olarak tekrar hesaplanarak 10/01/2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilmiştir.

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, onbeş adedi ING Bank A.Ş. ve sekiz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmioç 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 Nisan 2012 döneminde net % 20.08, 16 Nisan 2012 – 31 Aralık 2012 döneminde ise net % 24.82 getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

01/01/2012 – 04/04/2012 tarihleri aralığında,

| | | |
|------------------------|----------|------|
| Fon İşletim Ücreti: | Yüzbinde | 10 |
| Aracılık Komisyonları: | Yüzbinde | 1.00 |
| Diğer Fon Giderleri: | Yüzbinde | 0.08 |

05/04/2012 – 31/12/2012 tarihleri aralığında,

| | | |
|------------------------|----------|------|
| Fon İşletim Ücreti: | Yüzbinde | 8.00 |
| Aracılık Komisyonları: | Yüzbinde | 0.57 |

Diğer Fon Giderleri: Yüzbinde 0.09

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

%89 oranında, hisse senetlerinin getirisini temsil eden İMKB Ulusal XU-100 hisse senetleri endeksi, %6 oranında KYD O/N brüt repo endeksi, %1 oranında KYD Eurobond (USD-YTL) endeksi, %1 oranında KYD Eurobond (EUR-YTL) endeksi %1 oranında, Aylık Brüt mevduat faizi endeksi , %1 KYD DİBS TÜR endeksi ve % 1 İMKB TÜR endeksidir.

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, hisse senetleri için %80-%100, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı için %0-%20, sadece borsa para piyasası için %0 -% 20 mevduat için %0-%20, Eurobondlar için %0-%10, TL cinsi DİBS'ler 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.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ 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: | % 25.32 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 34.08 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 32.23 |
| Nispi Getiri: | % (8.76) |

Nispi Getiri'nin %(6.91)'i varlık seçiminden, %(1.85)'i varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan ise kaynaklanan getiridir.

2005 döneminde:

| | |
|---|-----------|
| Fon'un Getirisi: | % 38.34 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 54.63 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 51.68 |
| Nispi Getiri: | % (16.29) |

Nispi Getiri'nin %(13.34)'ü varlık seçiminden, %(2.95)'i varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan ise kaynaklanan getiridir.

2006 döneminde:

| | |
|---|--------|
| Fon'un Getirisi: | % 8.38 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 0.87 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 2.31 |
| Nispi Getiri: | % 7.51 |

Nispi Getiri'nin %6.07'si varlık seçiminden, %1.44'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2007 döneminde:

| | |
|---|----------|
| Fon'un Getirisi: | % 34.37 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 38.61 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 38.03 |
| Nispi Getiri: | % (4.24) |

Nispi Getiri'nin %(3.66)'sı varlık seçiminden, %(0.58)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2008 döneminde:

| | |
|---|-----------|
| Fon'un Getirisi: | % (41.56) |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % (43.92) |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % (41.37) |
| Nispi Getiri: | % 2.36 |

Nispi Getiri'nin %(0.19)'u varlık seçiminden, % 2.55'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2009 döneminde:

| | |
|---|---------|
| Fon'un Getirisi: | % 99.70 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 76.81 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 81.90 |
| Nispi Getiri: | % 22.89 |

Nispi Getiri'nin %17.80'i varlık seçiminden, %5.09'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2010 döneminde:

| | |
|---|---------|
| Fon'un Getirisi: | % 25.19 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 22.46 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 22.00 |
| Nispi Getiri: | % 2.73 |

Nispi Getiri'nin %3.19'u varlık seçiminden, % (0.46)'sı ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2011 döneminde:

| | |
|---|-----------|
| Fon'un Getirisi: | % (19.94) |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % (18.33) |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % (19.02) |
| Nispi Getiri: | % (1.61) |

Nispi Getiri'nin %(0.92)'si varlık seçiminden, %(0.69)'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.