

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 2014 dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Fon'un önceki döneme ait performans sunuş raporu başka bir bağımsız denetim firması tarafından incelemeye tabi tutulmuş ve 28 Nisan 2014 tarihli raporda söz konusu performans sunuş raporunun Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığı belirtilmiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



İstanbul, 30 Mart 2015

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU'NUN HAZIRLANMA ESASLARI

ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'na ("Fon") ait Performans Sunuş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)"inin ("Tebliğ") Geçici 1. Madde'sinde belirtilen Geçiş Hükümleri çerçevesinde 21 Ocak 2003 tarihli ve 25000 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri V, No: 60)" hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	240.448.171 TL	ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun amacı, portföyünü asgari %20'sinden az olmayacak şekilde hisse senetlerine ve %20'sinden az olmayacak şekilde kamu borçlanma araçlarına yatırmak suretiyle toplam portföyün en az %80'ini hisse senetleri ve borçlanma araçlarından oluşturarak sermaye kazancı elde etmektir.	Meltem Öter Abdullah Akgün Vildan Özgül
Birim Pay Değeri	0,068730 TL		
Yatırımcı Sayısı	145.327		
Tedavül Oranı %	1,75		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
-Hisse Senetleri	% 39,04	Fon, özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan ortaklıklara ait hisse senetlerine fon portföyünün en az %20, en çok %80'ini yatırırken, kamu borçlanma senetlerine de devamlı surette en az %20, en çok %80 oranında yatırım yapar. Piyasa koşullarında oluşabilecek farklılıklara göre portföydeki hisse senetleri ve kamu borçlanma araçlarının ağırlığı, bir grup artarken diğeri azaltılmak suretiyle dengelenerek Fon'un getiri ve risk oranı kontrol altında tutulur. %20'yi aşmamak üzere borsa para piyasası işlemleri, ters repo, eurobond, vadeli/vadesiz TL ve döviz mevduatına da yatırım yapılabilir.	
-Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 31,69		
-Ters Repo	% 7,03		
-TL Mevduat	% 8,70		
-Borsa Para Piyasası	% 9,06		
-Özel Sektör Tahvili	% 1,98		
-VIOP	% 0,85		
-Finansman Bonosu	% 1,65		

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
Sektörler	Oran	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 yazılı hale getirilmiştir.	
- Finansal Kiralama ve Faktoring	%9,19		
- Bankalar	%34,85		
- Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	%6,52		
- Ulaştırma ve Depolama	%10,40		
- Aracı Kurumlar	%2,57		
- Elektrik, Gaz, Buhar	%10,55		
- Teknoloji	%5,10		
- İnşaat ve İnşaat Malzemeleri	%5,09		
- Gıda İçki ve Tütün	%5,05		
- Kim. Pet. Kauçuk ve Plastik	%4,39		
- Holding ve Yatırım Şirketleri	%6,29		
Toplam	%100		

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

B. 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	25,68	32,99	13,86	0,70	0,96	2.179.007 TL	0,27	794.035 bin TL
2.yıl	26,00	40,13	2,66	0,69	0,81	10.772.776 TL	1,04	1.032.672 bin TL
3.yıl	17,06	14,47	11,58	0,50	0,66	25.910.215 TL	3,04	852.950 bin TL
4.yıl	18,09	26,28	5,94	0,43	0,56	43.160.159 TL	4,16	1.035.860 bin TL
5.yıl	(5,39)	(15,46)	8,11	1,22	1,10	46.618.078 TL	5,27	883.093 bin TL
6.yıl	55,28	43,92	5,93	0,70	0,72	78.117.944 TL	7,06	1.106.505 bin TL
7.yıl	11,76	16,40	8,87	0,47	0,76	104.447.734 TL	7,49	1.393.592 bin TL
8.yıl	(5,32)	(8,35)	13,31	0,67	0,82	113.542.633 TL	7,17	1.584.382. bin TL
9.yıl	29,71	26,38	2,45	0,41	0,43	166.467.360 TL	11,16	1.491.196 bin TL
10.yıl	(0,49)	(2,39)	6,97	0,87	0,86	181.297.066 TL	11,07	1.637.042 bin TL
11.yıl(*)	16,64	17,98	6,36	0,55	0,59	240.448.171 TL	11,62	2.069.897 bin TL

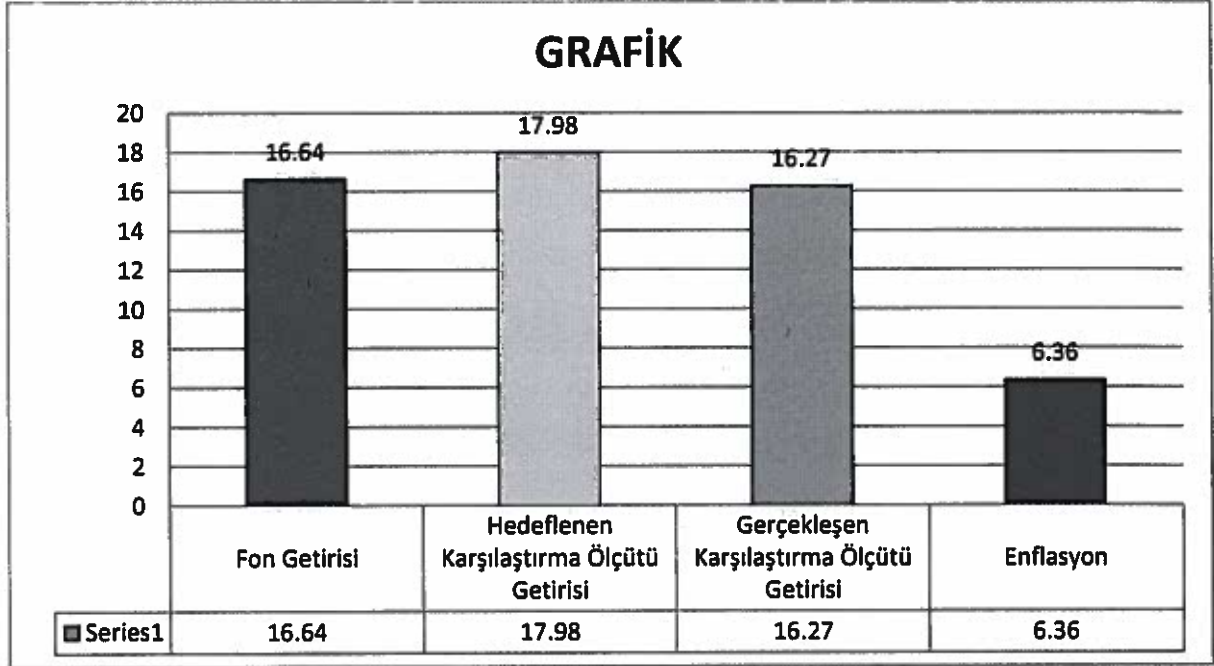
(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemine aittir.

(**) 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFİ endeksine göre hesaplanmıştır. 2005-2014 yıllarında 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, 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ (Devamı)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ

C. DİPNOTLAR

1) 1 Ocak – 31 Aralık 2014 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 16,64
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 17,98
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 16,27
Nispi Getiri:	% (1,34)

Nispi Getiri'nin %0,37'si varlık seçiminden %(1,71)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

- Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, onbiri ING Bank A.Ş. ve dokuz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmi adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- Fon, 1 Ocak - 31 Aralık 2014 döneminde net %16,64 getiri sağlamıştır.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler	4.788.641
Ortalama Fon Portföy Değeri	208.187.846
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	2,30

- 6) 1 Ocak - 31 Aralık 2014 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.
- 7) Fon'un karşılaştırma ölçütü, (BİST Ulusal XU-100 endeks getirisi * %44) + (KYD DİBS 182 endeks getirisi * %44) + (KYD O/N Brüt Repo Endeksi * %4) + (KYD Enflasyona Endeksli Kıymetler Endeks getirisi * %1) + (KYD Değişken Özel Sektör Tahvil Endeks getirisi * %1) + (KYD Sabit Özel Sektör Tahvil Endeks getirisi * %1) + (KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeks getirisi * %1) + (KYD Eurobond (USD- TL) Endeksi* %1) + (KYD Eurobond (EUR-TL) Endeksi getirisi * %1) + (KYD DİBS Tüm Endeksi getirisi * %1) + (BİST Tüm Hisse Senetleri Endeksi getirisi * %1)'dir.
- 8) Emeklilik yatırım fonlarının, portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca, 31 Aralık 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.
- 9) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri: Geçerli değildir.
- 10) Portföy sayısı: Geçerli değildir.
- 11) Yönetim ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı Dipnot C.5.'te açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderlerinin dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Yönetim Ücreti	4.580.492
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	146.328
Saklama Ücreti	25.536
Kurul Ücretleri	25.482
Denetim Ücretleri	6.096
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.707
Toplam Giderler	4.788.641

- (*) 13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik"

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 52.1 Sayılı İlke Kararı'na göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	%16,64
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%2,30
Azami Toplam Gider Oranı	%2,28
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı (**)	%0,02
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	%2,28
Brüt Getiri	%18,92

(*) Kurucu tarafından karşılananaanlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranıdır.

(**) "Azami Fon Toplam Gider Oranı"nın aşılması nedeniyle Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde Fon'a iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için Kurucu tarafından Fon'a 47.800TL ödenmiştir.

.....