

ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 14 Haziran 2010			
29/06/2018 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	33.477.324	ING Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Değişken Fonu'nun ("fon") portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.	Abdullah Akgün Vildan Özgül
Birim Pay Değeri	0,018937		
Yatırımcı Sayısı	521		
Tedavül Oranı %	5,89		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Pay Senedi : %4,34 Borçlanma Araçları: %38,53 Repo Ters Repo/BPP: %48,88 Diğer: %8,25		Yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon orta ve uzun vadede TL bazında mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurtiçi hem de yurtdışı piyasalarda, TL ve Dövizde endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Fon piyasa koşullarına bağlı olarak fon portföyüne yurtiçi ortaklık payları dahil edebilecek olup, yurtiçi ortaklık paylarının oranı fon toplam değerinin %30'unu aşamaz. Fon, piyasa koşullarında yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek ve/veya kar etmek amacıyla borsada pay senedi endeks kontratlarına dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa veya uzun pozisyon alarak, ortaklık paylarına ilişkin spot ve türev pozisyonların toplamının fon toplam değerine oranını -%30'a kadar düşürebilir veya %30'a kadar çıkarabilir. Fon, ayrıca yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alan repo işlemlerine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin %10'una kadar yatırım yapabilir. Fonun eşik değeri, KYD O/N Repo Endeksi-Brüt olarak belirlenmiştir.	

Pay Senetlerinin Sektörel Dağılımı(%)	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 adet
Holding 63,23 Dayanıklı Tüketim 20,86 Bankalar ve Özel Finans Kurumları 15,91		Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Piyasa Riski: Fonun piyasa riski ölçümünde Riske Maruz Değer Yöntemi kullanılır. Kredi Riski: Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan ve kredi riski taşıyan finansal ürünler için, ihraççının kredi verilebilirliği incelenir. Karşı Taraf Riski: Fona dahil edilmesi düşünülen, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafın, denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması, Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 32. maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması, objektif koşullarda yapılması, adil fiyat içermesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir ve sona erdirilebilir nitelikte olması zorunludur. Likidite Riski: Fon portföyün de yer alan kıymetlerin geçmiş işlem hacimleri dikkate alınarak günlük likidite tutarları hesaplanır. Bu tutarlar üzerinden fonun günlük likidite oranı belirlenir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

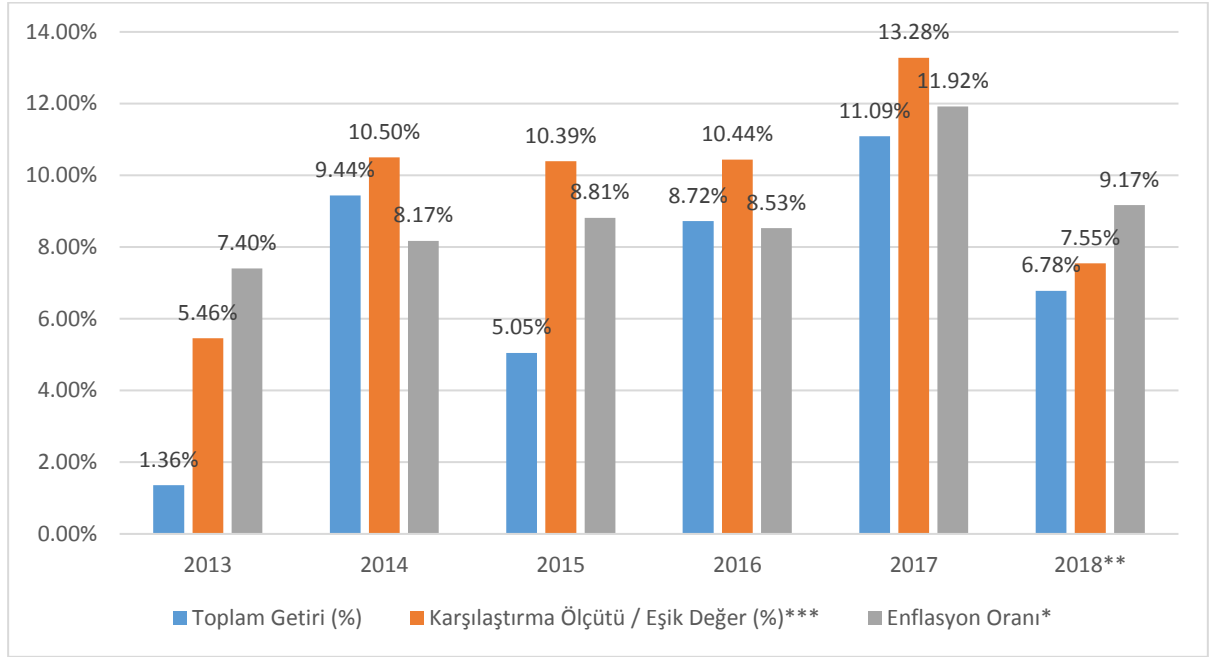
ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.							
İKİNCİ DEĞİŞKEN FON PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)***	Enflasyon Oranı*	Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
2013	1,36	5,46	7,40	0,48	0,08	-0,03	44.530.991
2014	9,44	10,50	8,17	0,28	0,05	-0,01	54.908.011
2015	5,05	10,39	8,81	0,18		-0,11	33.880.593
2016	8,72	10,44	8,53	0,18		-0,03	23.760.565
2017	11,09	13,28	11,92	0,07		-0,10	14.414.276
2018**	6,78	7,55	9,17	0,08		-0,06	33.477.324

* TÜFE endeksi kullanılmıştır.

** 29/12/2017 - 29/06/2018 dönemine aittir.

*** 29/12/2017 - 29/06/2018 tarihleri arasındaki dönemdir. İzahnamede yer alan BIST-KYD O/N Repo Endeksi-Brüt eşik değer getirisi %6,67 olup; %7,55 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer Getirisi ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 29/12/2017 - 29/06/2018 dönemi verileri kullanılmıştır.

GETİRİ GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, altısı ING Portföy Yönetimi A.Ş.'ye, dokuz adedi NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ve üç adedi Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam onsekiz adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) 29/12/2017 - 29/06/2018 döneminde:

Fon'un Getirisi: %6,78

Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: %7,55

Nispi Getiri: -%0,77

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

Eşik Değer Getirisi: Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir. Fon portföyü için belirlenmiş eşik değeri(%100 KYD brüt repo) performans dönemi getirisinin, Gecelik Türk Lirası Referans Faiz Oranı'nın(O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle; eşik değer olarak Gecelik Türk Lirası Referans Faiz Oranı'nın performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılmıştır.

- 4) 29/12/2017 - 29/06/2018 dönemine ait fon getirisine "B. Performans Bilgileri" bölümünde yer verilmiştir.
- 5) 29/12/2017 - 29/06/2018 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü KYD O/N Repo Endeksi-Brüt olarak belirlenmiştir.

- 6) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2018- 01/07/2018 döneminde	TL Tutar	Portföy Değerine Oranı (%)
Yönetim Ücreti	172.563	0,75062
Performans Ücreti	0	0,00000
Saklama Ücreti	12.446	0,05414
MKK Ücreti	0	0,00000
Denetim Ücretleri	7.463	0,03246
Danışmanlık Ücretleri	0	0,00000
Kurul Ücretleri	3.341	0,01453
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	28.303	0,12312
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5.317	0,02313
Toplam Giderler	229.434	
Ortalama Fon Portföy Değeri	22.989.361	
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	0,009979988	

- 7) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fonun 29/12/2017-29/06/2018 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

29/12/2017-29/06/2018	Getiri %
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	-13,72
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	-14,06
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	6,67
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	6,29
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5,41
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	2,49
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-0,20
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-5,67
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-12,07
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	7,05
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8,46
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	3,23
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	6,61
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	6,00
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	16,49
Dolar Kuru (TCMB Döviz alış)	20,91
Euro Kuru (TCMB Döviz alış)	17,58
Gecelik O/N TRLIBOR Oranı Bileşik Getirisi	7,55