

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik
Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait
mali tablolar ve bağımsız sınırlı denetim raporu

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:

Giriş

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") ekte yer alan 30 Eylül 2011 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'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 Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tablolarının, Fon'un 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve dokuz 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

31 Ekim 2011
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla
bilanço
(Birim - Türk Lirası)

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Varlıklar		
Hazır değerler		
Bankalar - vadesiz mevduat	2,864	834,912
Bankalar - vadeli mevduat	5,759,731	14,080,550
Menkul kıymetler		
Hisse senetleri	38,669,823	26,616,285
Kamu kesimi borçlanma senetleri	49,021,577	43,196,029
Özel kesim borçlanma senetleri	2,190,190	-
Diğer menkul kıymetler	22,680,667	12,831,317
Alacaklar	1,568,474	436,000
Varlıklar toplamı	119,893,326	97,995,093
Borçlar		
Menkul kıymet alım borçları	(971,000)	(809,000)
Fon ve portföy yönetim ücreti	(358,917)	(283,884)
Diğer borçlar	(13,818)	(13,334)
Borçlar toplamı	(1,343,735)	(1,106,218)
Net varlıklar toplamı	118,549,591	96,888,875
Fon toplam değeri		
Katılma belgeleri	75,172,209	53,384,986
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	2,116,254	9,348,793
Fon gelir - (gider) farkı	41,261,128	34,155,096
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	3,581,035	8,104,342
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	37,680,093	26,050,754
Fon toplam değeri	118,549,591	96,888,875

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait gelir tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Fon gelirleri		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	654,259	612,618
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	949,420	989,604
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	648,099	559,513
Menkul kıymet satış karları		
Hisse senetleri satış karları	3,433,576	1,024,465
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	6,373	2,617
Gerçekleşen değer artışları	7,395,909	8,634,688
Fon gelirleri toplamı	13,087,636	11,823,505
Fon giderleri		
Menkul kıymet satış zararları		
Hisse senetleri satış zararları	(524,151)	(328,641)
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	(287)	(123)
Gerçekleşen değer azalışları	(5,469,113)	(845,459)
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	(3,113,861)	(2,353,044)
Denetim ücreti	(19,784)	(11,784)
Aracılık komisyon giderleri	(348,439)	(156,923)
Diğer	(30,966)	(23,189)
Fon giderleri toplamı	(9,506,601)	(3,719,163)
Fon gelir - (gider) farkı	3,581,035	8,104,342

GÜNEY
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜR MALİ MÜŞ. A.Ş.

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu
(Birim – Türk Lirası (TL))

	30 Eylül 2011			30 Eylül 2010						
	Orjinal değeri	30.09.2011 kur	Nominal değeri	Rayıç değeri	%	Orjinal değeri	30.09.2010 kur	Nominal değeri	Rayıç değeri	%
Hisse senetleri			10,900,008	38,669,823	32.68	8,375,007		8,375,007	26,616,285	27.52
Akbank T.A.Ş.			1	2	-	-		-	3	-
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.			330,000	1,570,800	1.33	-		-	-	-
Alarko Holding A.Ş.			1,100,001	3,476,002	2.94	900,001		900,001	3,042,002	3.15
Anadolü Anonim Türk Sigorta Şirketi			1,900,001	1,672,001	1.41	1,000,001		1,000,001	1,230,001	1.27
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.			1	3	-	1		1	4	-
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.			700,000	2,912,000	2.46	250,000		250,000	1,570,003	1.62
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.			1,000,001	3,230,003	2.73	1		1	3	-
T.İş Bankası A.Ş.			1,300,000	6,136,002	5.19	3,500,000		3,500,000	8,060,008	8.33
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.			-	-	-	150,000		150,000	2,310,000	2.39
Sabancı Holding A.Ş.			1,250,000	8,000,000	6.76	-		-	1,120,500	1.16
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.			1	7	-	1		1	8	-
Tekfen Holding A.Ş.			-	-	-	175,000		175,000	1,030,750	1.07
Trakya Cam Sanayi A.Ş.			1	1	-	-		-	1	-
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.			20,000	756,000	0.64	100,000		100,000	3,863,000	3.99
Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı A.Ş.			1,200,000	3,252,000	2.75	-		-	-	-
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.			2,100,000	7,665,000	6.47	1,000,000		1,000,000	4,390,000	4.54
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.			1	2	-	1		1	2	-
Kamu kesimi borçlanma senetleri			47,200,000	49,021,577	41.43	40,900,000		40,900,000	43,196,029	44.65
Devlet Tahvili										
TL			47,200,000	49,021,577	41.43	40,900,000		40,900,000	43,196,029	44.65
Özel kesim borçlanma senetleri										
Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş.			2,120,000	2,190,190	1.85	-		-	-	-
TL			2,120,000	2,190,190	1.85	-		-	-	-
Diğer menkul kıymetler			22,667,000	22,680,667	19.17	12,663,765		12,663,765	12,831,317	13.27
Ters repo – DT			7,000,000	7,003,855	5.92	12,663,765		12,663,765	12,831,317	13.27
Borsa Para Piyasası			15,667,000	15,676,812	13.25	-		-	-	-
Vadeli mevduat			5,750,000	5,759,731	4.87	14,050,000		14,050,000	14,080,550	14.56
TL			5,750,000	5,759,731	4.87	14,050,000		14,050,000	14,080,550	14.56
Fon portföy değeri			118,321,988	118,321,988	100.00	96,724,181		96,724,181	96,724,181	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(4)

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	30 Eylül 2011		30 Eylül 2010	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	118,321,988	99.81	96,724,181	99.83
Hazır değerler - Bankalar	2,864	-	834,912	0.86
Alacaklar	1,568,474	1.32	436,000	0.45
Borçlar	(1,343,735)	(1.13)	(1,106,218)	(1.14)
Fon toplam değeri	118,549,591	100.00	96,888,875	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2011 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 Karma Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEK fon kodu ile İMKB'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 alarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) almış olduğu izin uyarınca 27 Ekim 2003 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0.011521 TL'den halka arz etmiştir. Fon, iç tüzüğünde belirttiği 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 ve özel kesim 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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla 200,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 2,456,559,318 ve 2,008,049,046 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 0.048258 TL ve 0.048250 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 118,549,591 TL ve 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla ise 96,888,875 TL'dir.

1 Ocak – 30 Eylül 2011 ve 2010 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011		1 Ocak - 30 Eylül 2010	
	Adet	TL	Adet	TL
Açılış	2,166,102,876	61,066,301	1,811,099,718	44,356,357
Satışlar	819,067,507	39,478,261	527,037,911	23,953,455
Geri alımlar	(528,611,065)	(25,372,353)	(330,088,583)	(14,924,826)
	2,456,559,318	75,172,209	2,008,049,046	53,384,986

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2011 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 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) değerlendirilmesinde, IMKB'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 Karma Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2011 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 Emeklilik'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 cari yıl için belirlenmiş olan denetim ücretlerini emeklilik yatırım fonlarına fon toplam değerleri oranlaması üzerinden dağıtmaktadır.
- b) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 1,568,474 TL tutarındaki alacak menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından oluşmaktadır. (30 Eylül 2010: 436,000 TL tutarındaki alacak menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından oluşmaktadır.)
- c) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 13,818 TL tutarındaki borcun, 6,948 TL'si denetim ücretlerinden, 2,682 TL'si takas saklama komisyonundan, 2,171 TL'si SPK kayda alma ücretinden, 150 TL'si katılma belgesi küsurat karşılığından, 1,867 TL'si hisse senedi alımı işlem komisyonundan oluşmaktadır. (30 Eylül 2010: 13,334 TL tutarındaki borcun, 5,898 TL'si denetim ücretinden, 2,011 TL'si takas saklama komisyonundan, 4,147 TL'si SPK kayda alma ücretinden, 136 TL'si katılma belgesi küsurat karşılığından, 915 TL'si hisse senedi alım işlem komisyonundan ve geri kalan 227 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır).

ING Emeklilik Anonim Şirketi
A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
İmza

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

- d) Başbakanlık Mevzuatı Geliştirme ve Yayın Genel Müdürlüğü'nün 11 Haziran 2010 tarihli 27608 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'in 6. Maddesinde belirtildiği üzere Fon portföyünün en fazla %20'si bankalar nezdinde açtırılacak mevduat ve katılma hesaplarında değerlendirilebilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2010 tarihli B.02.1.SPK.0.15.569 no'lu yazısında içtüzük ve izahnamelerini yönetmelikte yapılan değişikliklere göre güncellememiş olan emeklilik yatırım fonlarının bu değişiklikleri uygulamasında sakınca bulunmadığı belirtilmiş olup emeklilik yatırım fonlarının ilgili değişiklikleri yapılacak ilk tüzük ve izahname değişikliği kapsamına alması, başka bir nedenle içtüzük değişikliğine gidilmemesi halinde ise yönetmelik değişikliği kapsamındaki içtüzük ve izahname güncellemelerinin en geç 31 Aralık 2010 tarihine kadar tamamlanması gerektiği bildirilmiştir. SPK'nın 21 Temmuz 2011 tarihli başvuru iptali kararı doğrultusunda 1 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduat aralığı bu tarihten itibaren yapılacak olan vadeli mevduat yatırımları için portföy oranı %0-%10 aralığına çekilmiştir. 1 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla vadesi dolmamış mevduat yatırımları SPK'ya bildirilmiştir. ING Emeklilik A.Ş.'nin ilgili konu hakkındaki bir sonraki başvurusuna kadar tüm portföy yatırımları mevcut iç tüzüklerde belirtilen bant aralığında yapılacaktır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Fon'un vadeli mevduat yatırımları fon portföyünün %4.87'ünü oluşturmakta olup ilgili değişiklikler için Fon içtüzük ve izahnamesinde gerekli güncellemeler yapılmakta olup SPK'nın onayına sunulacaktır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle
gelir tablosu dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları

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

2- Yönetici şirketten alınan avans ve kredi faiz oranları

Bilanço tarihi itibariyle yönetici şirketten alınan avans ve kredi bulunmamaktadır.

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

Fon gelirlerindeki artışın ana nedeni, vadeli mevduatlardan elde edilen faiz gelirlerindeki ve hisse senetleri satış karlarındaki artıştır. Hisse senetleri satış karlarındaki artışın nedeni, hisse senetleri portföyündeki artışla paralel olarak dönem içinde satışı yapılan hisse senedi fiyatlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanmaktadır. Fon giderlerindeki artışın ana nedeni de; yine aynı dönemde portföydeki hisse senetlerinin fiyatlarında ciddi dalgalanmalar yaşanmış ve Fon'un bu dalgalanmalardan kaynaklı 2011 yılı ilk dokuz aylık dönemde gerçekleşen değer azalışları yükselmiştir. Fon toplam değerinin, ilk dokuz aylık dönemde büyüme göstermesine paralel olarak fon ve portföy yönetim ücretleri, denetim ücretleri ve aracılık komisyon giderleri artmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2011 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 2011 döneminde 435,454.82 adet bedelsiz hisse alınmıştır.

Hisse adı	Tarih	Adet
Ereğli Demir ve Çelik Fab. A.Ş.	15/03/2011	137,500.23
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	02/06/2011	57,954.59
Türk Hava Yolları A. O.	11/07/2011	240,000.00

1 Ocak - 30 Eylül 2010 döneminde 482,449.82 adet bedelsiz hisse alınmıştır.

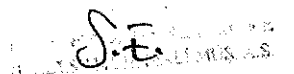
Hisse adı	Tarih	Adet
T.İş Bankası A.Ş.	24/02/2010	299,771.82
Akbank T.A.Ş.	16/04/2010	50,000.00
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	25/05/2010	44,444.00
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	18/06/2010	88,235.00

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 Karma Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2011 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 Karma Emeklilik
Yatırım Fonu**

**30 Eylül 2011 tarihi itibariyle
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanmasına ilişkin rapor

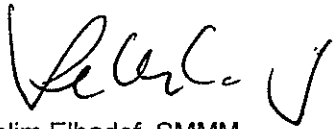
ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Eylül 2011 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") 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 Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 30 Eylül 2011 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 Elhadeef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

31 Ekim 2011
İstanbul, Türkiye

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

**30 Eylül 2011 tarihi itibariyle
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun
İç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 30 Eylül 2011 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 Karma 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 Elhadeef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

31 Ekim 2011
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik
Yatırım Fonu

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Eylül 2011 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 2011 dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma 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 Elhadeif, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

31 Ekim 2011
İstanbul, Türkiye

ING EMEKLİLİK A.Ş.

BÜYÜME AMAÇLI KARMA 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 2011 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	118.549.591 TL	ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") amacı, portföyünün asgari %20'sinden az olmayacak şekilde hisse senetlerine ve %20'sinden az olmayacak şekilde kamu borçlanma araçlarına yatırmak suretiyle toplam portföyün en az %80'ini hisse senetleri ve borçlanma araçlarından oluşturarak sermaye kazancı elde etmektir.	Meltem Öter
Birim Pay Değeri	0,048258 TL		Abdullah Akgün
Yatırımcı Sayısı	121.609		Vildan Özgül
Tedavül Oranı %	1,23		İbrahim Altan
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senetleri	% 32,68	Fon, özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan ortaklıklara ait hisse senetlerine fon portföyünün en az %20, en çok %80'ini yatırırken, kamu borçlanma senetlerine de devamlı surette en az %20, en çok %80 oranında yatırım yapar.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 41,43	Piyasa koşullarında oluşabilecek farklılıklara göre portföydeki hisse senetleri ve kamu borçlanma araçlarının ağırlığı, bir grup artarken diğeri azaltılmak suretiyle dengelenerek fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulur. %20'yi aşmamak üzere borsa para piyasası işlemleri, ters repo, eurobond, vadeli/vadesiz TL ve döviz mevduatına da yatırım yapılabilir.	
-Ters Repo	% 5,92		
- TL Mevduat	% 4,87		
-Borsa Para Piyasası	% 13,25		
-Özel Sektör Tahvili	% 1,85		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
- Holding	%29,68	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.	
- Bankalar	%35,69		
- Diğer Yapım ve Onarım İşleri	%7,54		
- Ulaştırma ve Depolama	%8,41		
- Metal Ana Sanayi	%8,35		
- Sigorta Şirketleri	%4,32		
- Kimya, Petrol ve Plastik	%6,01		

ING EMEKLİLİK A.Ş.

BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

ING EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ								
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Öçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı ****	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Öçütünün Standart Sapması (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı *****
1. yıl	25,68	32,99	13,86	0,70	0,96	2.179.007 YTL	0,27	794.035 bin YTL
2.yıl	26,00	40,13	2,66	0,69	0,81	10.772.776 YTL	1,04	1.032.672 bin YTL
3.yıl/	17,06	14,47	11,58	0,50	0,66	25.910.215 YTL	3,04	852.950 bin YTL
4.yıl	18,09	26,28	5,94	0,43	0,56	43.160.159 YTL	4,16	1.035.860 bin YTL
5.yıl	(5,39)	(15,46)	8,11	1,22	1,10	46.618.078 TL	5,27	883.093 bin TL
6.yıl	55,28	43,92	5,93	0,70	0,72	78.117.944 TL	7,06	1.106.505 bin TL
7.yıl	11,76	16,40	8,87	0,47	0,76	104.447.734 TL	7,49	1.393.592 bin TL
8.yıl/3*	(0,02)	(0,70)	5,40	0,60	0,76	111.459.993 TL	8,36	1.332.560 bin TL
8.yıl/6**	1,67	(0,63)	6,19	0,57	0,74	118.019.336 TL	7,57	1.558.763 bin TL
8.yıl/9***	0,08	(2,19)	9,71	0,69	0,84	118.549.591 TL	7,53	1.574.762 bin TL

* 2011 yılı birinci çeyrek (1 Ocak – 31 Mart 2011) dönemine aittir.

** 2011 yılı ilk yarı (1 Ocak – 30 Haziran 2011) dönemine aittir.

*** 2011 yılı üçüncü çeyrek (1 Ocak – 30 Eylül 2011) dönemine aittir.

**** 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFEM endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010 ve 2011 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 Aralık 2010, 31 Mart 2011, 30 Haziran 2011 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

ING EMEKLİLİK A.Ş.

BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) 01.01.2011- 30.09.2011 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 0,08
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (2,19)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%(0,60)
Nispi Getiri:	% 2,27

Nispi Getiri'nin % 0,68'i varlık seçiminden, % 1,59'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

(Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + (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, oniki adedi ING Bank A.Ş. ve sekiz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmi adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak 2011 – 30 Eylül 2011 döneminde net %0,08 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 1,14
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 0,17

- 6) Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlıkları dikkate alınarak kamu borçlanma araçları ve hisse senetlerinin getirisini temsil eden, KYD'nin yayımlanmış olduğu DİBS 182 günlük endeks ile İMKB Ulusal XU-100 endeksidir. Fonun portföy yapısındaki hisse senetleri ve kamu borçlanma araçlarının ağırlıklarına uygun olarak karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

Karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde hesaplanmaya başlanmıştır;

$((\text{İMKB Ulusal XU-100 endeks getirisi} * \%40) + (\text{KYD DİBS 182 endeks getirisi} * \%50) + (\text{KYD O/N Brüt Repo Endeksi} * \%8) + (\text{Aylık Brüt Mevduat faizi} \%1) + (\text{KYD Eurobond (USD- TL) Endeksi} * \%1))$

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, hisse senetleri için %25-%55, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı için %0-%20, TL cinsi Hazine Bonosu/Devlet Tahvili için %35-%65, Mevduat için %0-%10, Özel Sektör Tahvilleri için %0-%10 Eurobondlar için de %0-%10 aralığında pozisyon alınabilecektir.

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

C. DİPNOTLAR (devamı)

- 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.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

2004 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 25,68
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 32,99
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 31,50
Nispi Getiri:	% (7,31)

Nispi Getiri'nin % (5,82)'si varlık seçiminden, % (1,49)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getirdir.

2005 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 26,00
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 40,13
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 35,15
Nispi Getiri:	% (14,13)

Nispi Getiri'nin % (9,15)'i varlık seçiminden, % (4,98)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getirdir.

2006 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 17,06
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 14,47
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 15,22
Nispi Getiri:	% 2,59

Nispi Getiri'nin % 1,84'ü varlık seçiminden, % 0,75'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getirdir.

2007 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 18,09
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 26,28
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 22,55
Nispi Getiri:	% (8,19)

Nispi Getiri'nin % (4,46)'sı varlık seçiminden, % (3,73)'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getirdir.

2008 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% (5,39)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (15,46)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (10,62)
Nispi Getiri:	% 10,07

Nispi Getiri'nin % 5,23'ü varlık seçiminden, % 4.84'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2009 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 55,28
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 43,92
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%41,93
Nispi Getiri:	%11,37

Nispi Getiri'nin % 13,35'i varlık seçiminden, % (1,99)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2010 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 11,76
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 16,40
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%13,20
Nispi Getiri:	%(4,64)

Nispi Getiri'nin % (1,44)'ü varlık seçiminden, % (3,20)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

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