

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım**  
**Fonu**

**1 Ocak - 31 Mart 2010 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 ("Fon") ekte yer alan 31 Mart 2010 tarihli bilançosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren üç 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 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve üç 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.

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

Selim Elhadef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2010  
İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Mart 2010 tarihi itibariyle**  
**bilanço**  
**(Birim - Türk Lirası)**

	<b>31 Mart 2010</b>	<b>31 Mart 2009</b>
<b>Varlıklar</b>		
Hazır değerler		
Bankalar - Vadesiz mevduat	1,312	1,033
Menkul kıymetler		
Kamu kesimi borçlanma senetleri	2,220,508	162,538
Hisse senetleri	723,121	134,062
Özel kesim borçlanma senetleri	32	-
Diğer menkul kıymetler	628,110	68,019
Alacaklar	102,300	-
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>3,675,383</b>	<b>365,652</b>
<b>Borçlar</b>		
Menkul kıymet alım borçları	48,000	9,130
Fon ve portföy yönetim ücreti	7,317	712
Diğer borçlar	1,958	1,584
<b>Borçlar toplamı</b>	<b>57,275</b>	<b>11,426</b>
<b>Net varlıklar toplamı</b>	<b>3,618,108</b>	<b>354,226</b>
<b>Fon toplam değeri</b>		
Katılma belgeleri	3,262,722	323,848
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	102,907	6,955
Fon gelir - (gider) farkı	252,479	23,423
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	83,710	21,482
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	168,769	1,941
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>3,618,108</b>	<b>354,226</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Mart 2010 tarihinde sona eren**  
**ara hesap dönemine ait gelir tablosu**  
**(Birim - Türk Lirası)**

	<b>31 Mart 2010</b>	<b>31 Mart 2009</b>
<b>Fon gelirleri</b>		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	15,850	2,392
Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	1,800	-
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	-	19
Menkul kıymet satış karları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	5	10
Özel kesim menkul kıymet satış karları	20,044	3,434
Gerçekleşen değer artışları	104,290	22,853
Diğer gelirler	562	605
<b>Fon gelirleri toplamı</b>	<b>142,551</b>	<b>29,313</b>
<b>Fon giderleri</b>		
Menkul kıymet satış zararları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	22	8
Özel kesim menkul kıymet satış zararları	8,415	473
Gerçekleşen değer azalışları	26,544	3,819
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	19,077	2,087
Denetim ücreti	123	581
Aracılık komisyon giderleri	3,361	376
Diğer	1,299	487
<b>Fon giderleri toplamı</b>	<b>58,841</b>	<b>7,831</b>
<b>Fon gelir - (gider) farkı</b>	<b>83,710</b>	<b>21,482</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Mart 2010 tarihi itibariyle**  
**fon portföy değeri tablosu**  
**(Birim -- Türk Lirası (TL))**

	31 Mart 2010					31 Mart 2009				
	Orijinal değeri	31.03.2010 kur	Nominal değeri	Rayiç değeri	%	Orijinal değeri	31.03.2009 kur	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
<b>Hisse senetleri</b>			<b>193,004</b>	<b>723,121</b>	<b>20.25</b>			<b>53,402</b>	<b>134,062</b>	<b>36.77</b>
Akbank T.A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aksigorta A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alarko Holding A.Ş.	25,000	-	96,250	2,69	-	15,000	-	27,000	7,40	-
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Doğan Yayın Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	10,000	-	70,304	1,97	-	1	-	6	-	-
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	25,001	-	115,253	3,23	-	-	-	-	-	-
T. Garanti Bankası A.Ş.	-	-	-	-	-	9,000	-	21,150	5,80	-
T.Halk Bankası A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İş Bankası A.Ş.	10,001	-	49,805	1,39	-	7,500	-	27,900	7,65	-
İş Bankası A.Ş. (yeni)	30,001	-	144,304	4,04	-	-	-	-	-	-
Koç Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	3,000	-	6,960	1,91	-
KarDemirÇelik A.Ş. (D)	75,000	-	47,250	1,32	-	-	-	-	-	-
Migros A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Petrol Ofisi A.Ş.	1	-	5	0,00	-	1	-	3	-	-
Sabancı Holding A.Ş. (Yeni)	15,000	-	97,200	2,72	-	-	-	-	-	-
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Şekerbank A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	-	-	1,500	-	12,150	3,34	-
Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tofaş Oto San.Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	16,500	-	23,926	6,57	-
Türk Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	3,000	-	102,750	2,88	-	900	-	14,967	4,10	-
<b>Özel kesim borçlanma senetleri</b>			<b>31</b>	<b>32</b>	<b>0.00</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
TRSAKFH31213			31	32	0,00			-	-	-
<b>Kamu kesimi borçlanma senetleri</b>			<b>2,150,000</b>	<b>2,220,508</b>	<b>62.17</b>			<b>160,000</b>	<b>162,538</b>	<b>44.58</b>
Devlet tahvili										
TL			2,150,000	2,220,508	62,17			160,000	162,538	44,58
<b>Diğer menkul kıymetler</b>			<b>628,110</b>	<b>628,110</b>	<b>17.59</b>			<b>83,755</b>	<b>68,019</b>	<b>18.65</b>
Ters repo - DT			628,110	628,110	17,59			83,755	68,019	18,65
<b>Fon portföy değeri</b>			<b>3,571,771</b>	<b>3,571,771</b>	<b>100.00</b>			<b>364,619</b>	<b>364,619</b>	<b>100.00</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Mart 2010 tarihi itibariyle**  
**net varlık değeri tablosu**  
**(Birim - Türk Lirası)**

	<b>31 Mart 2010</b>		<b>31 Mart 2009</b>	
	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>
Fon portföy değeri	3,571,771	98.72	364,619	102.93
Hazır değerler - bankalar	1,312	0.03	1,033	0.29
Alacaklar	102,300	2.83	-	-
Borçlar	(57,275)	(1.58)	(11,426)	(3.22)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>3,618,108</b>	<b>100.00</b>	<b>354,226</b>	<b>100.00</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Mart 2010 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 2 Haziran 2008 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0.009769 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. 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 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 tarihleri itibariyle 200,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay 238,664,409 ve 33,448,837 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 0.015160 TL ve 0.010590 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değerleri aynı tarihler itibariyle 3,618,108 TL ve 354,226TL'dir.

1 Ocak – 31 Mart 2010 ve 2009 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2010</b>		<b>1 Ocak - 31 Mart 2009</b>	
	<b>Adet</b>	<b>TL</b>	<b>Adet</b>	<b>TL</b>
Açılış	150,709,268	1,962,930	32,313,427	312,470
Satışlar	105,066,681	1,552,208	1,151,888	11,545
Geri alımlar	(17,111,540)	(252,416)	(16,478)	(167)
	<b>238,664,409</b>	<b>3,262,722</b>	<b>33,448,837</b>	<b>323,848</b>

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Mart 2010 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 hazırlanmaktadır.

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 artış/(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.
  - 6) Bunlar dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları Fon’un izahnamesinde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.



**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Mart 2010 tarihi itibarıyla**  
**bilanço dipnotları (devamı)**  
**(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

**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 dağıtmaktaydı. 2010 yılında ise cari yıl için belirlenmiş olan denetim ücretleri baz alınarak hesaplanmıştır.
- b) 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla bilançoda 102,300 TL tutarındaki alacağın 100,500 TL'si menkul kıymet satışı sonucu oluşan alacaklardan ve geri kalan 1,800 TL'si kar payı alacaklarından oluşmaktadır (31 Mart 2009 – alacak bulunmamaktadır).
- c) 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 1,958 TL tutarındaki borcun 336 TL'si denetim ücretlerinden, 109 TL'si menkul kıymet alımlarına ilişkin borçlardan, 1,298 TL'si SPK kayda alma ücretlerinden, 79 TL'si takas saklama komisyonundan ve geri kalan 136 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır (31 Mart 2009 – 1,584 TL tutarındaki borcun 1,089 TL'si denetim ücretlerinden, 11 TL'si SPK kayda alma ücretlerinden, 433 TL'si takas saklama komisyonundan ve geri kalan 51 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır).

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Mart 2010 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'un faiz ve kar payları gelirlerindeki artış, cari yılın ilk çeyreğinde fon toplam değerindeki artış ile doğru orantılı olarak portföyde yer alan hisse senetleri temettü gelirleri ve kamu borçlanma araçlarının kupon itfa ve faiz ödemelerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Fon toplam değeri, katılımcı sayısındaki artış ve katılımcılardan düzenli ödemeler elde edilmesi sayesinde büyüme göstermesiyle doğru orantılı olarak fon yönetim ücretlerindeki artıştan ve de gerçekleşen değer azalışlarındaki artıştan dolayı fon giderlerinde artış görülmüştür. Fon gelirlerinde ise cari yılda gerçekleşen değer artışlarındaki artıştan dolayı fon gelirlerinde artış görülmüştür.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Mart 2010 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 - 31 Mart 2010 döneminde 7,148.81 adet bedelsiz hisse alınmıştır.

<b>Hisse adı</b>	<b>Tarih</b>	<b>Adet</b>
T.İş Bankası A.Ş.	24/02/2010	7,148.81

**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**

**31 Mart 2010 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 değeri %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların ayrıntısı**

Net varlık değeri %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**

**31 Mart 2010 tarihi itibariyle  
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Mart 2010 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 yapılıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Mart 2010 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

21 Nisan 2010  
İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım**  
**Fonu**

**31 Mart 2010 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 1 Ocak - 31 Mart 2010 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 Elhadeif, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2010  
İstanbul, Türkiye



**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım**  
**Fonu**

**31 Mart 2010 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 ("Fon") 1 Ocak - 31 Mart 2010 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 - 31 Mart 2010 dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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 Elhadef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2010  
İstanbul, Türkiye