

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

**1 Ocak - 30 Haziran 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 30 Haziran 2010 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 2010 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.

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

Selim Elhadef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

..... 2010  
İstanbul, Türkiye

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

**30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla**  
**bilanço**  
**(Birim - Türk Lirası)**

	<b>30 Haziran 2010</b>	<b>30 Haziran 2009</b>
<b>Varlıklar</b>		
Hazır değerler		
Bankalar - Vadesiz mevduat	1,485	1,211
Bankalar - Vadeli mevduat	701,757	-
Menkul kıymetler		
Kamu kesimi borçlanma senetleri	3,380,328	364,024
Hisse senetleri	1,084,683	191,137
Diğer menkul kıymetler	533,097	74,018
Alacaklar	-	11,500
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>5,701,350</b>	<b>641,890</b>
<b>Borçlar</b>		
Menkul kıymet alım borçları	75,056	-
Fon ve portföy yönetim ücreti	10,528	1,189
Diğer borçlar	2,606	1,985
<b>Borçlar toplamı</b>	<b>88,190</b>	<b>3,174</b>
<b>Net varlıklar toplamı</b>	<b>5,613,160</b>	<b>638,716</b>
<b>Fon toplam değeri</b>		
Katılma belgeleri	5,210,856	531,530
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	66,830	32,360
Fon gelir - (gider) farkı	335,474	74,826
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	166,705	72,884
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	168,769	1,942
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>5,613,160</b>	<b>638,716</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

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

	<b>30 Haziran 2010</b>	<b>30 Haziran 2009</b>
<b>Fon gelirleri</b>		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	45,528	2,392
Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	17,912	4,555
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	1,578	19
Menkul kıymet satış karları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	44	10
Özel kesim menkul kıymet satış karları	29,994	14,226
Gerçekleşen değer artışları	178,164	64,943
Diğer gelirler	561	620
<b>Fon gelirleri toplamı</b>	<b>273,781</b>	<b>86,765</b>
<b>Fon giderleri</b>		
Menkul kıymet satış zararları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	22	8
Özel kesim menkul kıymet satış zararları	14,335	1,218
Gerçekleşen değer azalışları	36,199	4,463
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	46,856	5,008
Denetim ücreti	551	1,218
Aracılık komisyon giderleri	5,714	996
Diğer	3,399	970
<b>Fon giderleri toplamı</b>	<b>107,076</b>	<b>13,881</b>
<b>Fon gelir - (gider) farkı</b>	<b>166,705</b>	<b>72,884</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

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

**30 Haziran 2010 tarihi itibariyle**  
**fon portföy değeri tablosu**  
**(Birim -- Türk Lirası (TL))**

	30 Haziran 2010					30 Haziran 2009				
	Orijinal değeri	30.06.2010 kur	Nominal değeri	Rayiç değeri	%	Orijinal değeri	30.06.2009 kur	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
<b>Hisse senetleri</b>			<b>265,337</b>	<b>1,084,683</b>	<b>19.03</b>			<b>50,502</b>	<b>191,137</b>	<b>30.38</b>
Akbank T.A.Ş.			1	5	0.00			-	-	-
Alarko Holding A.Ş.			35,000	111,650	1.96					
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.			13,334	72,936	1.28			5,000	24,002	3.81
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.			1	3	0.00			3,500	15,576	2.48
T.İş Bankası A.Ş.			51,000	253,984	4.46			10,001	45,305	7.20
İş Gayri Menkul Yat.Ort.			75,000	113,250	1.99					
Petrol Ofisi A.Ş.			1	5	0.00			1	4	-
Sabancı Holding			15,000	98,250	1.72					
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.			-	-	0.00			2,000	17,340	2.76
Tofaş Oto San.Tic.A.Ş.			-	-	0.00			9,000	24,210	3.85
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.			6,000	177,000	3.11			1,000	18,900	3.00
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.			70,000	257,600	4.52			-	-	-
Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.			-	-	0.00			20,000	45,800	7.28
<b>Kamu kesimi borçlanma senetleri</b>			<b>3,350,000</b>	<b>3,380,328</b>	<b>59.31</b>			<b>355,000</b>	<b>364,024</b>	<b>57.86</b>
Devlet tahvili										
TL			3,350,000	3,380,328	59.31			355,000	364,024	57.86
ABD Doları								-	-	-
<b>Diğer menkul kıymetler</b>			<b>533,096</b>	<b>533,097</b>	<b>9.35</b>			<b>85,250</b>	<b>74,018</b>	<b>11.76</b>
Ters repo - DT			533,096	533,097	9.35			85,250	74,018	11.76
<b>Vadeli mevduat</b>			<b>700,526</b>	<b>701,757</b>	<b>12.31</b>			-	-	-
TL			700,526	701,757	12.31			-	-	-
<b>Fon portföy değeri</b>				<b>5,699,865</b>	<b>100.00</b>				<b>629,179</b>	<b>100</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla**  
**net varlık değeri tablosu**  
**(Birim - Türk Lirası)**

	<b>30 Haziran 2010</b>		<b>30 Haziran 2009</b>	
	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>
Fon portföy değeri	5,699,865	101.54	629,179	98.51
Hazır değerler - bankalar	1,485	0.03	1,211	0.19
Alacaklar	-	0.00	11,500	1.80
Borçlar	(88,190)	(1.57)	(3,174)	(0.50)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>5,613,160</b>	<b>100.00</b>	<b>638,716</b>	<b>100</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla**  
**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. 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla 200,000,000,000 adet olup 30 Haziran 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 366,045,185 ve 50,044,079 adettir. Fon'da, Kurucu'nun tahsis etmiş olduğu sermaye avansına ilişkin herhangi bir katılma belgesi kalmamıştır. Buna göre aynı tarihler itibarıyla Fon'un birim pay değeri 0.015335 TL ve 0.012763 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 30 Haziran 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla 5,613,160 TL ve 638,716 TL'dir.

1 Ocak – 30 Haziran 2010 ve 2009 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2010</b>		<b>1 Ocak - 30 Haziran 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	248,367,042	3,743,193	18,790,162	231,809
Geri alımlar	(33,031,125)	(495,266)	(1,059,510)	(12,749)
	<b>366,045,185</b>	<b>5,210,856</b>	<b>50,044,079</b>	<b>531,530</b>

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

**30 Haziran 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**

**30 Haziran 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) 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bilançoda alacak bulunmamaktadır (30 Haziran 2009 – 11,500 TL tutarındaki alacağın hepsi hisse senedi satışından kaynaklanan alacaklarından oluşmaktadır).
- c) 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 2,606 TL tutarındaki borcun 529 TL'si denetim ücretlerinden, 53 TL'si takas saklama komisyonundan, 1,946 TL'si SPK kayda alma ücretinden ve geri kalan 78 TL ise diğer borçlardan oluşmaktadır (30 Haziran 2009 – 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).

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

**30 Haziran 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 yarısında 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**

**30 Haziran 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 – 30 Haziran 2010 döneminde 128,148.9 adet bedelsiz hisse senedi alınmıştır.

<b>Hisse adı</b>	<b>Tarih</b>	<b>Adet</b>
T.İş Bankası A.Ş.	24/02/2010	7,148.81
Akbank T.A.Ş.	16/04/2010	1,666.66
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	25/05/2010	3,333.43

1 Ocak – 30 Haziran 2009 döneminde 586.45 adet bedelsiz hisse senedi alınmıştır.

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

**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**

**30 Haziran 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**

**30 Haziran 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 – 30 Haziran 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 sayılarının 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 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 Elhadef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

..... 2010  
İstanbul, Türkiye

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

**30 Haziran 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 - 30 Haziran 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 Elhadef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

..... 2010  
İstanbul, Türkiye



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

**30 Haziran 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 - 30 Haziran 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 - 30 Haziran 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 Elhedef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

..... 2010  
İstanbul, Türkiye