

**ING EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI 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.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

ING Emeklilik A.Ş. Katkı 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. Katkı 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 yansittiği belirtilmiştir.

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



Talat Güл, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2015

ING EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI 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. Katkı 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		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 2 Mayıs 2013		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyle		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	122.286.940 TL	Fon portföyünün asgari yüzde yetmişbeşi, Hazine müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklı 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 BİST 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.	Meltem Öter Abdullah Akgün Vildan Özgül
Birim Pay Değeri	0,011158 TL		
Yatırımcı Sayısı	149.229		
Tedavül Oranı %	1,10		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Vadeli TL Mevduatı	% 14,51	Fon, portföyünde Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklı senetleri veya kira sertifikalarına %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 Sertifikalarına %0-%15; BİST 100 Endeksi veya BİST Katılım Endeksindeki Paylara %0-%15; Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemlerine %0-%1 aralığında yatırım yapılmaktadır.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 79,82		
- Borsa Para Piyasası İşlemleri	% 0,74		
- Hisse Senedi	% 4,93		

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

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
Sektörler	Oran	Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilen muhtemel riskler; Finansal, Opsiyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünün yönetirken riskin dağılıması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmaktır, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtülzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslarla uygulmaktadır. 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 olabilecek 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.
-Gayri Menkul Yatırım Ortaklısı	% 5,51	
-İnşaat ve İnşaat Malzemeleri	% 4,24	
-Teknoloji	% 6,53	
-Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik	% 6,00	
-Perakende, Ticaret ve Mağazacılık	% 0,18	
-Ulaştırma ve Depolama	% 10,23	
-Bankalar	% 54,41	
-Holding ve Yatırım Şirketleri	% 11,84	
-Metal Eşya, Makine ve Gereç	% 1,06	
Toplam	%100	

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşilaştırma Ölçütünün Getirisinin Oranı (%)	Enflasyon Oranı (...)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşilaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Sunuma Dahil Portföy Dönen Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Toplam Değeri		Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Toplam Değeri	
						Sapması (%)	Standart Sapması (%)	Toplam Değeri	Oranı (%)
1.yıl(*)	(0,32)	(1,15)	6,97	0,27	0,31	50.783.771 TL	0,31	1.637.042 bin TL	3,10
2.yıl(**)	11,95	12,81	6,36	0,13	0,30	122.286.940 TL	0,30	2.069.897 bin TL	5,91

(*) 2013 yılı, 2 Mayıs - 31 Aralık 2013 dönenime aittir.

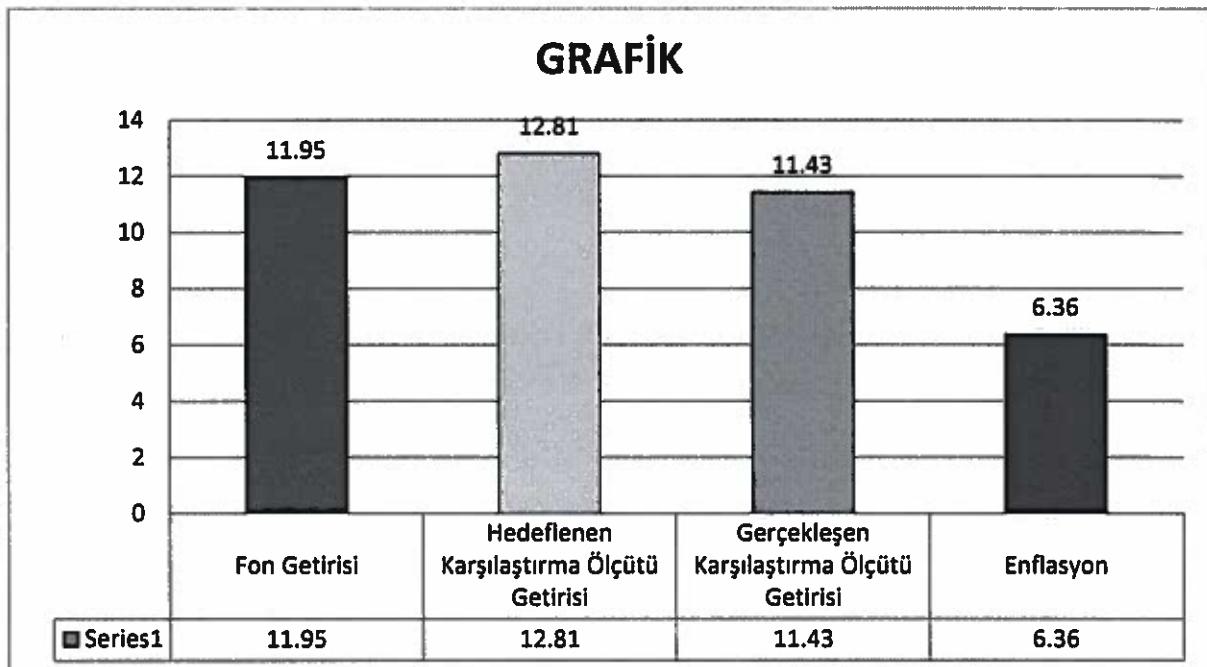
(**) 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemine aittir.

(***) 2013 ve 2014 yılında birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır.

(****) Portföy yöneticisi, ING Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakamlar ING Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönetici olduğu toplam portföylerin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyle bütünlüğünü göstermektedir.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI 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 Getirişi:	% 11,95
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirişi:	% 12,81
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi:	% 11,43
Nispi Getiri:	% (0,86)

Nispi Getiri'nin %0,52'si varlık seçiminden %(1,38)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

(Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi)

- 2) 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 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 - 31 Aralık 2014 döneminde net % 11,95 getiri sağlamıştır.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI 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	297.571
Ortalama Fon Portföy Değeri	83.883.124
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri (*)	0,36

- 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, 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.
- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan maaftır. 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 giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir.

Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Yönetim Ücreti	273.347
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	9.131
Saklama Ücreti	8.453
Denetim Ücretleri	2.643
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.997
Toplam Giderler	297.571

(*) 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.
KATKI 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)	%11,95
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,36
Azami Toplam Gider Oranı	%0,36
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	-
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	%0,36
Brüt Getiri	%12,31

(*) Kurucu tarafından karşılananlar 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.

.....