

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan
bilgilere ilişkin rapor



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Beytem Plaza No:20
K:9-10, 34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com

Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

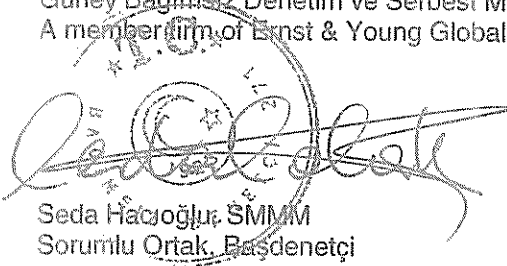
ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2013 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 2013 hesap dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003			
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	333.818.322 TL	ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") amacı düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır.	Meltem Öter Abdullah Akgün Vildan Özgül
Birim Pay Değeri	0,036148 TL		
Yatırımcı Sayısı	146.059		
Tedavül Oranı %	36,94		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 76,38	Piyasa koşullarına bağlı olarak, DİBS'ler %70 -%100 Ortaklık Payları %0-%20 Enflasyona Endeksli DİBSler %5-%35 Ters Repo %0-%10 Eurobondlar %0-%20 Takasbank Para Piyasası İşlemleri %0-%10 Mevduat/Katılma Hesabı %0-%25 Sabit ve Değişken Özel Sektör Tahvilleri %0-%20 arabında pozisyon alınmaktadır.	
- Vadeli TL Mevduat	% 4,95		
- Ters Repo	% 5,98		
-Borsa Para Piyasası	% 0,11		
-Özel Sektör Tahvili	% 9,07		
-Hisse Senedi	% 3,30		
-VOB	% 0,20		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
-Ulaştırma ve Depolama	%11,83	Emeklilik yatırım fonunun işlenmesi 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 aynı 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.	
-Teknoloji	%88,67		

ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

ING EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı ** (%)	Fon Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Toplam Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun İçindeki Oran (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı ***	
1.yıl	25.12	30.48	13.86	0.16	0.13	9,781,863 YTL	1.23	794,035 bin YTL	
2.yıl	19.74	20.39	2.66	0.14	0.06	39,833,809 YTL	3.86	1,032,672 bin YTL	
3.yıl	9.71	13.49	11.58	0.16	0.18	77,404,894 YTL	9.07	852,950 bin YTL	
4.yıl	12.78	22.01	5.94	0.15	0.11	123,798,065 YTL	11.95	1,035,860 bin YTL	
5. yıl	12.17	19.12	8.11	0.40	0.20	152,800,079 TL	17.30	883,093 bin TL	
6.yıl	22.50	18.63	5.93	0.23	0.12	202,887,977 TL	18.34	1,106,505 bin TL	
7.yıl	7.69	9.55	8.87	0.07	0.06	236,716,534 TL	16.99	1,393,592 bin TL	
8.yıl	3.59	5.43	13.31	0.07	0.09	257,541,919 TL	16.26	1,584,382 bin TL	
9.yıl	10.44	14.38	2.45	0.06	0.08	323,005,026 TL	21.66	1,491,196 bin TL	
10.yıl*	0.56	3.63	6.97	0.25	0.17	333,818,322 TL	20.39	1,637,042 bin TL	

* 1 Ocak – 31 Aralık 2013 dönemine aittir.

** 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 ve 2013 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, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) 31/12/2012 – 31/12/2013 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 0.56
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 0.32
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 3.51
Nispi Getiri:	% 0.24

Nispi Getiri'nin %(2.95)'i varlık seçiminden % 3.19'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

2) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, onbir adedi ING Bank A.Ş. ve dokuz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmiyük adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.

3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

4) Fon 31 Aralık 2012- 31 Aralık 2013 döneminde net % 0.56 getiri sağlamıştır.

5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

31/12/2012 – 30/06/2013 tarihleri aralığında.

Fon İşletim Ücreti:	Yüzbinde	5.15
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde	0.10
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde	0.10

6) 29/12/2012 tarihli, 28512 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan BES Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik, EK-2'de belirtilen fon gruplarına tanımlanan Fon Toplam Gider Kesintileri dikkate alınarak belirlenen fon işletim gider kesintilerine ilişkin onay 08 Nisan 2013 tarihinde SPK tarafından onaylanmış ancak Yönetmelik gereği 01 Ocak 2013 tarihinden itibaren yeni fon işletim gider kesintileri uygulanmaya alınmıştır.

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.