

# **ING Emeklilik Anonim Şirketi**

## **Gelir Amaçlı Esnek 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

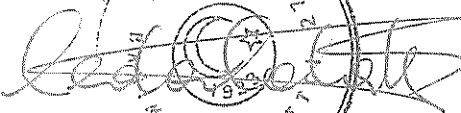
**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı**  
**konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

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

28 Nisan 2014  
İstanbul, Türkiye

**ING EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GELİR AMAÇLI ESNEK 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		<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	56.862.765 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
Birim Pay Değeri	0,021814 TL		
Yatırımcı Sayısı	44.227		
Tedavül Oranı %	1,30		
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 36.31	Fon portföyüne tüm vadelerdeki eurobondlar ve dövize endeksli iç borçlanma senetleri ve TL cinsi kamu borçlanma araçları dahil edilebilir. Fonun likiditesinin sağlanması amacıyla da ters repo ve borsa para piyasası enstrümanı kullanılır.	
- T.C. Eurobond	% 42.08	Piyasa koşullarına bağlı olarak, EURO cinsi Eurobondlar %5-%35 USD cinsi Eurobondlar %5-%35 Dövize Endeksli DİBS'ler %0-%30 TL cinsi DİBS'ler %10-%40 Enflasyona Endeksli DİBSler %0-%30 Ortaklık Payları %0-%30 Ters Repo %0-%10 Takasbank Para Piyasası İşlemleri %0-%10 Mevduat/Katılma hesabı %0-%25 Sabit Özel Sektör Tahvili %0-%30 Değişken Özel Sektör Tahvili %0-%30	
-Borsa Para Piyasası	% 9.74	arabında pozisyon alınacaktır.	
-Vadeli TL Mevduatı	%9.25		
- Özel Sektör Tahvili	% 2.63		

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
Yoktur.	<p>Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Operasyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az 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.</p>	

ING EMEKLİLİK A.Ş.

GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

ING EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ								
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütümün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)**	Fon Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütümün Standart Sapması (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun 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
10.yıl*	11.25	9.14	6.97	0.28	0.21	56,862,765 TL	3.47	1,637,042 bin TL

\* 1 Ocak – 31 Aralık 2013 dönemine aittir.

\*\* 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksinde 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, 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

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

**C. DİPNOTLAR**

1) 31/12/2012 – 30/04/2013 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 0.91
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 2.07
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 1.97
Nispi Getiri:	% (1.16)

Nispi Getiri'nin %(1.07)'si varlık seçiminden %(0.10)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

02/05/2013 – 31/12/2013 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 10.16
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 6.52
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 5.74
Nispi Getiri:	% 3.64

Nispi Getiri'nin %4.42'si varlık seçiminden %(0.78)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, onbir ING Bank A.Ş. ve dokuz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmi 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 % 0.91, 02 Mayıs 2013 – 31 Aralık 2013 döneminde net % 10.16 getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Fon İşletim Ücreti :	Yüzbinde 6.00
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde 0.10
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 0.17

- 6) 08 Nisan 2013 tarihinde SPK tarafından onaylanan yeni içtüzük ve izahname değişiklikleri doğrultusunda 02 Mayıs 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere uygulanan yeni karşılaştırma ölçütü ve yatırım yapılacak bant aralıkları aşağıdaki gibi olmuştur. 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.

%20 KYD Eurobond (USD-TL) Endeksi + %20 KYD Eurobond (EURO-TL) Endeksi + %39 KYD DİBS 182 Endeksi + %13 O/N Brüt Repo Endeksi + %1 KYD Enflasyona Endekli Kıymetler Endeksi + %1 KYD Değişken Özel Sektör Tahvil Endeksi + %1 KYD Sabit Özel Sektör Tahvil Endeksi + %1 KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + %1 İMKB Tüm Hisse Senetleri Piyasası Endeksi + %1 KYD DİBS Tüm Endeksi + %1 KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Euro Mevduat Endeksi

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

EURO cinsi Eurobondlar	%5-%35
USD cinsi Eurobondlar	%5-%35
Döviz Endeksli DİBS’ler	%0 -%30
TL cinsi DİBS’ler	%10-%40
Enflasyona Endeksli DİBSler	%0 -%30
Ortaklık Payları	%0-%30
Ters Repo	%0-%10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	%0-%10
Mevduat/Katılma hesabı	%0-%25
Sabit Özel Sektör Tahvili	%0- %30
Değişken Özel Sektör Tahvili	%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.