

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi  
Emeklilik Yatırım Fonu)

**1 Ocak - 30 Haziran 2009 ara hesap dönemine ait  
mali tablolar ve bağımsız sınırlı denetim raporu**

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi**  
**Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

**Giriş**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") ekte yer alan 30 Haziran 2009 tarihli bilançosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Kurucu'nun sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

**İncelemenin kapsamı**

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

**Sonuç**

İncelememiz sonucunda, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine ve ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tablolarının, Fon'un 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve altı aylık döneme ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

## **Diğer husus**

Fon'un 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ve birim pay değeri hesaplanması işlemleri ile 1 Ocak – 31 Aralık 2008 dönemine ait gelir tablosu bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 12 Mart 2009 tarihli raporunda olumlu görüş beyan etmiştir. Fon'un 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ve birim pay değeri hesaplanması işlemleri ile 1 Ocak - 30 Haziran 2008 ara dönemine ait gelir tablosu bir başka denetim şirketi tarafından incelenmiş ve söz konusu şirket 1 Ağustos 2008 tarihli raporunda fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon'un içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve finansal tabloların Fon'un finansal durumunu ve finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmadığını beyan etmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Selim Elhadef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

31 Temmuz 2009  
İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi****Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla****bilanço****(Birim - Türk Lirası)**

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>30 Haziran 2008</b>
<b>Varlıklar</b>		
Hazır değerler		
Bankalar - vadesiz mevduat	68	787
Menkul kıymetler		
Hisse senetleri	16,198,171	11,128,984
Kamu kesimi borçlanma senetleri	3,597,881	99,287
Diğer menkul kıymetler	-	1,225,607
Alacaklar	1,813,750	775,570
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>21,609,870</b>	<b>13,230,235</b>
<b>Borçlar</b>		
Menkul kıymet alım borçları	1,458,750	1,395,965
Fon ve portföy yönetim ücreti	58,392	38,455
Diğer borçlar	8,099	2,293
<b>Borçlar toplamı</b>	<b>1,525,241</b>	<b>1,436,713</b>
<b>Net varlıklar toplamı</b>	<b>20,084,629</b>	<b>11,793,522</b>
<b>Fon toplam değeri</b>		
Katılma belgeleri	15,394,462	12,300,428
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	1,812,329	(2,819,831)
Fon gelir - (gider) farkı	2,877,838	2,312,925
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	2,876,624	(3,473,418)
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	1,214	5,786,343
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>20,084,629</b>	<b>11,793,522</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi****Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihinde sona eren  
ara hesap dönemine ait gelir tablosu  
(Birim - Türk Lirası)**

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
<b>Fon gelirleri</b>		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	428,738	275,430
Menkul kıymet satış karları		
Hisse senetleri satış karları	1,219,333	552,379
Gerçekleşen değer artışları	3,052,070	570,206
<b>Fon gelirleri toplamı</b>	<b>4,700,141</b>	<b>1,398,015</b>
<b>Fon giderleri</b>		
Menkul kıymet satış zararları		
Özel kesim menkul kıymetleri satış zararları	161,744	482,728
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	-	30
Gerçekleşen değer azalışları	1,296,686	4,038,891
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	270,338	265,465
Denetim ücreti	4,176	2,620
Aracılık komisyon giderleri	85,396	79,337
Diğer	5,177	2,362
<b>Fon giderleri toplamı</b>	<b>1,823,517</b>	<b>4,871,433</b>
<b>Fon gelir - (gider) farkı</b>	<b>2,876,624</b>	<b>(3,473,418)</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**  
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla**  
**fon portföy değeri tablosu**  
**(Birim -- Türk Lirası (TL))**

	30 Haziran 2009					30 Haziran 2008				
	Orijinal değeri	30.06.2009 kur	Nominal değeri	Rayiç değeri	%	Orijinal değeri	30.06.2008 kur	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
<b>Hisse senetleri</b>			<b>4,416,747</b>	<b>16,198,171</b>	<b>81.82</b>			<b>4,799,006</b>	<b>11,128,984</b>	<b>89.36</b>
Akbank T.A.Ş.			-	-	-			260,000	1,115,400	8.95
Alarko Holding A.Ş.			300,000	867,001	4.38			215,000	582,650	4.67
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi			600,000	762,001	3.85			590,001	525,101	4.21
Aygaz A.Ş.			1	-	-			1	3	-
Arçelik A.Ş.			100,000	234,000	1.18			-	-	-
Coca Cola İçecek A.Ş.			20,000	177,000	0.89			-	-	-
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.			1	-	-			170,000	256,700	2.06
Doğan Yayın Holding A.Ş.			-	-	-			350,000	511,000	4.10
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.			-	-	-			160,000	476,800	3.83
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.			1	-	-			200,001	576,002	4.63
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.			210,000	1,008,000	5.09			-	-	-
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.			375,000	1,668,750	8.43			-	-	-
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.			50,000	299,500	1.51			10,000	90,500	0.73
T.Garanti Bankası A.Ş.			150,000	628,500	3.17			225,000	641,250	5.15
T.İş Bankası A.Ş.			400,000	1,812,004	9.15			285,001	1,148,556	9.22
Karabük Demir Çelik Sanayi ve Tic. A.Ş.			-	-	-			250,000	285,000	2.29
Koç Holding A.Ş.			180,000	480,600	2.43			130,000	434,200	3.49
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.			115,000	740,600	3.74			145,000	735,150	5.90
Petrol Ofisi A.Ş.			1	1	-			-	-	-
Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.			-	-	-			325,000	474,500	3.81
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.			218,640	273,300	1.38			430,000	567,600	4.56
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.			220,000	1,907,400	9.64			20,000	141,600	1.14
Tefken Holding A.Ş.			155,001	548,703	2.77			-	-	-
Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı			-	-	-			100,000	503,000	4.04
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.			400,000	1,076,000	5.44			210,000	751,800	6.04
Trakya Cam Sanayii A.Ş.			693,102	873,309	4.41			84,001	111,721	0.90
Türk Telekomünikasyon A.Ş.			125,000	605,000	3.06			-	-	-
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.			45,000	850,500	4.30			-	-	-
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.			200,000	470,002	2.37			375,001	596,251	4.79
Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.			400,000	916,000	4.63			265,000	604,200	4.85
<b>Kamu kesimi borçlanma senetleri</b>			<b>3,437,145</b>	<b>3,597,881</b>	<b>18.18</b>			<b>100,000</b>	<b>99,287</b>	<b>0.80</b>
Devlet Tahvili			-	-	-			-	-	-
TL			3,437,145	3,597,881	18.18			100,000	99,287	0.80
<b>Diğer menkul kıymetler</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>1,246,790</b>	<b>1,225,607</b>	<b>9.84</b>
Ters repo - DT			-	-	-			1,246,790	1,225,607	9.84
<b>Fon portföy değeri</b>				<b>19,796,052</b>	<b>100</b>				<b>12,453,878</b>	<b>100</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi****Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla  
net varlık değeri tablosu  
(Birim - Türk Lirası)**

	30 Haziran 2009		30 Haziran 2008	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	19,796,052	98.56	12,453,878	105.60
Hazır değerler - Bankalar	68	-	787	0.01
Alacaklar	1,813,750	9.03	775,570	6.58
Borçlar	(1,525,241)	(7.59)	(1,436,713)	(12.19)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>20,084,629</b>	<b>100</b>	<b>11,793,522</b>	<b>100</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

### Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihi itibariyle**

**bilanço dipnotları**

**(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

#### 1- Fon ve katılma belgeleri hakkında genel bilgi :

Oyak Emeklilik A.Ş. 4 Aralık 2008 tarihinde ING Grup tarafından satın alınmıştır. Satış işleminin ardından 26 Aralık 2008 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na Oyak Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonların iç tüzük, izahname ve tanıtım formlarında kurucu unvanın ING Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmesi hususunda başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurucu unvan değişikliğini 22 Ocak 2009 tarihinde onaylamasının ardından 2 Şubat 2009 tarihinden itibaren Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEH fon kodu ile IMKB'de işlem görmeye başlamıştır.

Fon, ING Emeklilik Anonim Şirketi'nden ( ING Emeklilik - Kurucu) 13 Ağustos 2003 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 50,000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) almış olduğu izin uyarınca 27 Ekim 2003 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0.012316 TL'den halka arz etmiştir. Fon, iç tüzüğünde belirtildiği üzere süresizdir.

ING Emeklilik ile ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (ING Portföy) arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi ING Portföy tarafından yapılmaktadır.

Yıl içinde Fon'un kamu kesimi tahvil ve bono alım satımları ING Bank A.Ş. (Eski adı "Oyak Bank A.Ş.") ve hisse senedi alım satımları Oyak Yatırım A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

Fon, kurucu sıfatıyla ING Emeklilik A.Ş.'ye ödenmek üzere her gün net varlık değerinin yüz binde onu (0,01%) oranında "Fon İşletim Gideri Kesintisi" tahakkuk ettirmektedir.

Kurucu'ya ödenen Fon Yönetim Ücreti içerisinde ING Portföy'e aylık olarak net varlık değerine göre %12,5 ile %25 arasında değişen tutarda "Portföy Yönetim Ücreti" ödenmektedir.

Fon'un katılma belge sayısı 30 Haziran 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle 2,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 596,370,421 ve 467,384,524 adettir. Fon'da, Kurucu'nun tahsis etmiş olduğu sermaye avansına ilişkin herhangi bir katılma belgesi kalmamıştır. Buna göre aynı tarihler itibariyle Fon'un birim pay değeri sırasıyla 0.033678 TL ve 0.025233 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 30 Haziran 2009 tarihleri itibariyle sırasıyla 20,084,629 TL ve 11,793,522 TL'dir.

1 Ocak – 30 Haziran 2009 ve 2008 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2009		1 Ocak - 30 Haziran 2008	
	Adet	TL	Adet	TL
Açılış	539,266,508	14,055,467	451,733,398	11,759,920
Satışlar	235,605,595	6,129,317	136,007,129	4,330,269
Geri alımlar	(178,501,682)	(4,790,322)	(120,356,003)	(3,789,761)
	<b>596,370,421</b>	<b>15,394,462</b>	<b>467,384,524</b>	<b>12,300,428</b>



## **ING Emeklilik Anonim Şirketi**

### **Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla**

**bilanço dipnotları (devamı)**

**(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

#### **2- Uygulanan belli başlı muhasebe prensiplerinin özeti :**

a) Genel:

SPK 28 Şubat 2002 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile emeklilik yatırım fonları kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin esasları düzenlemiştir. Fon’un finansal tabloları bu ilkelere göre hazırlanmaktadır.

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan emeklilik yatırım fonlarına ilişkin genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

b) Gerçekleşen değer artışları/(azalışları):

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artışı/(azalış) hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkartılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

c) Vergi karşılıkları:

Türk Ticaret Kanunu’na göre tüzel kişiliği olmayan Fon’un vergi kişiliği vardır. Ancak, emeklilik yatırım fonlarının kazançları Kurumlar Vergisi’nden istisna tutulmuştur. Fon’un Kurumlar Vergisi’nden istisna edilen kazançları Gelir Vergisi Kanunu’na göre de tevkifata tabi tutulmamaktadır.

d) Uygulanan değerlendirme kuralları aşağıdaki gibidir:

Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- i) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatları satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nca (TCMB) bilanço tarihinde ilan edilen ve bir sonraki işgününde geçerli olacak döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- ii) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - 1) Borsada işlem gören kamu borçlanma araçlarına ilişkin değerlendirilmiş fiyat, değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyata ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faizin eklenmesiyle bulunur.
  - 2) Borsada işlem gören hisse senetlerine ilişkin değerlendirme fiyatı olarak, değerlendirme gününde borsada ikinci seans kapanışı itibarıyla oluşan ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır.
  - 3) Değerleme gününde borsada alım-satım konu olmayan hisse senetleri, son işlem tarihinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama piyasa fiyatıyla, kamu borçlanma araçları, son işlem tarihinde borsada oluşan baz fiyatına ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faizin eklenmesiyle bulunur.
  - 4) Kamu dış borçlanma senetleri’nin (Eurobond) değerlendirilmesinde, İMKB’de yer alan son işlem takas fiyatı baz fiyat olarak kullanılır. Baz fiyata, son kupon ödeme tarihinden, değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faiz eklenir.
  - 5) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

## **ING Emeklilik Anonim Şirketi**

### **Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla**

**bilanço dipnotları (devamı)**

**(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

6) Bunlar dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları Fon'un izahnamesinde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

#### **3- Menkul kıymetlerin toplam sigorta tutarı:**

Menkul kıymetler, Takasbank IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") saklanmaktadır. Takasbank nezdinde saklamada bulunan menkul kıymetler Takasbank tarafından sigortalanmıştır.

#### **4- Kurucu ve yöneticiye olan borçlar:**

Fon içtüzüğü uyarınca, Fon yönetimi ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, her gün için net varlık değeri üzerinden yüz binde 10 oranında ücret tahakkuk ettirilmekte ve diğer giderler/borçlar altında fon ve portföy yönetim ücretleri olarak izlenmektedir. İlgili hizmetler karşılığı olarak iç tüzükteki oranlar dahilinde tahakkuk ettirilen fon ve portföy yönetim ücretleri Fon tarafından her ay için takip eden ayın ilk haftası içinde ING Portföy'e ödenmiştir.

#### **5- Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

#### **6- Diğer:**

- a) ING Emeklilik Anonim Şirketi emeklilik yatırım fonlarının toplam denetim ücretlerini bir önceki yıl denetim ücretleri baz alınarak hesaplamış olduğu tahmini yıllık toplam denetim ücretini emeklilik yatırım fonlarına fon toplam değerleri oranlaması üzerinden dağıtmaktadır.
- b) 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 1,813,750 TL tutarındaki alacak menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından oluşmaktadır (30 Haziran 2008 – 775,570 TL tutarındaki alacağın hepsi menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından oluşmaktadır.)
- c) 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 8,099 TL tutarındaki borcun, 3,322 TL'si denetim ücretinden, 1,635 TL'si takas saklama komisyonundan, 461 TL'si SPK kayda alma ücretinden, 2,405 TL'si hisse senedi alımı işlem komisyonundan, 63 TL'si katılma belgesi kusura karşılığında ve geri kalan 213 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır. (30 Haziran 2008 – 2,293 TL tutarındaki borcun, 1,425 TL'si denetim ücretinden, 234 TL'si takas saklama komisyonundan, 318 TL'si SPK kayda alma ücretinden ve geri kalan 316 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır).

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**  
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihi itibariyle**  
**gelir tablosu dipnotları**  
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

**1- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları**

Bilanço tarihi itibariyle Fon'un tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır.

**2- Yönetici şirketten alınan avans ve kredi faiz oranları**

Bilanço tarihi itibariyle yönetici şirketten alınan avans ve kredi bulunmamaktadır.

**3- Gelir ve gider hesaplarında bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışların nedenleri**

Cari dönemde katılımcı sayısındaki artışa bağlı olarak düzenli katkı payı ödemeleri sayesinde fon toplam değerinde artış görülmüştür. Dönem içinde piyasalarda gerçekleşen dalgalanmalar neticesinde fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin fiyatlarında artış ve azalışlar gerçekleşmiştir. Fon toplam değerinde artış olmasına rağmen fon giderleri cari dönemde geçen yıllara göre azalış göstermiştir. Fon giderlerindeki azalışın ana nedeni; özellikle döviz kurlarındaki değişimlere ve fon portföy yapısındaki para ve sermaye piyasası araçlarının dağılımına bağlı olarak kur farkı giderlerindeki azalmadan kaynaklanmaktadır. Cari dönemde piyasalarda yaşanan dalgalanmalara bağlı olarak fon portföyünde yer alan para ve sermaye piyasası araçları değerlerinde %25'in üzerinde gerçekleşen değer artış ve azalışları gerçekleşmiştir.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi****Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla****fon portföy değeri tablosu dipnotları**

(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

**1- İmtiyazlı hisse senetleri**

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi mevcut değildir.

**2- Alınan bedelsiz hisse senetleri**

1 Ocak – 30 Haziran 2009 döneminde 516,009 adet bedelsiz hisse senedi alınmıştır.

<b>Hisse adı</b>	<b>Tarih</b>	<b>Adet</b>
Doğan Holding A.Ş.	12/01/2009	316,667
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	03/06/2009	27,500
Tefken Holding A.Ş.	10/06/2009	30,842
T.İş Bankası A.Ş.	11/06/2009	39,260
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	15/06/2009	18,640
Koç Holding A.Ş.	18/06/2009	30,000
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	30/06/2009	53,100

1 Ocak – 30 Haziran 2008 döneminde 153,517 adet bedelsiz hisse senedi alınmıştır.

<b>Hisse adı</b>	<b>Tarih</b>	<b>Adet</b>
Koç Holding A.Ş.	22/05/2008	38,250
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	10/06/2008	103,636
Petrol Ofisi A.Ş.	12/06/2008	2,631
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	25/06/2008	9,000

**3- İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı**

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde ihraç edilen menkul kıymet mevcut değildir.

**4- Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler**

Bilanço tarihi itibarıyla menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet mevcut değildir.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla**

**net varlık değeri tablosu dipnotları**

**(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

**1- Őüpheli alacakların tutarı**

Bilanço tarihi itibarıyla Őüpheli alacak bulunmamaktadır.

**2- Net varlık değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların ayrıntısı**

Net varlık değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır.

**3- Diğer hususlar**

Bilanço tarihi itibarıyla açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi  
Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihi itibariyle**  
**varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**  
**varlıklarının saklanması ile ilgili rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2009 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir.

- 1) Saklayıcı kuruluş olan IMKB Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ("Takasbank") nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, ING Emeklilik Anonim Şirketi ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın Takasbank kayıtları ile mutabakatının yapılması,
- 2) Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlardan teyit edilmesi,
- 3) Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
- 4) Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
- 5) Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
- 6) Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 7) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 8) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 18 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 30 Haziran 2009 döneminde varlıkları 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Selim Elhedef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

31 Temmuz 2009  
İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi  
Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihi itibariyle iç kontrol  
sisteminin durumuna ilişkin rapor**



**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun**  
**iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) 1 Ocak - 30 Haziran 2009 dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ("Yönetmelik") 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik'in 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Selim Elhadef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

31 Temmuz 2009  
İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi  
Emeklilik Yatırım Fonu)

**30 Haziran 2009 tarihi itibariyle yatırım performansı  
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi**  
**Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı**  
**konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2009 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme 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 - 30 Haziran 2009 dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliğ'inde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Selim Elhadeif, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

31 Temmuz 2009  
İstanbul, Türkiye