

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

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

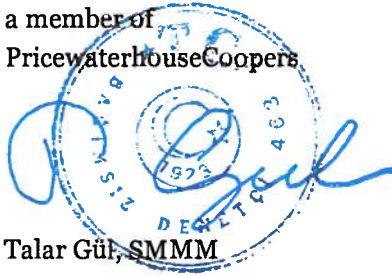
NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski Unvanıyla ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma 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 2015 dönemine ait performans sunuş raporu NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of  
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Ocak 2016

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU'NUN HAZIRLANMA ESASLARI**

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'na (Eski Unvanıyla ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu) ("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 Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)"inin ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

**A. TANITICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b> Halka arz tarihi: 2 Haziran 2008		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>	
<b>31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla</b>		<b>Fon'un Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	77.403.200	Geniş portföy yelpazesi ile piyasa koşullarına göre portföy yapısını hızlı ve ani şekilde değiştirebilme avantajını da gözeterek ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçları ve Türk ortaklık paylarına yatırım yaparak faiz ve sermaye kazancı elde etmektedir.	Meltem Karasu Abdullah Akgün Vildan Özgül
Birim Pay Değeri	0,022874		
Yatırımcı Sayısı	71.839		
Tedavül Oranı %	1,69	<b>Yatırım Stratejisi</b>	
<b>Portföy Dağılımı</b>		Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran, hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Esnek fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirilmesi konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Herhangi bir yatırım kısıtlaması yoktur. Yönetici'nin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen ve değişen piyasa koşullarına göre fon dağılım değişikliği yapmayı tercih etmeyen katılımcılar için piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini de artıran bir fon yönetimi politikası uygulanır	
<b>Pay Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>		<b>Yatırım Riskleri</b>	<b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet</b>
Elektrik Gaz ve Su	%1,58	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.	
İmalat Sanayi	%0,76		
İnşaat ve Bayındır	%1,35		
Mali Kuruluşlar	%34,57		
Ulaştırma,Haberleşme,Depolama	%5,69		

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**A. PERFORMANS BİLGİSİ**

<b>YILLAR</b>	<b>Toplam Getiri (%)</b>	<b>Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)</b>	<b>Enflasyon Oranı (*)</b>	<b>Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)</b>	<b>Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)</b>	<b>Bilgi Rasyosu</b>	<b>Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri (TL)</b>
1.yıl	2,84	(4,81)	8,11	1,15	1,05	0,070	324.552
2.yıl	45,27	37,69	5,93	0,56	0,55	0,041	2.198.796
3.yıl	10,50	14,91	8,87	0,32	0,60	(0,057)	10.949.339
4.yıl	0,89	(5,62)	13,31	0,52	0,64	0,037	26.794.110
5.yıl	22,38	22,94	2,45	0,30	0,33	(0,007)	45.748.707
6.yıl	0,08	(1,84)	6,97	0,80	0,75	0,029	76.755.592
7.yıl	15,21	17,20	6,36	0,49	0,52	(0,034)	80.534.387
8.yıl	(0,37)	(1,28)	5,71	0,52	0,57	0,024	77.403.200

(\*) 1. yıl (2008 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli ÜFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 ve 2015 yılında birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır.

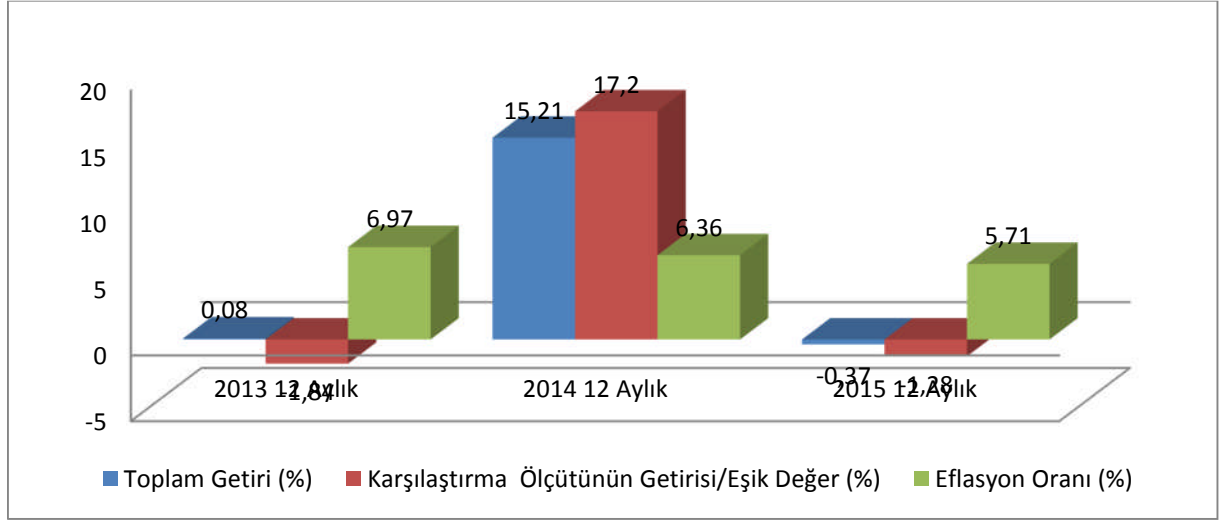
**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**GETİRİ GRAFİĞİ**



**C. DİPNOTLAR**

1) 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.'ye ve dokuz adedi ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmi adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.

**2) Şirket'in Faaliyet Kapsamı**

**Bireysel Emeklilik Sistemi;** mevcut sosyal güvenlik sistemimizi tamamlayıcı nitelikte olmak üzere, bireylere emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlayarak refah düzeylerinin yükseltilmesine yardımcı olmak amacıyla kurulmuş, tamamen gönüllülük esasına dayalı bir sistemdir.

**Emeklilik yatırım fonu;** emeklilik için ödenen katkı paylarının yatırıma yönlendirildiği bir yatırım fonudur. Emeklilik şirketleri tarafından kurulur. Portföy yönetim şirketlerince yönetilir.

Bu fonlar Bireysel Emeklilik Sistemi'ne ödenen katkı paylarının değerlendirilmesi için ve işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Bireysel Emeklilik Sistemi'ne giren kişiler tarafından satın alınabilir. Emeklilik yatırım fonlarının elde etmiş olduğu kazançlara stopaj uygulanmamaktadır. Daha uzun vadeli yatırım stratejileri ile yönetilmektedir.

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

- 3) Fonun amacı, Geniş portföy yelpazesi ile piyasa koşullarına göre portföy yapısını hızlı ve ani şekilde değiştirebilme avantajını da gözeterek ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçları ve Türk ortaklık paylarına yatırım yaparak faiz ve sermaye kazancı elde etmektir.

Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Esnek fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirilmesi konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Herhangi bir yatırım kısıtlaması yoktur. Yönetici'nin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen ve değişen piyasa koşullarına göre fon dağılım değişikliği yapmayı tercih etmeyen katılımcılar için piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini de artıran bir fon yönetimi politikası uygulanır. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

- 4) 1 Ocak - 31 Aralık döneminde:

Fon'un Getirisi:	% (0,37)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (1,28)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 0,92
Nispi Getiri:	% 0,91

Nispi Getiri'nin % (1,29)'u varlık seçiminden % 2,20'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:  
(Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)

- 5) Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemindeki getirisine "B. Performans Bilgileri" bölümünde yer verilmiştir.
- 6) 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler (TL)	1.812.788
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	79.008.997
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri (%)	2,29

- 7) 1 Ocak - 31 Aralık 2015 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

- 8) Fonun karşılaştırma ölçütü : (İMKB Ulusal XU-100 endeks getirisi %39) + (KYD DİBS 182 endeks getirisi %30) + (KYD DİBS 365 endeks getirisi %9) + (KYD O/N Brüt Repo Endeksi %10) + (TKYD 1 Aylık TL Mevduat Endeks getirisi %5) + (KYD Enflasyona Endekli Kıymetler Endeksi getirisi %1) + (KYD Değişken Özel Sektör Tahvil Endeksi getirisi %1) + (KYD Sabit Özel Sektör Tahvil Endeksi getirisi %1) + (KYD Eurobond (USD-TL) Endeksi getirisi %1) + (KYD Eurobond (EUR-TL) Endeksi getirisi %1) + (KYD DİBS Tüm Endeksi getirisi %1) + (İMKB Tüm hisse senetleri endeks getirisi %1) dir.
- 9) 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.
- 10) 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu 0,024 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriye ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- 11) Yönetim Ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı Dipnot 6'da açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

<b>Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>
Yönetim Ücreti	1.731.548
Saklama Ücreti	6.918
Denetim Ücretleri	2.429
Kurul Ücretleri	9.509
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	49.490
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12.894
<b>Toplam</b>	<b>1.812.788</b>

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

**NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

- 12) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan brüt fon getirisi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	%(0,37)
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%2,30
Azami Toplam Gider Oranı	%2,28
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%0,02
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	%2,28
Brüt Getiri	%1,91

(\*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı

(\*\*) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

.....