



**ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
Altın Fonu**

31 Aralık 2018 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

**ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Altın Fonu'nun  
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım  
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

ING Portföy Yönetimi A.Ş. Altın Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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 Fon'un 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunuş raporu ING Portföy Yönetimi A.Ş. Altın Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A Member firm of KPMG International Cooperative

  
Funda Aslanoglu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2019  
İstanbul, Türkiye

**ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ALTIN FON'A AİT**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

| PORTFÖYE BAKIŞ                                      |            | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                    |
|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Halka arz tarihi: 15 Şubat 2011                     |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                    |
| 31/12/2018 tarihi itibariyle                        |            | Fonun Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Portföy Yöneticileri               |
| Fon Toplam Değeri                                   | 11.386.738 | ING Portföy Yönetimi A.Ş. Altın Fonu'nun ("fon") amacı, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Meltem Karasu                      |
| Birim Pay Değeri                                    | 0,024523   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Vildan Özgül                       |
| Yatırımcı Sayısı                                    | 476        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                    |
| Tedavül Oranı %                                     | 1,55       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                    |
| Portföy Dağılımı                                    |            | Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |
| Kıymetli Maden: %94,79<br>Repo Ters Repo/BPP: %5,21 |            | Fon toplam değerinin en fazla %20'si 12 aydan uzun olmamak şartıyla bankalar nezdinde açılan altına dayalı mevduat ve katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Fon, ayrıca yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araç (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                    |
| Pay Senetlerinin Sektörel Dağılımı                  |            | Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 adet |
|                                                     |            | 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 portföyünde yer alan kıymetlerin geçmiş işlem hacimleri dikkate alınarak günlük likidite tutarları hesaplanır. Bu tutarlar üzerinden fonun günlük likidite oranı belirlenir. |                                    |

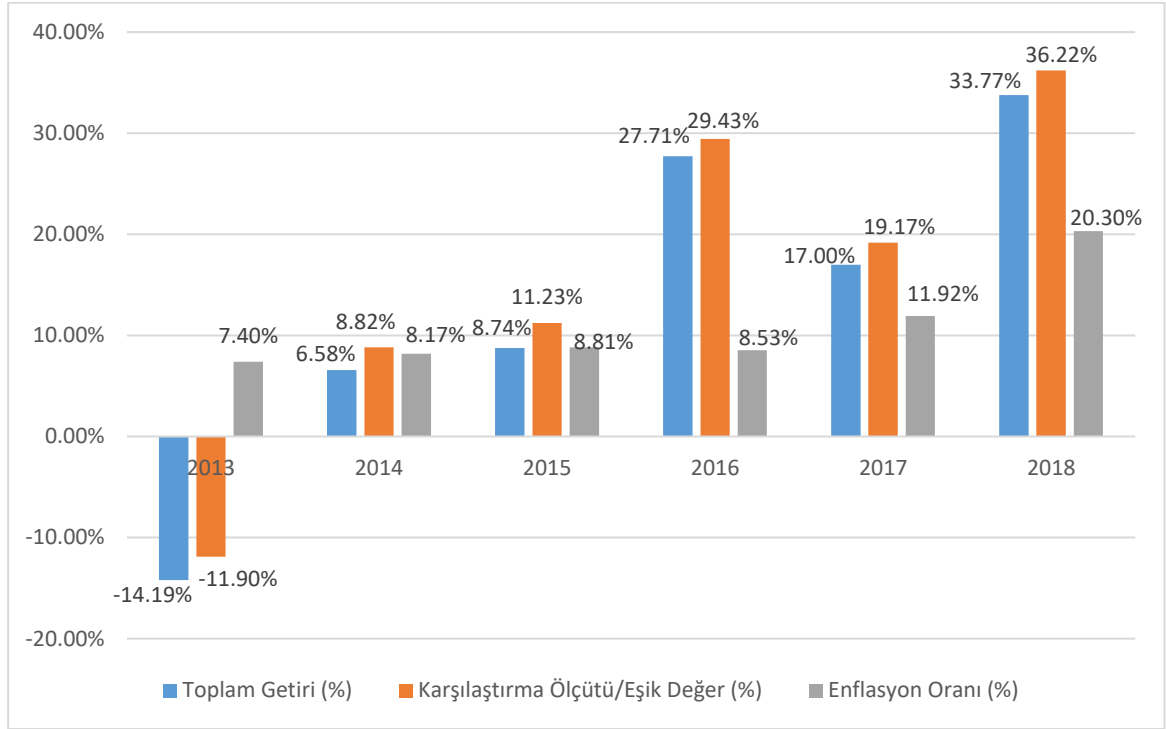
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| <b>ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.</b>    |                   |                                                   |                  |                                               |                                              |               |                                                                         |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>ALTIN FON PERFORMANS BİLGİSİ</b> |                   |                                                   |                  |                                               |                                              |               |                                                                         |
| 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                                | -14,19%           | -11,90%                                           | 7,40%            | 1,04%                                         | 0,99%                                        | -0,23         | 37.557.539                                                              |
| 2014                                | 6,58%             | 8,82%                                             | 8,17%            | 0,93%                                         | 0,91%                                        | -0,30         | 24.019.599                                                              |
| 2015                                | 8,74%             | 11,23%                                            | 8,81%            | 0,89%                                         | 0,82%                                        | -0,03         | 12.668.890                                                              |
| 2016                                | 27,71%            | 29,43%                                            | 8,53%            | 0,97%                                         | 0,94%                                        | -0,13         | 9.182.526                                                               |
| 2017                                | 17,00%            | 19,17%                                            | 11,92%           | 0,76%                                         | 0,73%                                        | -0,21         | 10.512.266                                                              |
| 2018**                              | 33,77%            | 36,22%                                            | 20,30%           | 1,70%                                         | 1,63%                                        | -0,03         | 11.386.738                                                              |

\* TÜFE endeksi kullanılmıştır.

\*\* 29/12/2017 – 31/12/2018 dönemine aittir.

### GETİRİ GRAFİĞİ



PORTFÖYÜN GEÇMİŞ PERFORMANSI GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE OLAMAZ.

### 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 on sekiz adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) 29/12/2017 – 31/12/2018 döneminde:

Fon'un Getirisi: %33,77

Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: %36,22

Nispi Getiri: -%2,44

**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.

- 4) 29/12/2017 – 31/12/2018 dönemine ait fon getirisine "B. Performans Bilgileri" bölümünde yer verilmiştir.
- 5) 29/12/2017 – 31/12/2018 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Fonun karşılaştırma ölçütü %90 KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Fiyat Endeksi + %10 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.

| <b>01/01/2018 – 31/12/2018 döneminde*</b> | <b>TL Tutar</b> | <b>Portföy Değerine Oranı (%)</b> |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Yönetim Ücreti**                          | 193.279         | 0,0176533267                      |
| Performans Ücreti                         | -               | 0,0000000000                      |
| Saklama Ücreti                            | 20.095          | 0,0018353592                      |
| MKK Ücreti                                | -               | 0,0000000000                      |
| Denetim Ücretleri                         | 5.350           | 0,0004886470                      |
| Danışmanlık Ücretleri                     | -               | 0,0000000000                      |
| Kurul Ücretleri                           | 2.100           | 0,0001918173                      |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri         | 5.057           | 0,0004619057                      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler        | 9.299           | 0,0008493672                      |
| Toplam Giderler                           | 235.181         |                                   |
| Ortalama Fon Portföy Değeri               | 10.948.598      |                                   |
| Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri  | 0,021480423     |                                   |

\*\*01/01/2018-31/12/2018 tarihli mizanlar kullanılmıştır.

\*\*ING Portföy Altın Fon izahnamesinin "7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı" maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02/02/2018 tarih ve 12233903-305.04-E.1211 sayılı izni doğrultusunda 08/02/2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, fon toplam değerinin günlük %0,00521 yıllık yaklaşık %1,9'dan günlük %0,0047945 yıllık yaklaşık %1,75'e indirilmiştir.

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

#### **D. İLAVE BLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

- 1) Fonun 29/12/2017 – 31/12/2018 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

| <b>29/12/2017-31/12/2018</b>                    | <b>Getiri %</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------|
| BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ                         | -%18,07         |
| BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ                          | -%16,43         |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | %18,44          |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | %16,09          |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | %15,90          |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | %12,93          |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | %9,71           |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | %2,18           |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | -%4,29          |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | %18,26          |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | %19,91          |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | %10,52          |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | %17,00          |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | %16,79          |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA        | %38,19          |
| Dolar Kuru (TCMB Döviz alış)                    | %40,01          |
| Euro Kuru (TCMB Döviz alış)                     | %33,81          |
| Gecelik O/N TRLIBOR Oranı Bileşik Getirisi      | %20,57          |