

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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 Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:

Giriş

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek 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 Esnek 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 30 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu)

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

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Varlıklar		
Hazır değerler		
Bankalar - Vadesiz mevduat	1,211	3,388
Menkul kıymetler		
Kamu kesimi borçlanma senetleri	364,024	189,819
Hisse senetleri	191,137	114,694
Diğer menkul kıymetler	74,018	-
Alacaklar	11,500	-
Varlıklar toplamı	641,890	307,901
Borçlar		
Menkul kıymet alım borçları	-	23,755
Fon ve portföy yönetim ücreti	1,189	405
Diğer borçlar	1,985	1,934
Borçlar toplamı	3,174	26,094
Net varlıklar toplamı	638,716	281,807
Fon toplam değeri		
Katılma belgeleri	531,530	299,340
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	32,360	(15,571)
Fon gelir - (gider) farkı	74,826	(1,962)
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	72,884	(1,962)
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	1,942	-
Fon toplam değeri	638,716	281,807

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu)

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

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Fon gelirleri		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	2,392	-
Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	4,555	638
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	19	-
Menkul kıymet satış karları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	10	-
Özel kesim menkul kıymet satış karları	14,226	378
Gerçekleşen değer artışları	64,943	2,659
Diğer gelirler	620	-
Fon gelirleri toplamı	86,765	3,675
Fon giderleri		
Menkul kıymet satış zararları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	8	-
Özel kesim menkul kıymet satış zararları	1,218	107
Gerçekleşen değer azalışları	4,463	2,372
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	5,008	835
Denetim ücreti	1,218	504
Aracılık komisyon giderleri	996	220
Diğer	970	1,599
Fon giderleri toplamı	13,881	5,637
Fon gelir - (gider) farkı	72,884	(1,962)

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu)

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle
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	%
Hisse senetleri			50,502	191,137	30.38			59,577	114,694	37.66
Akbank T.A.Ş.			-	-	-			4,000	17,160	5.64
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi			-	-	-			20,000	17,800	5.85
Doğan Yayın Holding A.Ş.			-	-	-			75	109	0.04
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.			5,000	24,002	3.81			1	14	0.00
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.			3,500	15,576	2.48			-	2	0.00
T.İş Bankası A.Ş.			10,001	45,305	7.20			5,000	20,150	6.62
Petrol Ofisi A.Ş.			1	4	-			1	4	0.00
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.			-	-	-			11,000	14,520	4.77
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.			2,000	17,340	2.76			-	-	0.00
Tofaş Oto San.Tic.A.Ş.			9,000	24,210	3.85			7,000	25,060	8.23
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.			1,000	18,900	3.00			-	-	-
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.			-	-	-			12,500	19,875	6.53
Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.			20,000	45,800	7.28			-	-	-
Kamu kesimi borçlanma senetleri			355,000	364,024	57.86			200,490	189,819	62.34
Devlet tahvili										
TL			355,000	364,024	57.86			176,000	166,086	54.54
ABD Doları			-	-	-	20.000	1.2245	24,490	23,733	7.79
Diğer menkul kıymetler			85,250	74,018	11.76			-	-	-
Ters repo - DT			85,250	74,018	11.76			-	-	-
Fon portföy değeri			629,179	629,179	100			304,513	304,513	100

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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	629,179	98.51	304,513	108.06
Hazır değerler - bankalar	1,211	0.19	3,388	1.20
Alacaklar	11,500	1.80	-	-
Borçlar	(3,174)	(0.50)	(26,094)	(9.26)
Fon toplam değeri	638,716	100	281,807	100

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEF fon kodu ile IMKB'de işlem görmeye başlamıştır.

Fon, ING Emeklilik Anonim Şirketi'nden (ING Emeklilik - Kurucu) 30 Ocak 2008 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 50,000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) almış olduğu izin uyarınca 1 Haziran 2008 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0.009767 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 yedi (0,007%) 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 200,000,000,000 adet olup 30 Haziran 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 50,044,079 ve 30,986,915 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 0.012763 ve 0.009094 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 30 Haziran 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle 638,716 TL ve 281,807 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	32,313,427	312,470	5,000,000	50,000
Satışlar	18,790,162	231,809	31,364,755	301,265
Geri alışlar	(1,059,510)	(12,749)	(5,377,840)	(51,925)
	50,044,079	531,530	30,986,915	299,340

ING Emeklilik Anonim Şirketi

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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 değerlemesi 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) değerlemesinde, 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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 7 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 11,500 TL tutarındaki alacağın hepsi hisse senedi satışından kaynaklanan alacaklarından oluşmaktadır (30 Haziran 2008 – alacak bulunmamaktadır).
- c) 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 1,985 TL tutarındaki borcun 1,061 TL'si denetim ücretlerinden, 573 TL'si takas saklama komisyonundan, 208 TL'si SPK kayda alma ücretinden, 9 TL'si hisse senedi alım işlem komisyonundan ve geri kalan 134 TL ise diğer borçlardan oluşmaktadır (30 Haziran 2008 – 1,934 TL tutarındaki borcun 224 TL'si denetim ücretinden, 1,221 TL'si takas saklama komisyon giderinden, 249 TL'si SPK kayda alma ücreti giderinden, 240 TL'si katılma belgesi küsürat karşılığında oluşmaktadır).

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu)

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

1- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları

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

2- Yönetici şirketten alınan avans ve kredi faiz oranları

Bilanço tarihi itibarıyla 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

Fon, 30 Ocak 2008 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 50,000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) almış olduğu izin uyarınca 1 Haziran 2008 tarihinde katılma paylarını halka arz etmiştir. Katılımcıların girişi ve düzenli katkı payı ödemeleriyle büyüyen fonun gelir ve giderlerinde bu doğrultuda %25'in üzerinde artış/azalışlar görülmüştür.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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 586.45 adet bedelsiz hisse senedi alınmıştır.

Hisse adı	Tarih	Adet
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	03/06/2009	0.49
T.İş Bankası A.Ş.	11/06/2009	585.96

1 Ocak – 30 Haziran 2008 döneminde 213 adet bedelsiz hisse senedi alınmıştır.

Hisse adı	Tarih	Adet
Koç Holding A.Ş.	22/05/2008	30
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	26/05/2008	10
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T. A.Ş.	28/05/2008	54
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	03/06/2008	110
Petrol Ofisi A.Ş.	12/06/2008	9

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 portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet mevcut değildir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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 Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu

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

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ile ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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 Esnek 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 Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu

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

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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 Esnek 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 Elhedef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

31 Temmuz 2009
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu

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

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği'nde 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 Elhedef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

31 Temmuz 2009
İstanbul, Türkiye