

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

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi 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.

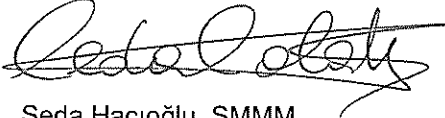
Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı 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 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
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle
bilanço
(Birim - Türk Lirası)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar		
Hazır değerler		
Bankalar - Vadesiz mevduat	2,215	2,758
Bankalar - Vadeli mevduat	19,734,462	2,313,863
Menkul kıymetler		
Kamu kesimi borçlanma senetleri	104,445,313	79,089,860
Hisse senetleri	56,590,814	24,061,510
Özel kesim borçlanma senetleri	3,638,958	7,073,216
Diğer menkul kıymetler	9,070,244	14,746,976
Alacaklar	34,876	169,250
Diğer varlıklar	1,386,787	1,013,915
Varlıklar toplamı	194,903,669	128,471,348
Borçlar		
Menkul kıymet alım borçları	-	(271,151)
Fon ve portföy yönetim ücreti	(428,114)	(395,210)
Diğer borçlar	(27,954)	(15,983)
Borçlar toplamı	(456,068)	(682,344)
Net varlıklar toplamı	194,447,601	127,789,004
Fon toplam değeri		
Katılma belgeleri	134,300,970	93,328,587
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	12,534,351	3,576,055
Fon gelir - (gider) farkı	47,612,280	30,884,362
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	16,727,918	3,526,627
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	30,884,362	27,357,735
Fon toplam değeri	194,447,601	127,789,004

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Fon gelirleri		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	5,493,506	1,659,320
Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	1,402,804	946,076
Hisse senetleri	792,210	365,955
Borçlanma senetleri	610,594	580,121
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	3,331,946	539,050
Menkul kıymet satış karları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	5,177	8,492
Özel kesim menkul kıymet satış karları	2,553,602	3,081,625
Diğer menkul kıymet satış karları	-	291,260
Gerçekleşen değer artışları	14,263,090	6,691,149
Diğer gelirler	276	-
Fon gelirleri toplamı	27,050,401	13,216,972
Fon giderleri		
Menkul kıymet satış zararları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	(9,745)	(1,817)
Özel kesim menkul kıymet satış zararları	(264,280)	(241,956)
Diğer menkul kıymetler satış zararları	(4,040,943)	(111,010)
Gerçekleşen değer azalışları	(1,127,890)	(4,753,870)
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	(4,578,110)	(4,240,493)
Denetim ücreti	(25,239)	(27,770)
Aracılık komisyon giderleri	(123,897)	(249,401)
Bankalararası para piyasası komisyonu	(89,250)	(19,348)
Saklama giderleri	(21,560)	(19,813)
Diğer	(41,569)	(24,867)
Fon giderleri toplamı	(10,322,483)	(9,690,345)
Fon gelir - (gider) farkı	16,727,918	3,526,627

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi
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	Rayçık değeri	%		
				31.12.2011 kur	Nominal değeri	Rayçık değeri	%
Hisse senetleri			16,541,903		13,350,003	24,061,510	18.90
Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.	183,080		920,892				0.48
Aksa Akirlik Kimya Sanayi A.Ş.	775,000		3,983,500		575,000	2,547,250	2.00
Alarko Holding A.Ş.	1		4		575,001	1,742,253	1.37
Asya Katılım Bankası A.Ş.	1,900,000		4,199,000		2,300,000	1,817,000	1.43
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	2,184,000		2,511,600		1	3	0.00
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	1		5		0	2	0.00
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	700,000		3,703,002				1.91
Eręli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	0		0		1,300,000	7,111,000	5.59
H.O. Sabancı Holding A.Ş.							2.64
İş Finansal Kiralama A.Ş.	5,000,000		5,100,000		6,000,000	4,500,000	3.54
İş Karadeniz Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1,100,000		1,397,000				0.72
Reyşş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	675,000		479,250				0.25
T.İş Bankası A.Ş.	375,001		2,317,504		1	2	0.00
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	1,100,000		12,672,000				6.55
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	455,000		7,994,350				4.13
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	1,375,000		6,338,750		2,600,000	6,344,000	4.98
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	719,820		4,973,957				2.57
Kamu kesimi borçlanma senetleri			104,900,000		76,900,000	79,089,860	62.14
Devlet Tahvili	104,900,000		104,445,313		76,900,000	79,089,860	62.14
Özel kesim borçlanma senetleri			3,560,000		6,930,000	7,073,216	5.56
Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.					2,800,000	2,859,648	2.25
Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.					2,000,000	2,015,983	1.58
Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	2,130,000		2,184,039		2,130,000	2,197,585	1.73
Rönesans Holding A.Ş.	1,430,000		1,454,919				0.75
Diğer menkul kıymetler			9,653,457		14,751,467	14,746,976	11.58
Ters repo - DT	9,584,435		9,001,233				4.65
Borsa Para Piyasası	69,022		69,011		14,751,467	14,746,976	11.58
Vadeli mevduat			19,700,000		2,300,000	2,313,863	1.82
TL	19,700,000		19,734,462		2,300,000	2,313,863	1.82
Fon portföy değeri			193,479,791		127,285,425	100.00	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	193,479,791	99.50	127,285,425	99.61
Hazır değerler - bankalar	2,215	0.00	2,758	0.00
Alacaklar	34,876	0.02	169,250	0.13
Diğer varlıklar	1,386,787	0.71	1,013,915	0.79
Borçlar	(456,068)	(0.23)	(682,344)	(0.53)
Fon toplam değeri	194,447,601	100.00	127,789,004	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEE fon kodu ile İMKB'de işlem görmeye başlamıştır.

Fon, ING Emeklilik Anonim Şirketi'nden (ING Emeklilik - Kurucu) 4 Mart 2004 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 5,000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) almış olduğu izin uyarınca 5 Nisan 2004 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0.010130 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. ve hisse senedi alım satımları Oyak Yatırım A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

Fon, kurucu sıfatıyla ING Emeklilik A.Ş.'ye ödenmek üzere 01 Ocak 2012 - 02 Şubat 2012 arasında net varlık değerinin yüz binde 10'u (0.010%), 03 Şubat 2012 – 04 Nisan 2012 döneminde net varlık değerinin yüz binde 8.5'i (0.0085%) oranında, 05 Nisan 2012 – 31 Aralık 2012 döneminde ise net varlık değerinin yüz binde 7.8'i (0.0078%) oranında "Fon İşletim Gideri Kesintisi" tahakkuk ettirmiştir.

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 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla 100,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı 5,569,663,019 ve 4,321,700,296 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 0.034912 TL ve 0.029569 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değerleri aynı tarihler itibarıyla 194,447,601TL ve 127,789,004 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	4,321,700,296	93,328,587	3,513,416,343	69,227,146
Satışlar	2,485,070,709	80,943,772	1,874,198,355	55,764,702
Geri alımlar	(1,237,107,985)	(39,971,389)	(1,065,914,402)	(31,663,261)
	5,569,663,019	134,300,970	4,321,700,296	93,328,587

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 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 hazırlanmaktadır.

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 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 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) değerlendirilmesinde, 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
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle
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 10 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 tarihi itibariyle bilançoda yer alan 34,876 TL tutarındaki alacak vadeli işlem sözleşme geliri alacaklarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle bilançoda yer alan 169,250 TL, 160,000 tutarındaki alacak menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından ve 9,250 tutarındaki vadeli işlem sözleşme geliri alacaklarından oluşmaktadır)
- c) 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle bilançoda yer alan 1,368,787 TL tutarındaki diğer varlıklar Fonun Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası'nda taraf oldukları vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle, Takasbank nezdinde nakit teminat ve nemalandırma sonucu tahakkuk eden faiz gelirlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle bilançoda yer alan 1,013,915 TL tutarındaki diğer varlıklar Fonun Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası'nda taraf oldukları vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle, Takasbank nezdinde saklanan 1,000,000 TL tutarında nakit teminat ve geri kalanı da nemalandırma sonucu tahakkuk eden faiz gelirlerinden oluşmaktadır).

İşlem teminatı hesaplarında bulundurulanan nakit teminatlar ile Garanti Fonu nakit katkı payları saat 15.40 itibariyle, TCMB Bankalar arası Para Piyasası'nda veya bu piyasada herhangi bir nedenden dolayı işlem yapılamaz ise Bankalar arası İkincil Piyasa'da, Takasbank tarafından günün piyasa koşullarına göre en iyi gayret gösterilmek suretiyle nemalandırılır ve nema tutarı ilgili hesaplara bir sonraki iş günü aktarılır.

- c) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle bilançoda yer alan borçların detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
SPK kayda alma ücreti	17,917	5,520
Denetim ücretleri	7,867	8,675
Takas saklama komisyonları	2,097	1,692
Katılma belgesi küsurat karşılığı	73	68
Diğer	-	28
	27,954	15,983

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

- e) 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 %10.20'sini oluşturmaktadır. 3 Nisan 2012 tarihinde SPK'dan alınan onay doğrultusunda yeni iç tüzük ve izahnameler 5 Nisan 2012 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 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

Geçtiğimiz dönem ile kıyasladığımızda, fon gelirlerinde portföyde yer alan özellikle kamu kesimi menkul kıymet ve hisse senetleri faiz ve kar paylarındaki artış nedeni ile yükselme kaydedilmiştir. Cari dönemde geçmiş dönem kıyasla kamu borçlanma senetleri ve hisse senetlerindeki gerçekleşen değer artışları, fon gelirlerindeki artışın diğer bir nedenidir. Fon gelirlerinde, özel sektör tahvil faiz gelirleri ve vadeli işlem sözleşmelerine bağlı olarak da yükseliş gözlenmiştir. Fon giderlerinde ise özellikle vadeli işlem sözleşme giderlerine bağlı olarak ciddi bir artış gerçekleşmiştir. Fon portföyündeki artışla doğru orantılı olarak Fon ve portföy yönetim ücretlerinde de geçmiş dönemle kıyaslandığında cari dönemde artış söz konusudur.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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

1 Ocak - 31 Aralık 2012 döneminde 142,093.06 adet bedelsiz hisse alınmıştır.

Hisse adı	Tarih	Adet
Eğerli Demir ve Çelik Fab. A.Ş.	30/04/2012	142,093.02
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	25/05/2012	0.04

1 Ocak - 31 Aralık 2011 döneminde 272,386.36 adet bedelsiz hisse alınmıştır.

Hisse adı	Tarih	Adet
Eğerli Demir ve Çelik Fab. A.Ş.	15/03/2011	68,750
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	02/06/2011	13,636.36
Türk Hava Yolları A.O.	11/07/2011	190,000

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
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle
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
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ile ilgili rapor

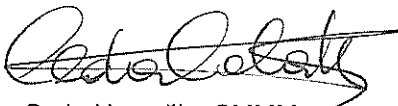
ING Emeklilik Anonim Şirketi Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiştir. 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 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
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

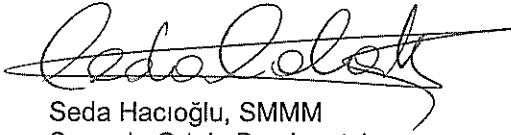
**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 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 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
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

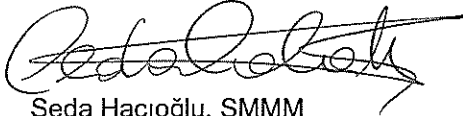
**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun
yatırım performansı konusunda kamuya
açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi 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 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

4 Mart 2013
İstanbul, Türkiye

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 5 Nisan 2004			
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	194,447,601TL	ING Emeklilik A.Ş. 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 Abdullah Akgün Vildan Özgül İbrahim Altan
Birim Pay Değeri	0.034906 TL		
Yatırımcı Sayısı	143,099		
Tedavül Oranı %	5.57		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senetleri	% 29.25	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. Esnek emeklilik fonu, portföy varlık yapısını piyasaların durumu ve konjonktüre bağlı olarak gerektiğinde son derece hızlı ve ani şekilde değiştirmeye müsait yapıya sahip olan bir fondur. Fon'un yatırım yapabileceği pek çok yatırım enstrümanı olmasına rağmen, ağırlıklı olarak Kamu Borçlanma Araçları ve Türk Hisse Senetlerine yatırım yapılmaktadır. Fon'un performans ölçütü de buna göre belirlenmiştir. Piyasa koşullarına bağlı olarak riskten kaçınabilmek ya da sermaye veya faiz kazancı elde edebilmek için içtüzükte yer verilen diğer yatırım enstrümanlarına da yatırım yapılabilmektedir.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 53.98		
-Ters Repo	% 4.65		
-Özel Sektör Tahvili	% 1.88		
-Borsa Para Piyasası	% 0.04		
- TL Mevduat	% 10.2		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
-Kimya, Petrol ve Plastik	%7.04	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.	
-Metal Ana Sanayi	%2.47		
-Ulaştırma ve Depolama	%22.39		
-Sigorta Şirketleri	%4.44		
-Gayri Menkul yatırım Ortaklığı	%0.85		
-Bankalar	%36.84		
-Finansal Kiralama ve Faktöring	%9.01		
-İnşaat ve İnşaat Malzemeleri	%6.54		
-Teknoloji	%8.79		
-Toptan ve Perakende Ticaret	%1.63		

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

ING EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ								
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oran (%) **	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 ****	20.95	21.67	6.86	0.46	0.50	1,541,640 YTL	0.19	794,035 bin YTL
2.yıl	20.25	30.27	2.66	0.41	0.42	9,309,338 YTL	0.90	1,032,672 bin YTL
3.yıl	15.65	16.95	11.58	0.16	0.33	22,081,347 YTL	2.59	852,950 bin YTL
4.yıl	14.05	22.67	5.94	0.16	0.25	41,303,791 YTL	3.98	1,035,860 bin YTL
5.yıl	8.49	1.72	8.11	0.51	0.61	52,350,267 TL	5.92	883,093 bin TL
6.yıl	29.10	25.91	5.93	0.32	0.33	76,923,205 TL	6.95	1,106,505 bin TL
7.yıl	7.47	11.64	8.87	0.12	0.32	102,710,330 TL	7.37	1,393,592 bin TL
8.yıl	1.15	0.32	13.31	0.33	0.34	127,789,004 TL	8.07	1,584,382 bin TL
9.yıl*	18.06	16.62	2.45	0.20	0.17	194,447,601 TL	13.04	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.

**** 1. yıl verileri 5 Nisan – 31 Aralık 2004 dönemine aittir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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

C. DİPNOTLAR

1) 01/01/2012 – 15/04/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 5.03
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 5.60
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 5.85
Nispi Getiri:	%(0.57)

Nispi Getiri'nin %(0.82)'si varlık seçiminden %(0.25)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

16/04/2012 – 31/12/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 12.40
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 10.43
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 11.71
Nispi Getiri:	% 1.97

Nispi Getiri'nin %0.69'u varlık seçiminden %1.28'si 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 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 % 5.03, 16 Nisan 2012 – 31 Aralık 2012 döneminde ise net % 12.40 getiri sağlamıştır.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
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:

01/01/2012 – 02/02/2012 tarihleri aralığında,

Fon İşletim Ücreti:	Yüzbinde 10
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde 0.44
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 0.14

03/02/2012 – 04/04/2012 tarihleri aralığında,

Fon İşletim Ücreti:	Yüzbinde 8.50
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde 0.42
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 0.13

05/04/2012 – 30/12/2012 tarihleri aralığında,

Fon İşletim Ücreti:	Yüzbinde 7.90
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde 0.36
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 0.16

- 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:

((İMKB Ulusal XU-100 Endeks getirisi * %14) + (KYD DİBS 182 Endeks getirisi * %64) + (KYD O/N Brüt Repo Endeksi getirisi * %14) + (Aylık Brüt Mevduat Faizi * %1) + (KYD Eurobond (USD-TL) Endeksi getirisi * %1) + (KYD Eurobond (EUR-TL) Endeksi getirisi * %1) + (KYD Tüfe Endeksli DİBS* %1) + (KYD DİBS Tüm* %1) + (KYD Değişken ÖST *%1) + (KYD Sabit ÖST* %1) + (İMKB TUM *%1))

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, hisse senetleri için %0-%30, TL cinsi Devlet İç Borçlanma Senetleri için %50-%80, Borsa Para Piyasası işlemlerinde en fazla %20 olacak şekilde Ters Repo ve Borsa Para Piyasası işlemleri toplamı için %0-%30, Eurobondlar %0-%30, Mevduat işlemleri için %0-%20, Enflasyona Endeksli Tahviller için %0-%30, Sabit Özel Sektör Tahvilleri %0- %30 ve Değişken Özel Sektör Tahvilleri %0- %30 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.
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:	% 20.95
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 21.67
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 21.55
Nispi Getiri:	% (0.72)

Nispi Getiri'nin % (0.60)'ı varlık seçiminden, % (0.12)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2005 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 20.25
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 30.27
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 25.54
Nispi Getiri:	% (10.02)

Nispi Getiri'nin % (5.29)'u varlık seçiminden, % (4.73)'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2006 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 15.65
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 16.95
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 17.59
Nispi Getiri:	% (1.30)

Nispi Getiri'nin % (1.94)'ü varlık seçiminden, %0.64'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2007 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 14.05
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 22.67
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 18.24
Nispi Getiri:	% (8.62)

Nispi Getiri'nin % (4.19)'u varlık seçiminden, % (4.43)'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2008 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 8.49
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 1.72
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 8.51
Nispi Getiri:	% 6.77

Nispi Getiri'nin % (0.02)'si varlık seçiminden, %6.79'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

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

2009 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 29.10
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 25.91
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 21.73
Nispi Getiri:	% 3.19

Nispi Getiri'nin %7.37'si varlık seçiminden, %(4.18)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

01/01/2009 – 12/06/2009 döneminde¹:

Fon'un Getirisi:	%17.68
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%11.11
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%10.54
Nispi Getiri:	%6.57

Nispi Getiri'nin %7.14'ü varlık seçiminden, %(0.57)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

13/06/2009 – 31/12/2009 döneminde²:

Fon'un Getirisi:	%9.70
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%13.33
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%10.12
Nispi Getiri:	%(3.63)

Nispi Getiri'nin %(0.42)'si varlık seçiminden, %(3.21)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2010 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 7.47
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%11.64
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 8.94
Nispi Getiri:	% (4.17)

Nispi Getiri'nin %(1.47)'si varlık seçiminden, %(2.70)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2011 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 1.15
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 0.32
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 1.38
Nispi Getiri:	% 0.83

Nispi Getiri'nin %(0.23)'si varlık seçiminden, %1.06'sı 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.

¹ Fon karşılaştırma ölçütü %15 IMKB-100 hisse + %80 KYD DİBS 182 + %3 KYD O/N Brüt Repo + %1 KYD Eurobond (USD-TL) + %1 Aylık Brüt Mevduat Endeksi

² Fon'un karşılaştırma ölçütü 12/06/2009 tarihinde değişmiştir. Yeni karşılaştırma ölçütü %25 IMKB-100 hisse + %65 KYD DİBS 182 + %8 KYD O/N Brüt Repo + %1 KYD Eurobond (USD-TL) + %1 Aylık Brüt Mevduat Endeksi değerlerinden oluşmaktadır.