

ING EMEKLİLİK A.Ş.**GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003			
30/06/2015 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	350.921.164,20 TL	Fonun amacı; düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır.	Meltem Öter
Birim Pay Değeri	0,040903 TL		Abdullah Akgün
Yatırımcı Sayısı	150.755		Vildan Özgül
Tedavül Oranı %	34,32		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Borçlanma Araçları	% 75,45	Fon, portföyünün en az %80'ini kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repo ve devlet iç borçlanma araçlarına yatırarak faiz gelir elde etmeyi hedefler. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğinin 20'inci maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur. Fonun amacı; düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır. Bu amaca ulaşabilmek için, fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde ters repo dahil özel sektör ve kamu borçlanma araçları kullanılacaktır.	
Repo Ters Repo	% 8,54		
Takasbank Para Piyasası	% 0,57		
Vadeli Mevduat	% 7,73		
Özel Sektör Tahvil	% 7,50		
Vob Nakit	% 0,21		
Pay Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
-Yoktur.		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.	

ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

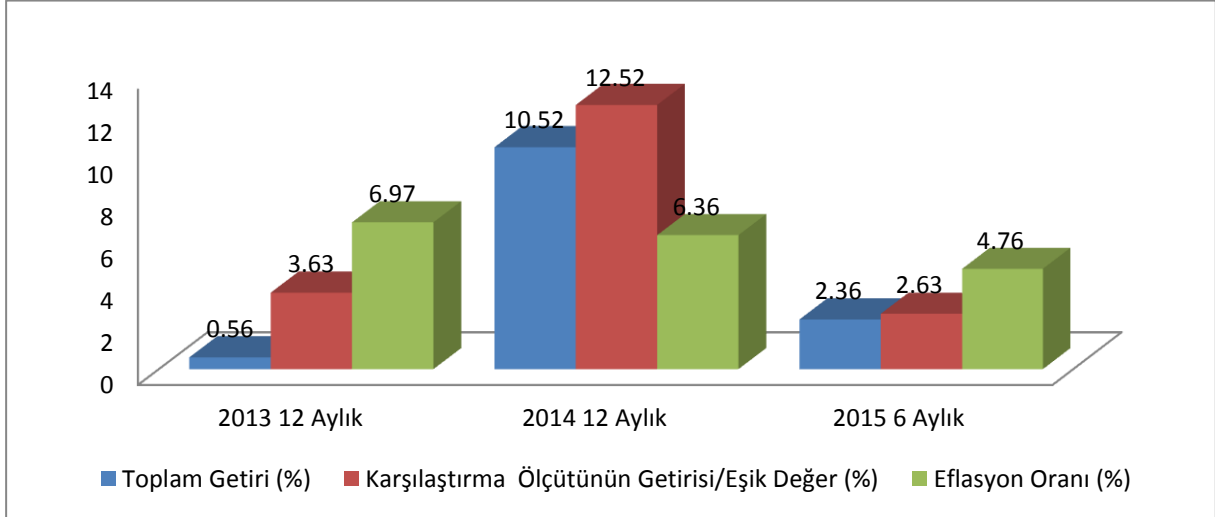
ING EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı **	Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1.yıl	25,12	30,48	13,86	0,16	0,13	-0,138	9.781.863-YTL
2.yıl	19,74	20,39	2,66	0,14	0,06	-0,017	39.833.809-YTL
3.yıl	9,71	13,49	11,58	0,16	0,18	-0,093	77.404.894-YTL
4.yıl	12,78	22,01	5,94	0,15	0,11	-0,168	123.798.065-YTL
5.yıl	12,17	19,12	8,11	0,40	0,20	-0,060	152.800.079-TL
6.yıl	22,50	18,63	5,93	0,23	0,12	0,060	202.887.977-TL
7.yıl	7,69	9,55	8,87	0,07	0,06	-0,100	236.716.534-TL
8.yıl	3,59	5,43	13,31	0,07	0,09	-0,109	257.541.919-TL
9.yıl	10,44	14,38	2,45	0,06	0,08	-0,303	323.005.026-TL
10.yıl	0,56	3,63	6,97	0,25	0,17	-0,086	333.818.322-TL
11.yıl	10,52	12,52	6,36	0,14	0,11	-0,084	366.307.186-TL
12.yıl*	2,36	2,63	4,76	0,11	0,11	-0,045	350.921.164-TL

* 1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine aittir.

** 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007,2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 ve 2014 yılında birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

GETİRİ GRAFİĞİ



ING EMEKLİLİK A.Ş.

GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) 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.

2) Şirketin 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) Fonun amacı; düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır.

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Yönetmeliğine uygun olarak belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırım ve temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fonun risk yapısının kontrolü amacıyla fon portföyüne dahil yatırım araçları arasında çeşitlendirmeye gidilir. Dövizle endeksli olanlar dahil tüm kamu borçlanma araçları, Eurobondlar, özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, ters repo, takasbank 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 arttırılıp azaltılmak suretiyle fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulacaktır. Fonun likiditesinin sağlanması amacıyla da, repo, ters repo ve takasbank para piyasası enstrümanları kullanılabilir. Gün içindeki piyasa hareketlerinden de yararlanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları satılıp alınabilir. Ayrıca her bir yatırım aracının içtüzükte tanımlanan üst sınırı ile gün başında ilgili yatırım aracına ait mevcut pozisyon arasındaki farkı her bir işlem için aşmamak koşuluyla alım/satım işlemi yapılabilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

4) 31/12/2014 – 30/06/2015 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 2,36
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 2,63
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 2,93
Nispi Getiri:	% (0,26)

Nispi Getiri'nin %(0,57)'si varlık seçiminden % 0,31'i 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 01.01.2015 - 30.06.2015 dönemine ait fon getirisine "B. Performans Bilgileri" bölümünde yer verilmiştir.

6) 1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler	3,421,801.49
Ortalama Fon Portföy Değeri	355,756,129.87
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	0.96

7) 1 Ocak – 30 Haziran 2015 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

8) Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlığı dikkate alınarak, %60 oranında KYD DİBS 365 günlük endeks + %19 oranında KYD DİBS 547 günlük endeks + %4 KYD O/N brüt repo endeksi + % 1 TKYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + % 10 KYD Enflasyona Endekli Kıymetler Endeksi + % 1 Değişken Özel Sektör Tahvil Endeksi + %1 Sabit Özel Sektör Tahvil Endeksi + % 1 İMKB Tüm Hisse Senetleri Piyasası Endeksi + % 1 KYD Eurobond (USD -TL) Endeksi + %1 KYD Eurobond (EUR-TL) Endeksi + %1 KYD DİBS Tüm Endeksi'dir.

9) 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.

10) 2015 yılı ilk 6 aylık dönemde Fon'un Bilgi Rasyosu -0,045 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.

11) Yönetim Ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı 6 numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir.

Yönetmelik * Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak – 30 Haziran 2015
Yönetim Ücreti	3,314,252
Performans Ücreti	0
Saklama Ücreti	25,771
MKK Ücreti	0
Denetim Ücretleri	5,774
Danışmanlık Ücretleri	0
Kurul Ücretleri	21,453
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	48,840
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5,711
Toplam Giderler	3,421,801

(*) 13.03.2013 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)	2.36%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0.96%
Azami Toplam Gider Oranı	1.91%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0.00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0.96%
Brüt Getiri	3.32%

(*) Kurucu tarafından karşılananlarda 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.