

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

**1 Ocak - 30 Eylül 2010 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 ("Fon") ekte yer alan 30 Eylül 2010 tarihli bilançosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren dokuz aylık gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Kurucu'nun sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na 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'na 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'na 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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'na 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

22 Ekim 2010
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla
bilanço
(Birim - Türk Lirası)

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Varlıklar		
Hazır değerler		
Bankalar - vadesiz mevduat	464	660
Menkul kıymetler		
Hisse senetleri	27,388,119	20,068,962
Kamu kesimi borçlanma senetleri	487,971	-
Diğer menkul kıymetler	5,750,025	4,659,933
Alacaklar	1,637,807	962,046
Varlıklar toplamı	35,264,386	25,691,601
Borçlar		
Menkul kıymet alım borçları	(1,149,300)	(630,500)
Fon ve portföy yönetim ücreti	(97,682)	(72,715)
Diğer borçlar	(4,775)	(7,686)
Borçlar toplamı	(1,251,757)	(710,901)
Net varlıklar toplamı	34,012,629	24,980,700
Fon toplam değeri		
Katılma belgeleri	15,467,491	14,329,838
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	4,318,155	5,100,063
Fon gelir - (gider) farkı	14,226,983	5,550,799
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	7,145,855	5,549,585
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	7,081,128	1,214
Fon toplam değeri	34,012,629	24,980,700

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Fon gelirleri		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	523,199	438,559
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	25,560	-
Menkul kıymet satış karları		
Hisse senetleri satış karları	1,205,053	1,939,401
Gerçekleşen değer artışları	7,131,748	5,594,006
Fon gelirleri toplamı	8,885,560	7,971,966
Fon giderleri		
Menkul kıymet satış zararları		
Özel kesim menkul kıymetleri satış zararları	(321,431)	(277,111)
Gerçekleşen değer azalışları	(499,341)	(1,514,296)
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	(774,751)	(482,187)
Denetim ücreti	(3,193)	(6,384)
Aracılık komisyon giderleri	(135,833)	(134,557)
Diğer	(5,156)	(7,846)
Fon giderleri toplamı	(1,739,705)	(2,422,381)
Fon gelir - (gider) farkı	7,145,855	5,549,585

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu
(Birim - Türk Lirası (TL))

	30 Eylül 2010	30.09.2010 kur	Orjinal değeri	30.09.2009 kur	Nominal değeri	30 Eylül 2009
	Rayıf değeri	%	Orjinal değeri	%	Rayıf değeri	%
Hisse senetleri	6,196,930	81.45	27,388,119	81.45	4,887,269	81.16
Akbank T.A.Ş.	100,000	2.62	881,003	2.62	173,200	0.70
Aksa Enerji Üretim A.Ş.	225,000	2.13	717,750	2.13	0.00	0.00
Alarko Holding A.Ş.	375,001	3.77	1,267,503	3.77	984,804	3.90
Akspora A.Ş.	-	0.00	-	0.00	268,500	1.09
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	1,000,000	3.66	1,230,000	3.66	680,002	2.67
Anadolu Etles Biraçılık ve Mali San.A.Ş.	-	0.00	-	0.00	184,500	0.67
Aygaz A.Ş.	4,083	0.09	29,072	0.09	1	0.00
Arçelik A.Ş.	75,000	1.78	597,750	1.78	435,000	1.76
Doğan Şirkeller Grubu Holding A.Ş.	1	0.00	1	0.00	1	0.00
Eczaobaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	2	0.00	2	0.00	2	0.00
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	227,001	1,425,565	2	155,000	982,700	3.97
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	200,000	1,022,002	3,04	325,000	2,093,000	8.46
T. Garanti Bankası A.Ş.	275,000	2,323,750	6.91	215,000	1,242,700	5.03
T.İş Bankası A.Ş.	500,001	3,100,008	9.22	375,001	2,212,503	8.95
İş Gayri Menkul Yatırım Ort.A.Ş.	775,000	1,340,750	3.99	200,000	334,000	1.35
Karabük Demir Çelik Sanayi ve Tic. A.Ş.	2,155,000	1,422,500	4.23	100,000	181,000	0.66
Karosan A.Ş.	459,000	747,000	2.22	125,000	495,250	2.01
Koç Holding A.Ş.	100,000	228,000	0.68	75,000	599,250	2.30
Pekim Petrolkimya Holding A.Ş.	225,000	1,680,750	5.00	50,000	288,500	1.17
Sabancı Holding A.Ş.	1	2	0.00	500,001	810,801	3.28
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	1	773,000	2.30	-	-	0.00
TAV Hava Limanları A.Ş.	100,000	773,000	2.30	195,000	2,090,400	8.45
Türksat İletişim Hizmetleri A.Ş.	170,000	1,650,700	4.91	200,001	864,004	3.49
Türker Holding A.Ş.	235,001	1,384,156	4.12	143,691	268,076	1.09
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	0.00	243,372	1,029,464	4.18
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	-	-	0.00	450,000	828,001	3.35
Trekyay Cam Sanayi A.Ş.	1	1	0.00	-	-	0.00
Turcas Holding A.Ş.	75,000	447,750	1.33	200,000	895,000	3.62
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	100,000	639,000	1.80	40,000	997,600	4.03
Türtaş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	40,000	1,545,200	4.60	1	3	0.00
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	480,001	2,151,104	6.40	-	-	0.00
Vestel A.Ş.	100,000	240,000	0.71	375,000	1,237,500	5.01
Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	-	-	0.00	-	-	0.00
Zorlu Enerji A.Ş.	200,000	544,000	1.62	-	-	0.00
Kamu kesimi borçlanma senetleri	500,000	487,971	1.45	-	-	0.00
Devlet Tahvil	500,000	487,971	1.45	-	-	0.00
TL	-	-	-	-	-	-
Diğer menkul kıymetler	5,478,270	5,750,025	17.10	4,659,933	4,659,933	18.84
Ters repo - DT	5,478,270	5,750,025	17.10	4,659,933	4,659,933	18.84
Fon portföy değeri	33,626,115	100.00	24,728,395	100.00	-	-

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

	30 Eylül 2010		30 Eylül 2009	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	33,626,115	98.86	24,728,895	98.99
Hazır değerler - Bankalar	464	0.00	660	0.00
Alacaklar	1,637,807	4.82	962,046	3.86
Borçlar	(1,251,757)	(3.68)	(710,901)	(2.85)
Fon toplam değeri	34,012,629	100	24,980,700	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 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 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. 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 Eylül 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla 2,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 590,813,182 ve 571,709,626 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 sırasıyla 0.057569 TL ve 0.043695 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 30 Eylül 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla sırasıyla 34,012,629 TL ve 24,980,700 TL'dir.

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2010		1 Ocak - 30 Eylül 2009	
	Adet	TL	Adet	TL
Açılış	553,171,188	13,531,489	539,266,508	14,055,467
Satışlar	232,331,527	11,599,253	320,148,833	9,358,649
Geri alımlar	(194,689,533)	(9,663,251)	(287,705,715)	(9,084,278)
	590,813,182	15,467,491	571,709,626	14,329,838

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 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 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 dağıtmaktaydı. 2010 yılında ise cari yıl için belirlenmiş olan denetim ücretleri baz alınarak hesaplanmıştır.
- b) 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 1,637,807 TL tutarındaki alacak menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından oluşmaktadır (30 Eylül 2009 – 962,046 TL tutarındaki alacağın hepsi menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından oluşmaktadır.)
- c) 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 4,775 TL tutarındaki borcun, 1,508 TL'si denetim ücretinden, 1,120 TL'si takas saklama komisyonundan, 2,049 TL'si hisse senedi alımı işlem komisyonundan, 66 TL'si katılma belgesi küsürat karşılığından ve geri kalan 32 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır. (30 Eylül 2009 – 7,686 TL tutarındaki borcun, 4,417 TL'si denetim ücretinden, 1,282 TL'si takas saklama komisyonundan, 548 TL'si SPK kayda alma ücretinden, 1,171 TL'si hisse senedi alımı işlem komisyonundan, 63 TL'si katılma belgesi küsürat karşılığından ve geri kalan 205 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır).

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 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 gelirlerindeki artışın ana nedeni, cari yılın ilk dokuz ayında gerçekleşen değer artışlarındaki büyümedir. Gerçekleşen değer artışlarındaki büyümenin ana nedeni de portföydeki hisse senetlerinin değerinin geçmiş yıla kıyasla daha çok artması ve hisse senedi satışlarının daha az gerçekleşmesidir. Fon'un faiz ve kar payları gelirlerindeki artışın ana nedeni, cari yılın ilk dokuz ayında portföydeki hisse senetlerinin kar paylarındaki artıştır. Menkul kıymet satış karlarındaki azalışın ana nedeni fonun cari yılın ilk dokuz ayında geçmiş yılın ilk dokuz ayına kıyasla daha az hisse senedi satışı gerçekleştirmesidir. Fon toplam değerindeki artışa karşılık cari yılda gerçekleşen değer azalışlarındaki düşüşten dolayı fon giderlerinde azalış görülmüştür. Gerçekleşen değer azalışlarındaki düşüşün ana nedeni portföyün çoğunluğunu oluşturan hisse senetlerinin değerlerinin cari yılın ilk dokuz ayında geçmiş yıla kıyasla artış göstermesidir. Fon ve portföy yönetim ücretlerindeki artış fon toplam değerindeki artışla paralel olarak gerçekleşmiştir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 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 Eylül 2010 döneminde 476,627 adet bedelsiz hisse senedi alınmıştır.

Hisse adı	Tarih	Adet
T.İş Bankası A.Ş.	24/02/2010	149,886
Akbank T.A.Ş.	16/04/2010	58,333
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	25/05/2010	37,778
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	14/06/2010	10,000
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	18/06/2010	123,530
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	02/07/2010	97,100

1 Ocak – 30 Eylül 2009 döneminde 655,130 adet bedelsiz hisse senedi alınmıştır.

Hisse adı	Tarih	Adet
Doğan Şirketler Grubu 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
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	01/07/2009	128,572
Alarko Holding AŞ.	03/07/2009	10,549

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

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Şüpheli alacakların tutarı

Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli 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**

**30 Eylül 2010 tarihi itibariyle
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

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

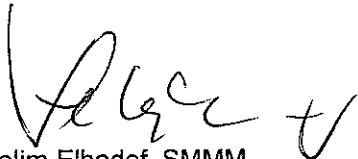
ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Eylül 2010 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı 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 Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 30 Eylül 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 Elhade, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

22 Ekim 2010
İstanbul, Türkiye

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

**30 Eylül 2010 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 1 Ocak - 30 Eylül 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 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 kullanımını 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

22 Ekim 2010
İstanbul, Türkiye

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

**30 Eylül 2010 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 ("Fon") 1 Ocak - 30 Eylül 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 Eylül 2010 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 Elhadei, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

22 Ekim 2010
İstanbul, Türkiye

ING EMEKLİLİK A.Ş.

BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003			
30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	34.012.629 TL	ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") amacı, portföyünün en az %80'ini borsada işlem gören şirketlerin hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı elde etmektir.	Meltem Öter
Birim Pay Değeri	0.057569 TL		Abdullah Akgün
Yatırımcı Sayısı	15.068		Vildan Özgül
Tedavül Oranı %	29,54		İbrahim Altan
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senetleri	% 81,44	Fon, portföyüne İMKB Ulusal 100 endeksi kapsamındaki hisse senetleri ve tüm vadelerdeki ters repo dahil kamu borçlanma senetlerini dahil eder.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	%1,46	Fon portföyünün tamamının sürekli olarak hisse senetlerine yatırılması esas olmakla birlikte riskin azaltılması ve likidite yaratmak amacıyla ters repo ve borsa para piyasası işlemlerine de en çok %20 oranında yatırım yapılır. Riskten kaçınabilmek amacıyla Eurobondlarda %0-%10, vadeli/vadesiz TL ve döviz mevduatında %0-%20, YTL cinsi Devlet İç Borçlanma Senetleri'nde %0-%10 aralığında pozisyon alınabilir.	
-Ters Repo	% 17,10		
-Borsa Para Piyasası İşlemleri	% 0		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
- Bankacılık	% 30,87	Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Operasyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir.	
- Holding	% 15,82		
- Sigorta	% 4,49		
- Taş ve Toprağa Dayalı	% 2,72		
- Kimya,Petrol ve Plastik	%8,10		
- Metal Ana Sanayi	%8,92		
- Metal Eşya, Makina	%3,17		
- Elektrik, Gaz ve Buhar	%1,99		
- Ulaştırma ve Depolama	%8,86		
- Teknoloji	%2,34		
- Dokuma Giyim Eşy. Ve Deri	%2,62		
- Diğer Yapım, Onarım İşleri	%5,21		
- Diğer Mali Kuruluşlar	%4,89		

ING EMEKLİLİK A.Ş.

BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

ING EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı ***	Fon Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı ****	
1. yıl	25,32	34,08	13,86	1,04	1,46	1.656.535 YTL	0,21	794.035 bin YTL	
2.yıl	38,34	54,63	2,66	1,25	1,40	5.759.488 YTL	0,56	1.032.672 bin YTL	
3.yıl	8,38	0,87	11,58	1,55	1,62	10.215.413 YTL	1,19	852.950 bin YTL	
4.yıl	34,37	38,61	5,94	1,38	1,57	17.669.647 YTL	1,70	1.035.860 bin YTL	
5.yıl	(41,56)	(43,92)	8,11	2,41	2,27	12.327.753 TL	1,39	883.093 bin TL	
6.yıl	99,70	76,81	5,93	1,41	1,43	25.258.389 TL	2,28	1.106.505 bin TL	
7.yıl/3*	9,58	6,31	4,24	1,33	1,41	28.017.771 TL	2,25	1.245.431 bin TL	
7.yıl/6**	7,44	3,83	4,93	1,39	1,50	27.878.855 TL	2,21	1.261.736 bin TL	
7.yıl/9*****	26,10	21,76	6,52	1,22	1,32	34.012.629 TL	2,66	1.277.896 bin TL	

* 2010 yılı birinci çeyrek (1 Ocak – 31 Mart 2010) dönemine aittir.

** 2010 yılı ilk yarısı (1 Ocak – 30 Haziran 2010) dönemine aittir.

*** 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007,2008, 2009 ve 2010 yılında birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır.

**** Portföy yöneticisi, ING Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakamlar ING Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2004, 31 Aralık 2005, 31 Aralık 2006, 31 Aralık 2007, 31 Aralık 2008, 31 Aralık 2009, 31 Mart 2010, 30 Haziran 2010 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibariyle büyüklüğünü göstermektedir.

***** 2010 yılı 1 Ocak – 30 Eylül dönemine aittir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) 01.01.2010 – 30.09.2010 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 26,10
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 21,76
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 21,26
Nispi Getiri:	% 4,34

Nispi Getiri'nin %4,84'ü varlık seçiminden, % (0,50)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

$$\frac{\text{(Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)}}{\text{(Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)}}$$

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, sekiz adedi ING Bank A.Ş. ve sekiz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere , toplam on altı adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak 2010 – 30 Eylül 2010 döneminde net % 26,10 getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Fon İşletim Ücreti:	Yüzbinde	10,00
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde	1,76
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde	0,11

- 6) Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlığı dikkate alınarak, %90 oranında, hisse senetlerinin getirisini temsil eden İMKB Ulusal XU-100 hisse senetleri endeksi, %7 oranında KYD O/N brüt repo endeksi, %1 oranında KYD Eurobond (USD-YTL) endeksi, %1 oranında, Aylık Brüt mevduat faizi endeksi , %1 KYD DİBS 182 endeksidir.

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, hisse senetleri için %80-%100, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı için %0-%20, mevduat için %0-%20, Eurobondlar için %0-%10, TL cinsi DİBS'ler için %0-%10 aralığında pozisyon alınabilecektir.

- 7) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31.12.2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67.madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.
- 8) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri:
Geçerli değildir.
- 9) Portföy sayısı: Geçerli değildir.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AJT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fon'un geçmiş dönemlere ilişkin performans bilgileri aşağıdaki gibidir:

2004 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 25,32
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 34,08
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 32,23
Nispi Getiri:	% (8,76)

Nispi Getiri'nin % (6,91)'i varlık seçiminden, % (1,85)'i varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan ise kaynaklanan getiridir.

2005 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 38,34
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 54,63
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 51,68
Nispi Getiri:	% (16,29)

Nispi Getiri'nin % (13,34)'ü varlık seçiminden, % (2,95)'i varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan ise kaynaklanan getiridir.

2006 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 8,38
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 0,87
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 2,31
Nispi Getiri:	% 7,51

Nispi Getiri'nin % 6,07'si varlık seçiminden, % 1,44'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2007 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 34,37
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 38,61
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 38,03
Nispi Getiri:	% (4,24)

Nispi Getiri'nin % (3,66)'sı varlık seçiminden, % (0,58)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2008 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% (41,56)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (43,92)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (41,37)
Nispi Getiri:	% 2,36

Nispi Getiri'nin %(0,19)'u varlık seçiminden, % 2,55'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2009 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 99,70
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 76,81
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 81,90
Nispi Getiri:	% 22,89

Nispi Getiri'nin %17,80'i varlık seçiminden, % 5,09'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesaplamalarında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

$$(Gerçekleşen\ Getiri - Gerçekleşen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi) + (Gerçekleşen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi - Hedeflenen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi)$$

- 2) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.