ING EMEKLiLiK A.Ş.
KATKI EMEKLiLiK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
30.06.2013

Kuruluş Tarihi

02 Mayıs 2013

Risk Grubu

Muhafazakar

Tanım

Katkı Fon, 4632 sayılı Kanunun ek 1 inci maddesine göre Devlet tarafından katılımcının bireysel emeklilik hesabına ödenen ve Emeklilik Şirketleri tarafından katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla oluşturulan malvarlığıdır. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur.

Fonun Amacı

Fon, portföyünün en az %75'ini Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi amaçlar.

Yatırım Stratejisi

Fon, Şirket tarafından münhasıran devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün tamamı Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'in 10. maddesinde belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir. Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları aşağıdaki gibidir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	75	100
Türk Lirası Cinsinden; Mevduat, Katılım Hesabı, Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla Bankalar Tarafından İhraç Edilen Borçlanma Araçları veya Kaynak Kuruluşu Bankalar Olan Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Kira Sertifikaları	0	15
BIST 100 Endeksi veya BIST Katılım Endeksindeki Paylar	0	15
Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	1

Fon portföyünün asgari yüzde yetmişbeşi, Hazine müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikaların oluşturulurken, azami yüzde yirmibeşi değişen piyasa koşullarına göre Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet katkısı yönetmeliği madde 10'da belirtilen sınırlamalar dahilinde IMKB 100 endeksine dahil hisse senetleri, Türk Lirası cinsinden mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçlarında veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları ve ters repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri'nden oluşturulmaktadır.

Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli devlet iç borçlanma senetleri başta olmak üzere hisse Senetleri, Türk Lirası Cinsinden Mevduat, banka tahvil/bonolarından oluşan bir portföy dağılımı ile uzun vadeli yatırmak suretiyle gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılmasına yönelik olarak oluşturulacaktır. Tek bir bankada mevduat veya katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde üçünü aşamaz. Tek bir banka tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılamaz. Tek bir hisse senedine fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlığı dikkate alınarak, %76 oranında KYD TL 365 günlük Bono Endeksi + %1 oranında KYD TL Bono Tüm Endeksi + %7 oranında KYD Mevduat Endeksi + %4 oranında KYD ÖST Sabit Endeksi + %1 oranında KYD ÖST Değişken Endeksi + %10 oranında BIST 30 Endeksi + %1 oranında KYD O/N Brüt Repo Endeksi'dir.

Sermayesi

100.000.000.-TL.

Portföy Yöneticisi

ING Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Yönetim Kurulu

Fon Kurulu Başkanı	S.Sarper EVREN
Üye	Jetse Frederik de VRIES
Üye	Sema Dolaşoğlu
Üye	Çiğdem Karakaş
Üye	Murat Atar

Fon Denetçisi

Hakan GAYGISIZ

Dahil Olduğu Planlar

ING Bireysel Plan, Turuncu Plan, TSK Planı, Grup Emeklilik Planları

Fonla İlgili Olarak Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

Fon, 26/03/2013 tarihli 10/338 numaralı SPK kuruluş kararı ve 28/03/2013 tarihli 12233903-310.01.01-278 numaralı SPK kuruluş izni ile, içtüzüğü 03/04/2013 tarihinde 116398-2013 tescil numarası ile tescil ettirilerek, 09/04/2013 tarihinde fon içtüzüğü TTSG'de ilân edilmiştir. Fon, 02/05/2013 tarihinde halka arz edilmiştir.

Döneme Ait Genel Değerlendirme

2012 yılında gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin ekonomik büyüme hızlarında yaşanan yumuşak inişin ardından, 2013 yılının başlarında ekonomik aktivitenin yeniden canlanmaya başladığı gözlemlenmiştir. Türkiye ekonomisindeki büyüme, 2013 yılının ilk çeyreğinde %3 olarak gerçekleşmiştir. Büyüme oranına en büyük katkının iç talepten gelmesi, kamu yatırımlarının geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla arttığına işaret etmektedir. Ancak, 2012 yılı ekonomik büyümenin öncüsü olan net ihracat ise 2013 yılı büyüme verilerine beklenen katkıyı yapamamıştır. 2013 yılına ait ekonomik büyüme, Orta Vadeli Plan'da %4 olarak öngörülse de, uzmanlar, 2013 ekonomk büyümenin %3.6 seviyesinde olacağını tahmin etmektedirler.

İç talep kaynaklı toparlanma ile carî açığın yeniden artış trendine girmesi tedirginlik yaratarak, dış finansman ihtiyacını yükseltmektedir. Altın etkisinden arındırılmış carî açığın, turizm gelirlerindeki %28 oranındaki gelir ile, yıllık olarak %5 oranında gerilediği söylenebilir.

2013 yılının ik altı ayında piyasalara olumsuz anlamda etki eden ve özellikle hisse senedi piyasasında Mayıs'ta yaşanan yükseliş sonrası sert satışlara neden olan gezi parkı olaylarının sonucu olarak yaşanan sermaye çıkışlarına Türkiye Merkez Bankası'nın müdahale etmeye başladığı gözlemlenmiştir. Özellikle sermaye çıkışlarındaki fonlama maliyetlerinin yükseltilmesi ve döviz piyasasına döviz satış ihaleleri ile müdahale edilmesi Merkez Bankası'nın aldığı ilk aksiyonlar arasında yer almaktadır. Sermaye çıkışlarındaki yükselişin en önemli ve başlıca nedeni olarak Amerikan Merkez Bankası'nın piyasadan yaptığı varlık alımlarını 2013 yılında azaltacağı ve 2014 yılında varlık alımlarının durdurulacağı açıklaması gösterilebilir. Zira, bu açıklama ile birlikte Mayıs ortasından itibaren, TL, ABD Doları karşısında %8 değer kaybederken, BIST-100 endeksi %20 oranında değer kaybetmiş, gösterge faiz %9 seviyesine ulaşmıştır. Bu gelişmelere istinaden, piyasalara müdahalede bulunan Merkez Bankası, toplam 1.9 milyar USD döviz satışı gerçekleştirmiştir. Ek olarak, Merkez Bankası piyasaya sağladığı likidite miktarını azaltarak ortalama fonlama maliyetini 100 baz puan arttırmıştır. Uzmanlar, önümüzdeki dönemde küresel likidite koşullarında meydana gelmesi olası sıkılaşmaya paralel olarak, Merkez Bankası'nın büyümeyi destekleme kabiliyetinin sınırlı kalabileceği görüşündeler.

Önümüzdeki dönemde Türkiye'nin en önemli aşağı yönlü risk faktörünün kısa vadeli dış finansmana bağımlılığı olarak gösterilebilir. Gelişmiş ekonomilerde, merkez bankalarının piyasalara sağladığı likiditeye beklenenden önce son vermesi, gelişmekte olan ekonomilere duyulan risk algısını bozarak, Türkiye'nin büyüme performansını da olumsuz etkileyebilir.

2013 yılından itibaren yapılmakta olan yapısal reformlar, Türkiye'ye ikinci kez yatırım yapılabilir ülke notunu kazandırmıştır. Önümüzdeki dönemde ise konjonktür esaslı risklerin azalması ve büyümenin arttırılması için reformların devam ettirilmesi önem arz etmektedir. Türkiye'nin risk faktörlerinden etkilenmeden büyüme performansını devam ettirebilmesi için, uzmanlar, verimliliğin ve yurtiçi tasarruflarının arttırılması yönünde politikalar geliştirilmesinin faydalı olacağı görüşündedir. Bireysel Emeklilik Sistemi'nde katılımcı sayısının ilk altı aylık dönemde %12 artmasını sağlayan devlet katkısı, bu yönde izlenen politikalar arasında önem teşkil etmektedir. Türkiye'nin yapısal kırılganlığının giderilmesi ve ekonomik aktivitenin iyileştirilmesi yönünde uygulanacak politikalar yılın geri kalanında büyüme performansı üzerinde rol oynayacaktır.

2013 yılının ilk altı ayında yatırım araçlarının getirileri ise şöyle gerçekleşmiştir. İMKB Ulusal 100 endeksi %-4,20, KYD 182 günlük bono endeksi %2,26, KYD 91 günlük bono endeksi %2,55, KYD O/N net repo endeksi %2,06, KYD B Tipi Fon endeksi %1,46, Euro %6,74, Amerikan Doları %8,37.

Döneme Ait Fon Portföyü İşlemleri

Fonun kuruluş tarihi olan 02 Mayıs ile 30 Haziran Tarihleri arasında fon portföyünün ortalama olarak %4,95'i Hisse Senedine, %84,57'si Devlet Tahvili ve Hazine Bonosuna, %0,06'sı Ters Repoya, %0,40'ı Borsa Para Piyasası'na, %7,42'si Vadeli TL mevduata, %2,59'u Özel Sektör Tahvili'ne yatırılmıştır. 01 Ocak 2013 – 30 Haziran 2013 döneminde fonun birim pay değeri %-1,71 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %-2,51 getiri sağlamıştır.

Fon'un tahvil/bono ve repo işlemleri ING Bank A.Ş. aracılığı ile yapılmıştır. Fon'a ait kıymetler Takasbank'daki fon deposunda saklanmaktadır. Fon nakdi ve nakit hareketleri ING Bank A.Ş. Merkez Şubesi'ndeki fon hesabında izlenmektedir.

Fon'un takas işlemleri ING Emeklilik A.Ş. Fon Operasyon Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve ING Bank üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

Fon fiyatı, portföy yapısı ve fon performansı ile ilgili bilgiler www.ingemeklilik.com.tr sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

Fonun Performansına İlişkin Bilgiler

	Önceki Dönem Sonu (02 Mayıs 2013)	Cari Dönem Sonu (30 Haziran 2013)	Değişim (%)
Fonun Büyüklüğü (TL)	1.968.833,01 TL	22.731.726,29 TL	
Pay Fiyatı	0,010001	0,00983	-1,71%

Mali Tablo Özet Bilgileri

Bilanço

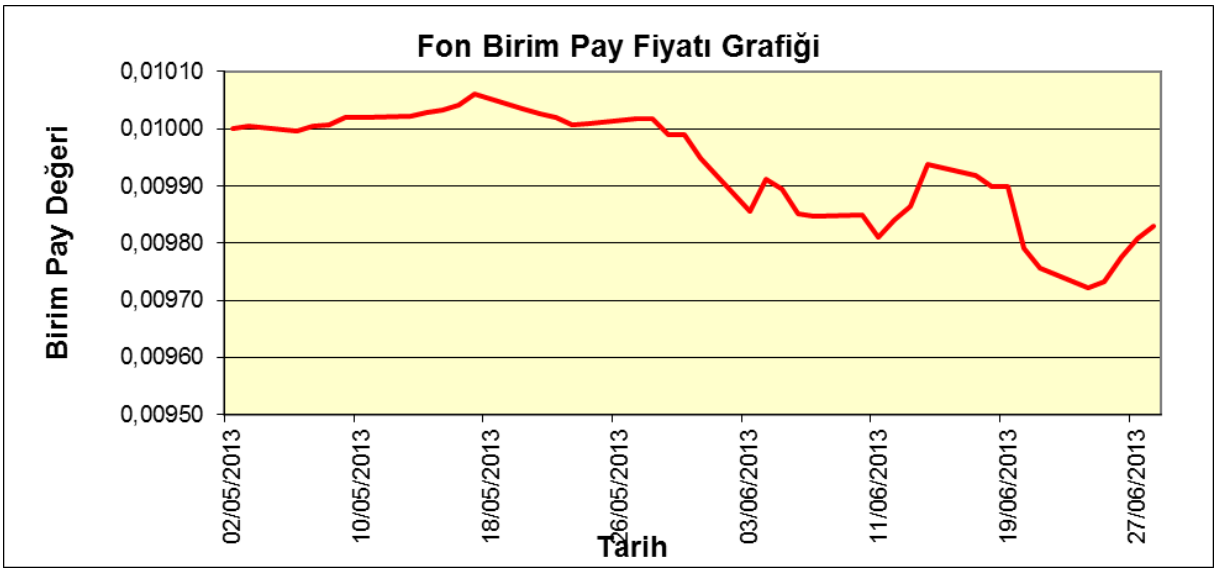
Varlıklar (+)	23.095.825,28.-TL.
Borçlar (-)	364.098,99.-TL.
Fon Toplam Değeri	22.731.726,29.- TL.

Gelir Tablosu

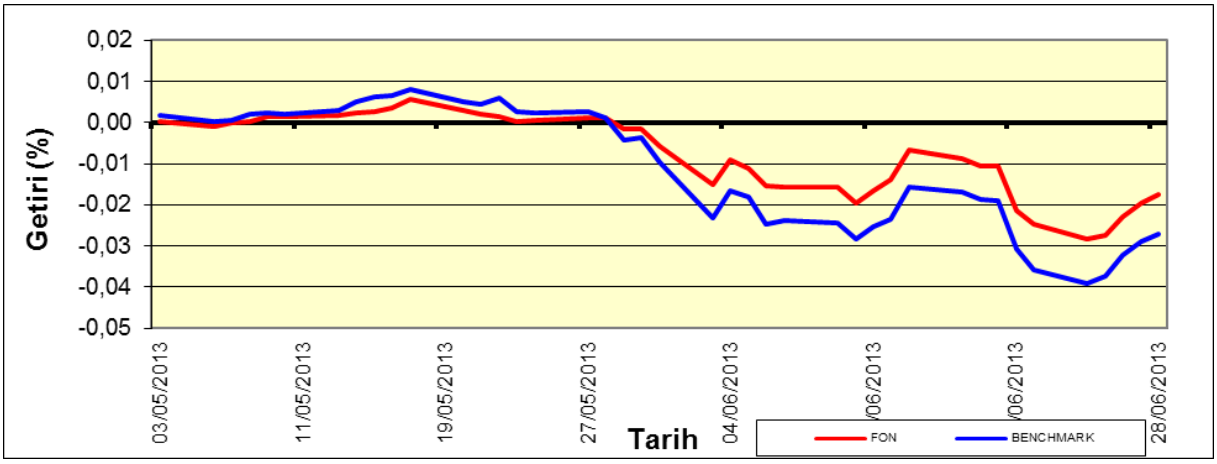
Gelirler Toplamı (+)	59.707,18.- TL.

Giderler Toplamı (-)	109.484,10.- TL.
Gelir Gider Farkı	(49.776,92).- TL.
Katılma Belgeleri Değer Artış / Azalışı	224.603,03.- TL.
Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	-

Döneme Ait Performans Grafiği



Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir.

Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlığı dikkate alınarak, %76 oranında KYD TL 365 günlük Bono Endeksi + %1 oranında KYD TL Bono Tüm Endeksi + %7 oranında KYD Mevduat Endeksi + %4 oranında KYD ÖST Sabit Endeksi + %1 oranında KYD ÖST Değişken Endeksi + %10 oranında BIST 30 Endeksi + %1 oranında KYD O/N Brüt Repo Endeksi'dir.

S. Sarper EVREN
Fon Kurulu Başkanı

Jetse Frederik de VRIES
Fon Kurulu Üyesi

Sema DOLAŞOĞLU
Fon Kurulu Üyesi

Çiğdem KARAKAŞ
Fon Kurulu Üyesi

Murat ATAR
Fon Kurulu Üyesi