

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

**30 Haziran 2013 tarihi itibariyle yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

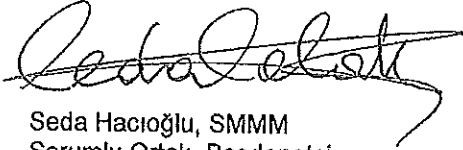
**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2013 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 - 30 Haziran 2013 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

5 Ağustos 2013
İstanbul, Türkiye

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Fon Toplam Değeri	46,216,046 TL	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri	0.020393 TL	Fon, ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurobondlar ve dövizde 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
Yatırımcı Sayısı	41.787		
Tedavül Oranı %	1.13	Yatırım Stratejisi	
Portföy Dağılımı		Fonun risk yapısının kontrolü amacıyla fon portföyüne dahil yatırım araçları arasında çeşitlendirmeye gidilir. Dövizde endeksli olanlar dahil tüm kamu borçlanma araçları, Eurobondlar, özel sektör borçlanma senetleri, hisse senetleri, ters repo, borsa para piyasası işlemleri, mevduat/katılma hesapları, varlığa dayalı menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları, yatırım fonu katılma payları (Borsa Yatırım Fonu, Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Yabancı Yatırım Fonu, Serbest Yatırım Fonu, Koruma Amaçlı Yatırım Fonu ve Garantili Yatırım Fonu Katılma Payları), altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarının ağırlıkları artırılıp azaltılmak suretiyle fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulması hedeflenmektedir. Fonun likiditesinin sağlanması amacıyla da ters repo ve borsa para piyasası enstrümanı kullanılır. Piyasa koşullarına bağlı olarak,	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 31.43	EURO cinsi Eurobondlar %5-%35 USD cinsi Eurobondlar %5-%35 Dövizde 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	
- T.C. Eurobond	% 43.74	aralığında pozisyon alınacaktır.	
- Özel Sektör Tahvili	% 3.23		
-Borsa Para Piyasası	% 8.52		
-Vadeli TL Mevduatı	%12.36		
- Vadeli Döviz Mevduat	%0.71		

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

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 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 (4.18)	9.19 0.30	13.86 2.66	0.47 0.55	0.49 0.47	1,794,381 TL 4,416,647 TL	0.23 0.43	794,035 bin TL 1,032,672 bin TL	
2.yıl	10.61 (9.87)	15.06 (6.64)	11.58 5.94	0.86 0.77	0.82 0.74	9,851,328 TL 11,396,610 TL	1.15 1.10	852,960 bin TL 1,035,860 bin TL	
3.yıl	31.00 7.50	29.87 12.49	8.11 5.93	0.81 0.29	0.92 0.29	19,613,819 TL 23,237,332 TL	2.22 2.10	883,093 bin TL 1,106,505 bin TL	
4.yıl	3.34 11.49	6.03 11.41	8.87 13.31	0.21 0.25	0.16 0.23	24,188,146 TL 35,687,402 TL	1.74 2.25	1,393,592 bin TL 1,584,382 bin TL	
5.yıl	2.46 3.99	12.48 2.42	2.45 2.46	0.16 0.28	0.14 0.19	42,198,096 TL 46,216,046 TL	2.83 2.92	1,491,196 bin TL 1,584,060 bin TL	

* 1 Ocak – 30 Haziran 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 yıllarında ve 30 Haziran 2013 tarihi itibarı ile 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 30 Haziran 2013 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) 1/01/2013 – 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 – 30/06/2013 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 2.97
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (0.03)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (1.48)
Nispi Getiri:	% 3.01

Nispi Getiri'nin %4.45'i varlık seçiminden %(1.45)'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, 1 Ocak 2013 – 30 Nisan 2013 döneminde ağırlıklı ortalama olarak net % 0.91, 02 Mayıs 2013 – 30 Haziran 2013 döneminde net % 2.97 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 0.09
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 0.16

C. DİPNOTLAR (devamı)

- 6) 8 Nisan 2013 tarihinde SPK tarafından onaylanan yeni içtüzük ve izahname değişiklikleri doğrultusunda 2 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 8 Nisan 2013 tarihinde SPK tarafından onaylanmış ancak Yönetmelik gereği 1 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 BİST 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 Endekli DİBS'ler	%0-%30
TL cinsi DİBS'ler	%10-%40
Enflasyona Endekli 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.

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)'si 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.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (devamı)

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)'sı 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.

2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 3.59
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 13.64
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 13.69
Nispi Getiri:	% (10.05)

Nispi Getiri'nin %(10.10)'u varlık seçiminden, %0.05'i 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.