

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			
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	45,748,707 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	0.019911 TL		Abdullah Akgün
Yatırımcı Sayısı	38,104		Vildan Özgül
Tedavül Oranı %	1.15		İbrahim Altan
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senetleri	% 43.39	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	% 36.26		
-Ters Repo	% 3.29		
-Borsa Para Piyasası	% 0.19		
-TL Mevduat	% 11.42		
-Özel Sektör Tahvili	% 5.45		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet

- Sigorta Şirketleri	%7.34	<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>
- Metal Ana Sanayi	%2.89	
- Kimya , Petrol ve Plastik	%8.84	
- Ulaştırma ve Depolama	%14.15	
- Bankalar	%32.06	
- Finansal Kiralama ve Faktöring	%6.84	
- Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı	%3.84	
- İnşaat ve İnşaat Malzemeleri	%6.62	
- Teknoloji	%10.48	
- Toptan ve Perakende Ticaret	%6.94	

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	0.89	(5.62)	13.31	0.52	0.64	26,794,110 TL	1.69	1,584,382 bin TL
5.yıl*	22.38	22.94	2.45	0.30	0.33	45,748,707 TL	3.07	1,491,196 bin TL

* 2012 yılı 1 Ocak – 31 Aralık 2012 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 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2012 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) 01/01/2012 – 15/04/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 7.85
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 7.88
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 6.50
Nispi Getiri:	%(0.03)

Nispi Getiri'nin %1.35'i varlık seçiminden % (1.38)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

16/04/2012 – 31/12/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 13.48
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 13.96
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 14.10
Nispi Getiri:	%(0.48)

Nispi Getiri'nin %(0.62)'si varlık seçiminden %0.14'ü 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 yirmiyüç 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 % 7.85, 16 Nisan 2012 – 31 Aralık 2012 döneminde ise net % 13.48 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 0.44
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 0.17

- 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:

%19 KYD DİBS 365 + % 30 KYD DİBS 182 + %14 KYD O/N Brüt repo endeksi + %29 İMKB Ulusal 100 Hisse Senetleri Piyasası Endeksi + %1 KYD TÜFE endeksli DİBS + %1 KYD DİBS TUM + %1 KYD Değişken ÖST + %1 KYD Sabit ÖST + %1 KYD İMKB TUM + %1 Aylık brüt mevduat faizi + %1 KYD Eurobond (USD) + %1 KYD Eurobond (EUR) endeksidir.

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

Hisse senetleri	% 15-%45
Devlet iç borçlanma senetleri	% 35-%65
Ters Repo + Borsa para piyasası işlemleri	% 0-%30
Borsa para piyasası işlemleri	% 0-%20
Mevduat	% 0-%20
Sabit özel sektör tahvilleri	% 0-%30
Değişken özel sektör tahvilleri	% 0-%30
Enflasyona endeksli tahviller	% 0-%30
Eurobond (USD)	% 0-%30

- 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) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.

Fonun geçmiş dönemlere ilişkin performans bilgileri:

- 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.

01/01/2009 – 12/06/2009 döneminde¹:

Fon'un Getirisi:	%25.94
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%14.12
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%15.52
Nispi Getiri:	%11.82

Nispi Getiri'nin %10.42'si varlık seçiminden, %1.40'ı ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

13/06/2009 – 31/12/2009 döneminde²:

Fon'un Getirisi:	%15.35
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%20.65
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%18.27
Nispi Getiri:	%(5.30)

Nispi Getiri'nin %(2.92)'si varlık seçiminden, %(2.38)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

¹Fon karşılaştırma ölçütü %40 İMKB Ulusal 100 hisse senetleri endeksi + %25 KYD DİBS 182 günlük endeks + %25 KYD DİBS 365 günlük endeks + %9 KYD O/N brüt repo endeksi + %1 Mevduat brüt endeksi

²Fon'un karşılaştırma ölçütü 12/06/2009 tarihinde değişmiştir. Yeni karşılaştırma ölçütü %30 İMKB Ulusal 100 hisse senetleri endeksi + %35 KYD DİBS 182 günlük endeks + %25 KYD DİBS 365 günlük endeks + %9 KYD O/N brüt repo endeksi + %1 Mevduat brüt endeksi değerlerinden oluşmaktadır.

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.

2011 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 0.89
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (5.62)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	% (2.19)
Nispi Getiri:	% 6.51

Nispi Getiri'nin % 3.08'i varlık seçiminden, %3.43'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.