NN HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI 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.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski Unvanıyla ING Emeklilik A.Ş. Katkı 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. Katkı 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. KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla ING EMEKLİLİK A.Ş. KATKI 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. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'na (Eski Unvanıyla ING Emeklilik A.Ş. Katkı 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

<table>
<tr><td colspan="2">PORTFÖYE BAKIŞ
Halka arz tarihi: 2 Mayıs 2013</td><td colspan="3">YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</td></tr>
<tr><td colspan="2">31 Aralık 2015 tarihi itibariyle</td><td colspan="2">Fon'un Yatırım Amacı</td><td>Portföy Yöneticileri</td></tr>
<tr><td>Fon Toplam Değeri</td><td>192.872.142</td><td colspan="2" rowspan="3">Devlet Katkısının yatırıma yönlendirilmesi amaçlanmaktadır</td><td rowspan="3">Meltem Karasu
Abdullah Akgün
Vildan Özgül</td></tr>
<tr><td>Birim Pay Değeri</td><td>0.011774</td></tr>
<tr><td>Yatırımcı Sayısı</td><td>192.780</td></tr>
<tr><td>Tedavül Oranı %</td><td>1,64</td><td colspan="2">Yatırım Stratejisi</td><td></td></tr>
<tr><td colspan="2">Portföy Dağılımı</td><td colspan="3"></td></tr>
<tr><td colspan="2">Kamu İç Borçlanma %76,13
Pay Senetleri %8,36
Takasbank Para Piyasası %0,69
Vadeli Mevduat %14,30
Özel Sektör Tahvil %0,52</td><td colspan="3">Fon, Şirket tarafından münhasıran devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün tamamı Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'in 10. maddesinde belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.</td></tr>
<tr><td colspan="2">Pay Senetlerinin Sektörel Dağılımı</td><td colspan="2">Yatırım Riskleri</td><td>En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet</td></tr>
<tr><td colspan="2">İmalat Sanayi %0,79
İnşaat ve Bayındır %0,13
Mali Kuruluşlar %6,13
Ulaştırma,Haberleşme,Depolama %1,30
Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar %0,01</td><td colspan="3">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.</td></tr>
</table>

B. PERFORMANS BİLGİSİ

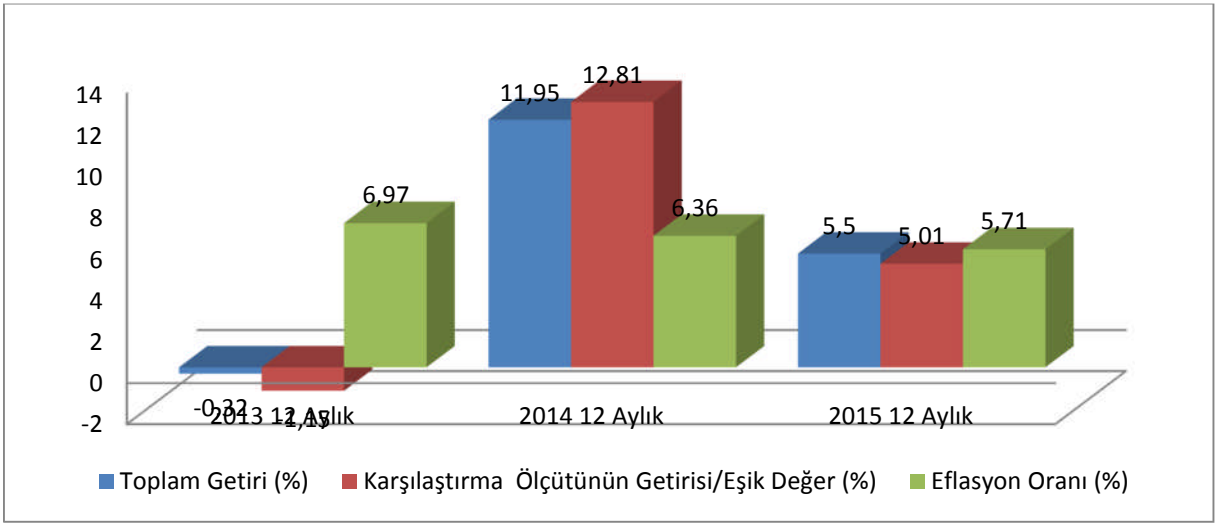
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri (TL)
1.yıl (*)	(0,32)	(1,15)	6,97	0,27	0,31	0,055	50.783.771
2.yıl	11,95	12,81	6,36	0,13	0,30	(0,036)	122.286.940
3.yıl	5,50	5,01	5,71	0,17	0,20	0,027	192.872.142

(*) 2013 yılı 2 Mayıs – 31 Aralık 2013 dönemine aittir.

(**) 2013, 2014 ve 2015 yıllarında birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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.

3) Fon, Devlet Katkısının yatırıma yönlendirilmesi amaçlanmaktadır.

Fon, Şirket tarafından münhasıran devlet katkısının yatırıma yönlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Fon portföyünün tamamı Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'in 10. maddesinde belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

C. DİPNOTLAR (Devamı)

4) 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%5,50
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%5,01
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%6,18
Nispi Getiri:	%0,49

Nispi Getiri'nin %(0,68)'i varlık seçiminden %1,17'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)	547.496
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	154.590.812
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri (%)	0,35

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

8) Fon'un karşılaştırma ölçütü %76 KYD TL 365 Bono Endeksi + %1 KYD TL Bono Tüm Endeksi + %7 KYD 1-Aylık Mevduat Endeksi + %4 KYD ÖST Sabit Endeksi + %1 KYD ÖST Değişken Endeksi + %10 BIST 30 Endeksi + %1 KYD O/N Brüt Repo Endeksi

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 0,027 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 getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

C. DİPNOTLAR (Devamı)

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:

Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	**1 Ocak - 31 Aralık 2015**
Yönetim Ücreti	501.399
Saklama Ücreti	15.168
Denetim Ücretleri	3.492
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	15.290
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12.147
Toplam Giderler	**547.496**

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

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

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	%5,50
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,355
Azami Toplam Gider Oranı	%0,365
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	-
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	%0,355
Brüt Getiri	%5,855

(*) 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.

……