

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibariyle finansal tablolar ve  
bağımsız denetim raporu**

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

**Finansal tablolarla ilgili olarak kurucu'nun sorumluluğu**

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

**Bağımsız denetim kuruluşu'nun sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak yukarıda birinci paragrafta belirtilen finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

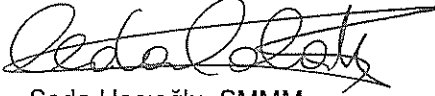
Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli bir yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, fonun iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, fon yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini de içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## Görüş

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız bilanço 2 no'lu dipnot) doğru ve dürüst 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

4 Mart 2013  
İstanbul, Türkiye

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**bilanço**  
**(Birim - Türk Lirası)**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Varlıklar</b>		
Hazır değerler		
Bankalar - vadesiz mevduat	4,522	12,376
Bankalar - vadeli mevduat	5,459,649	3,996,668
Menkul kıymetler		
Kamu kesimi borçlanma senetleri	33,631,941	28,424,252
Özel kesim borçlanma senetleri	518,887	-
Diğer menkul kıymetler	2,662,393	3,324,994
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>42,277,392</b>	<b>35,758,290</b>
<b>Borçlar</b>		
Fon ve portföy yönetim ücreti	(74,190)	(64,999)
Diğer borçlar	(5,106)	(5,889)
<b>Borçlar toplamı</b>	<b>(79,296)</b>	<b>(70,888)</b>
<b>Net varlıklar toplamı</b>	<b>42,198,096</b>	<b>35,687,402</b>
<b>Fon toplam değeri</b>		
Katılma belgeleri	32,424,564	26,930,904
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	240,501	2,492,177
Fon gelir - (gider) farkı	9,533,031	6,264,321
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	3,268,710	405,368
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	6,264,321	5,858,953
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>42,198,096</b>	<b>35,687,402</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren**  
**hesap dönemine ait gelir tablosu**  
**(Birim - Türk Lirası)**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Fon gelirleri</b>		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	491,892	388,096
Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	-	69,806
Borçlanma senetleri	-	69,806
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	369,020	286,868
Menkul kıymet satış karları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	994	33
Gerçekleşen değer artışları	3,275,934	879,746
Diğer gelirler	115,987	12,021
<b>Fon gelirleri toplamı</b>	<b>4,253,827</b>	<b>1,636,570</b>
<b>Fon giderleri</b>		
Menkul kıymet satış zararları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	(9,379)	(538)
Gerçekleşen değer azalışları	(40,546)	(503,969)
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	(860,087)	(634,487)
Denetim ücreti	(7,342)	(6,708)
Aracılık komisyon giderleri	(3,768)	(4,726)
Bankalar arası para piyasası komisyonu	(20,666)	(5,886)
Saklama giderleri	(12,660)	(10,019)
Diğer	(30,669)	(64,869)
<b>Fon giderleri toplamı</b>	<b>(985,117)</b>	<b>(1,231,202)</b>
<b>Fon gelir - (gider) farkı</b>	<b>3,268,710</b>	<b>405,368</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
fon portföy değeri tablosu  
(Birim - Türk Lirası (TL))

	31 Aralık 2012				31 Aralık 2011					
	Orijinal değeri	31.12.2012 kur	Nominal değeri	Rayiç değeri	%	Orijinal değeri	31.12.2011 kur	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
<b>Kamu kesimi borçlanma senetleri</b>			<b>23,630,000</b>	<b>33,631,941</b>	<b>79.56</b>			<b>21,380,000</b>	<b>28,424,252</b>	<b>79.52</b>
Devlet Tahvili										
TL			15,000,000	14,473,274	34.23			15,000,000	14,516,272	40.61
Yabancı Tahvil										
Euro	4,000,000	2,3565	9,426,000	10,439,311	24.70	1,099,527	2,4556	2,700,000	6,847,462	19.16
ABD Doları	4,630,000	1,7862	8,270,106	8,719,356	20.63	1,938,883	1,8980	3,680,000	7,060,518	19.75
<b>Özel kesim borçlanma senetleri</b>			<b>510,000</b>	<b>518,887</b>	<b>1.23</b>					
Rönesans Holding A.Ş.			510,000	518,887	1.23					
<b>Diğer menkul kıymetler</b>			<b>2,662,785</b>	<b>2,662,393</b>	<b>6.30</b>			<b>3,325,992</b>	<b>3,324,994</b>	<b>9.30</b>
Ters repo - DT			-	-	-			3,002,712	3,001,807	8.40
Borsa para piyasası			2,662,785	2,662,393	6.30			323,280	323,187	0.90
<b>Vadeli mevduat</b>			<b>5,450,000</b>	<b>5,459,649</b>	<b>12.91</b>			<b>3,800,000</b>	<b>3,996,668</b>	<b>11.18</b>
TL			5,450,000	5,459,649	12.91			3,600,000	3,616,184	10.12
ABD Doları			-	-	-	105,374	1.8980	200,000	380,484	1.06
<b>Fon portföy değeri</b>			<b>42,272,870</b>	<b>42,272,870</b>	<b>100.00</b>			<b>35,745,914</b>	<b>35,745,914</b>	<b>100.00</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**net varlık değeri tablosu**  
**(Birim - Türk Lirası)**

	<b>31 Aralık 2012</b>		<b>31 Aralık 2011</b>	
	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>
Fon portföy değeri	42,272,870	100.18	35,745,914	100.16
Hazır değerler - Bankalar	4,522	0.01	12,376	0.04
Borçlar	(79,296)	(0.19)	(70,888)	(0.20)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>42,198,096</b>	<b>100.00</b>	<b>35,687,402</b>	<b>100.00</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**31 Aralık 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 olarak 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 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla 200,000,000,000 adet olup, dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 2,152,000,776 ve 1,864,893,713 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 0.019609 TL ve 0.019136 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 42,198,096 TL ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ise 35,687,402 TL'dir.

1 Ocak – 31 Aralık 2012 ve 2011 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012		1 Ocak – 31 Aralık 2011	
	Adet	TL	Adet	TL
Açılış	1,864,893,713	26,930,904	1,409,240,742	18,501,607
Satışlar	1,110,463,732	21,307,452	1,077,233,123	19,748,868
Geri alımlar	(823,356,669)	(15,813,792)	(621,580,152)	(11,319,571)
	<b>2,152,000,776</b>	<b>32,424,564</b>	<b>1,864,893,713</b>	<b>26,930,904</b>



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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**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 hazırlanmaktadır.

b) Gerçekleşen değer artışları/(azalışları):

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan katılma belgeleri 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 itibarıyla 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**

**31 Aralık 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 iç tüzüğü 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) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan borçların detayı aşağıdaki gibidir :

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>
Denetim ücretleri	2,207	2,042
Takas saklama komisyonları	1,297	1,025
SPK kayda alma ücreti	1,488	2,709
Katılma belgesi kusura karşılığı	114	113
	<b>5,106</b>	<b>5,889</b>

- 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 iç tüzük 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 iç tüzük değişikliğine gidilmemesi halinde ise yönetmelik değişikliği kapsamındaki iç tüzük 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. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon'un vadeli mevduat yatırımları fon portföyünün %12.91'sini oluşturmaktadır. 3 Nisan 2012 tarihinde SPK'dan alınan onay doğrultusunda yeni iç tüzük ve izahnameler 5 Nisan 2012 tarihinde ticaret siciline tescil edilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**gelir tablosu dipnotları**  
**(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

**1- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları**

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

**2- Yönetici şirketten alınan avans ve kredi faiz oranları**

Bilanço tarihi itibarıyla 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, ağırlıklı olarak devlet tahvillerinden kaynaklanmaktadır, ayrıca geçmiş döneme kıyasla cari dönemde borsa para piyasasının daha fazla tercih edilmesi de etki etmiştir. Fon giderlerinde cari dönemde, gerçekleşen değer azalışlarından kaynaklanan düşüş görülmüştür. Geçen döneme kıyasla cari dönemde, eurobondlarda satış ve iffadan 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**

**31 Aralık 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**

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**net varlık değeri tablosu dipnotları**  
**(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

**1- Őüpheli alacakların tutarı**

Bilanço tarihi itibarıyla Őüpheli alacak bulunmamaktadır.

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

Net varlık değeri %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**

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait  
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**  
**varlıkların saklanması ile ilişkin rapor**

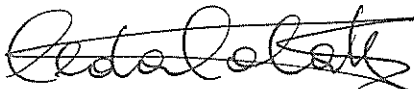
ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı 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 İMKB 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) Kaydı 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 - 31 Aralık 2012 hesap 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 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

4 Mart 2013  
İstanbul, Türkiye

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

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait  
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**



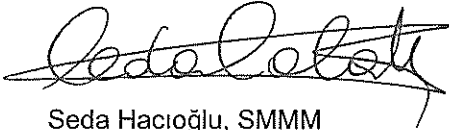
**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun**  
**iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap 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

4 Mart 2013  
İstanbul, Türkiye

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

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait  
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan  
bilgilere ilişkin rapor**

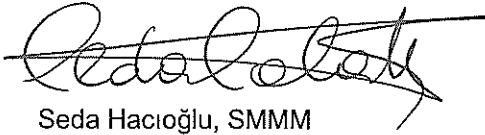
**ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik  
Yatırım Fonu'nun yatırım performansı  
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel 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 - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği'nde 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

4 Mart 2013  
İstanbul, Türkiye

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

**A. TANTICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b> Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>	
		<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	42,198,096 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 Abdullah Akgün Vildan Özgül İbrahim Altan
Birim Pay Değeri	0.019609 TL		
Yatırımcı Sayısı	38,697		
Tedavül Oranı %	1.08		
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 34.23	Fon portföyüne tüm vadelerdeki eurobondlar ve dövize endeksli iç borçlanma senetleri ve TL cinsi kamu borçlanma araçları dahil edilebilir.	
- T.C. Eurobond	% 45.33	Fonun likiditesinin sağlanması amacıyla da ters repo ve borsa para piyasası enstrümanı kullanılır.	
- Özel Sektör Tahvili	% 1.23	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.	
-Borsa Para Piyasası	% 6.3		
-Vadeli TL Mevduatı	%12.91		
- Vadeli Döviz Mevduat	%0		
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>		<b>Yatırım Riskleri</b>	<b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet</b>
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**

<b>ING EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ</b>									
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*	2.46	12.48	2.45	0.16	0.14	42,198,096 TL	2.83	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 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:	% (1.02)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (1.27)
Nispi Getiri:	% (0.07)

Nispi Getiri'nin %0.18' i varlık seçiminden %(0.25)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

16/01/2012 – 15/04/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 0.74
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 3.79
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 3.66
Nispi Getiri:	%(3.05)

Nispi Getiri'nin %(2.92)'si varlık seçiminden %(0.13)'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

16/04/2012 – 31/12/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 2.83
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 9.49
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 9.68
Nispi Getiri:	%(6.66)

Nispi Getiri'nin %(6.85)'i varlık seçiminden %0.19'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

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 yirmiiç 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 – 31 Aralık 2012 döneminde ise net % 2.83 getiri sağlamıştır.

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

- 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 0.17
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 0.19

- 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)'sı 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.



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

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)'si 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.

\*\*\* ING Emeklilik A.Ş. bilgi işlem altyapısında karşılaştırma ölçütü hesaplamalarına ilişkin hatalar tespit edilerek, gerekli düzenlemeler yapılmış, emeklilik yatırım fonları bağımsız denetim raporları karşılaştırma ölçütü getiri hesaplanan tarih aralıkları ile, 2004 yılından bu yana çeyrek dönemler itibarıyla hesaplanan karşılaştırma ölçütü getirileri düzeltilmiştir.