

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik
Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Mart 2012 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 31 Mart 2012 tarihli bilançosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren üç aylık gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Kurucu'nun sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.


İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine ve ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tablolarının, Fon'un 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve üç aylık döneme ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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


Selin Elhadef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Mayıs 2012
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 tarihi itibariyle
bilanço
(Birim - Türk Lirası)

| | 31 Mart 2012 | 31 Mart 2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| Varlıklar | | |
| Hazır değerler | | |
| Bankalar - vadesiz mevduat | 3,388 | 1,513 |
| Bankalar - vadeli mevduat | 4,345,860 | 10,046,991 |
| Menkul kıymetler | | |
| Hisse senetleri | 43,043,424 | 45,057,508 |
| Kamu kesimi borçlanma senetleri | 59,200,585 | 40,802,992 |
| Özel kesim borçlanma senetleri | 2,178,861 | - |
| Diğer menkul kıymetler | 19,180,526 | 17,853,379 |
| Alacaklar | - | 2,431,500 |
| Diğer varlıklar | 1,016,534 | - |
| Varlıklar toplamı | 128,969,178 | 116,193,883 |
| Borçlar | | |
| Menkul kıymet alım borçları | (1,295,000) | (4,373,839) |
| Fon ve portföy yönetim ücreti | (340,642) | (340,800) |
| Diğer borçlar | (10,278) | (19,251) |
| Borçlar toplamı | (1,645,920) | (4,733,890) |
| Net varlıklar toplamı | 127,323,258 | 111,459,993 |
| Fon toplam değeri | | |
| Katılma belgeleri | 76,473,900 | 68,115,849 |
| Menkul kıymet değer artış / (azalış) | 6,318,205 | 3,242,955 |
| Fon gelir - (gider) farkı | 44,531,153 | 40,101,189 |
| Cari dönem fon gelir / (gider) farkı | 4,733,807 | 2,421,096 |
| Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı | 39,797,346 | 37,680,093 |
| Fon toplam değeri | 127,323,258 | 111,459,993 |

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait gelir tablosu
(Birim - Türk Lirası)

| | 31 Mart 2012 | 31 Mart 2011 |
|--|---------------------|---------------------|
| Fon gelirleri | | |
| Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları | | |
| Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları | 63,600 | - |
| Borçlanma senetleri | 63,600 | - |
| Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları | 2,733,829 | 457,510 |
| Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları | 72,326 | 192,799 |
| Menkul kıymet satış karları | | |
| Özel kesim menkul kıymetleri satış karları | 1,400,898 | 1,257,356 |
| Hisse senetleri | 1,400,898 | 1,257,356 |
| Kamu kesimi menkul kıymet satış karları | 1,982 | - |
| Gerçekleşen değer artışları | 3,644,953 | 3,049,812 |
| Fon gelirleri toplamı | 7,917,588 | 4,957,477 |
| Fon giderleri | | |
| Menkul kıymet satış zararları | | |
| Özel kesim menkul kıymetleri satış zararları | (70,250) | (226,841) |
| Hisse senetleri | (70,250) | (226,841) |
| Kamu kesimi menkul kıymetler satış zararları | (989) | - |
| Gerçekleşen değer azalışları | (2,030,157) | (1,202,310) |
| Diğer giderler | | |
| Fon ve portföy yönetim ücretleri | (1,005,028) | (978,865) |
| Denetim ücreti | (6,952) | (4,774) |
| Aracılık komisyon giderleri | (59,077) | (111,040) |
| Bankalararası para piyasası komisyonu | (6,870) | - |
| Saklama giderleri | (4,320) | (5,456) |
| Diğer | (138) | (7,095) |
| Fon giderleri toplamı | (3,183,781) | (2,536,381) |
| Fon gelir - (gider) farkı | 4,733,807 | 2,421,096 |

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

| | 31 Mart 2012 | | | 31 Mart 2011 | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| | Orjinal değeri | 31.03.2012 kur | Nominal değeri | Rayiç değeri | % | Orjinal değeri | 31.03.2011 kur | Nominal Değeri | Rayiç değeri | % |
| Hisse senetleri | | | 27,970,005 | 43,043,424 | 33.64 | | | 9,017,507 | 45,057,508 | 39.61 |
| Akbank T.A.Ş. | | | 0 | 2 | 0.00 | | | - | - | - |
| Akisa Akirlik Kimya Sanayi A.Ş. | | | 630,000 | 2,961,000 | 2.31 | | | - | - | - |
| Alarko Holding A.Ş. | | | 90,000 | 378,901 | 0.30 | | | 1,455,001 | 5,121,602 | 4.50 |
| Anadolü Anonim Türk Sigorta Şirketi | | | 3,800,001 | 3,648,001 | 2.85 | | | 1 | 1 | 0.00 |
| Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. | | | 8,500,000 | 7,055,000 | 5.51 | | | - | - | - |
| Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. | | | 1 | 4 | 0.00 | | | 1 | 4 | 0.00 |
| Enlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | | | 1,750,000 | 4,077,500 | 3.19 | | | - | - | - |
| -Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. | | | - | - | - | | | 300,000 | 1,782,003 | 1.57 |
| Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. | | | 250,001 | 880,003 | 0.69 | | | 250,001 | 1,030,003 | 0.91 |
| Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (yeni) | | | 9,850,000 | 9,259,000 | 7.24 | | | 137,500 | 532,126 | 0.47 |
| Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | | | 500,000 | 3,530,000 | 2.76 | | | - | - | - |
| T. Garanti Bankası A.Ş. | | | - | - | - | | | 275,000 | 1,988,250 | 1.75 |
| T. Halikbank A.Ş. | | | 2,400,000 | 10,536,002 | 8.23 | | | 350,000 | 4,186,000 | 3.68 |
| T. İş Bankası A.Ş. | | | 0 | 1 | 0.00 | | | 1,650,001 | 8,151,007 | 7.17 |
| Koç Holding A.Ş. | | | - | - | - | | | - | - | 0.00 |
| H.O. Sebancı Holding A.Ş. | | | - | - | - | | | 500,000 | 3,575,000 | 3.14 |
| Türkecell İletişim Hizmetleri A.Ş. | | | 1 | 7 | 0.00 | | | 150,001 | 1,383,007 | 1.22 |
| Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı | | | - | - | - | | | 1,100,000 | 4,741,000 | 4.17 |
| Tekfen Holding A.Ş. | | | - | - | - | | | 450,000 | 2,731,500 | 2.40 |
| Trakya Cam Sanayi A.Ş. | | | 0 | 1 | 0.00 | | | - | - | - |
| Türk Telekomünikasyon A.Ş. | | | - | - | - | | | 100,000 | 778,000 | 0.68 |
| Vakıfbank T.A.O. | | | - | - | - | | | 2,000,000 | 7,720,000 | 6.78 |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | | | 200,001 | 718,002 | 0.56 | | | 300,001 | 1,338,003 | 1.17 |
| Kamu kesimi borçlanma senetleri | | | 62,400,000 | 59,200,585 | 46.27 | | | 39,900,000 | 40,802,992 | 35.87 |
| Devlet Tahvil | | | | | | | | | | |
| TL | | | 62,400,000 | 59,200,585 | 46.27 | | | 39,900,000 | 40,802,992 | 35.87 |
| Özel kesim borçlanma senetleri | | | 2,120,000 | 2,178,861 | 1.70 | | | - | - | - |
| Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş. | | | 2,120,000 | 2,178,861 | 1.70 | | | - | - | - |
| Diğer menkul kıymetler | | | 19,180,526 | 19,180,526 | 14.99 | | | 17,853,379 | 17,853,379 | 15.89 |
| Ters repo - DT | | | 5,004,007 | 5,004,007 | 3.91 | | | 17,853,379 | 17,853,379 | 15.69 |
| Borsa para piyasası | | | 14,176,519 | 14,176,519 | 11.08 | | | - | - | - |
| Vadeli mevduat | | | 4,300,000 | 4,345,860 | 3.40 | | | 10,000,000 | 10,046,991 | 8.83 |
| TL | | | 4,300,000 | 4,345,860 | 3.40 | | | 10,000,000 | 10,046,991 | 8.83 |
| Fon portföy değeri | | | 127,949,256 | 113,750,870 | 100.00 | | | 113,750,870 | 113,750,870 | 100.00 |

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

| | 31 Mart 2012 | | 31 Mart 2011 | |
|---------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | Tutar | Oran (%) | Tutar | Oran (%) |
| Fon portföy değeri | 127,949,256 | 100.49 | 113,760,870 | 102.06 |
| Hazır değerler - Bankalar | 3,388 | 0.00 | 1,513 | 0.00 |
| Alacaklar | - | 0.00 | 2,431,500 | 2.18 |
| Diğer Varlıklar | 1,016,534 | 0.80 | - | - |
| Borçlar | (1,645,920) | (1.29) | (4,733,890) | (4.24) |
| Fon toplam değeri | 127,323,258 | 100.00 | 111,459,993 | 100.00 |

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 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 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 0.011521 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 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 01 Ocak 2012 - 02 Şubat 2012 döneminde net varlık değerinin yüz binde 10'u (0.010%), 03 Şubat 2012 – 31 Mart 2012 döneminde ise net varlık değerinin yüz binde 8.5'i (0.0085%) oranında "Fon İşletim Gideri Kesintisi" tahakkuk ettirmiştir.

Kurucu'ya ödenen Fon Yönetim Ücreti içerisinde ING Portföy'e aylık olarak net varlık değerine göre %12.5 ile %25 arasında değişen tutarda "Portföy Yönetim Ücreti" ödenmektedir.

Fon'un katılma belge sayısı 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla 200,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 2,483,257,260 ve 2,312,126,208 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 0.051273 TL ve 0.048207 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 127,323,258 TL ve 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ise 111,459,993 TL'dir.

1 Ocak – 31 Mart 2012 ve 2011 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

| | 1 Ocak - 31 Mart 2012 | | 1 Ocak - 31 Mart 2011 | |
|--------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | Adet | TL | Adet | TL |
| Açılış | 2,487,177,258 | 76,635,779 | 2,166,102,876 | 61,066,301 |
| Satışlar | 199,165,601 | 9,697,718 | 296,475,488 | 14,278,992 |
| Geri alımlar | (203,085,599) | (9,859,597) | (150,452,156) | (7,229,444) |
| | 2,483,257,260 | 76,473,900 | 2,312,126,208 | 68,115,849 |

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 tarihi itibariyle
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 itibariyle 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 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 itibariyle 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 Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 tarihi itibariyle
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, 01 Ocak 2012 - 02 Şubat 2012 döneminde net varlık değeri üzerinden yüz binde 10, 03 Şubat 2012 – 31 Mart 2012 döneminde ise net varlık değeri üzerinden yüz binde 8.5 oranında gider tahakkuk ettirilmiş ve diğer giderler/borçlar altında fon ve portföy yönetim ücretleri olarak izlenmiştir. 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:

Fonun 26 Mart 2012 tarihinde Fon işletim gider kesintisi oranların değişiklik yapılmasına ilişkin SPK'nın onayına sunmuş olduğu başvuru yazısı doğrultusunda 31 Mart 2012 itibariyle net varlık değerinin yüz binde 8.5'i (0.0085%) oranındaki fon işletim gider kesintisi, 05 Nisan 2012 tarihinden geçerli olmak üzere yüz binde 8,1 (0.0081%) olarak değiştirilmiştir.

6- Diğer:

- ING Emeklilik Anonim Şirketi emeklilik yatırım fonlarının cari yıl için belirlenmiş olan denetim ücretlerini emeklilik yatırım fonlarına fon toplam değerleri oranlaması üzerinden dağıtmaktadır.
- 31 Mart 2012 tarihi itibariyle bilançoda alacak yer almamaktadır. (31 Mart 2011: tarihi itibariyle bilançoda yer alan 2,431,500 TL tutarındaki alacaklar menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından oluşmaktadır.)
- 31 Mart 2012 tarihi itibariyle bilançoda yer alan 1,016,534 TL tutarındaki diğer varlıklar Fonun Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası'nda taraf oldukları vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle, Takasbank nezdinde saklanan 1,000,000 TL tutarında nakit teminat ve geri kalanı da nemalandırma sonucu tahakkuk eden faiz gelirlerinden oluşmaktadır. (31 Mart 2011: Yoktur.)

İşlem teminatı hesaplarında bulundurulanan nakit teminatlar ile Garanti Fonu nakit katkı payları saat 15.40 itibariyle, TCMB Bankalar arası Para Piyasası'nda veya bu piyasada herhangi bir nedenden dolayı işlem yapılamaz ise Bankalar arası İkincil Piyasa'da, Takasbank tarafından günün piyasa koşullarına göre en iyi gayret gösterilmek suretiyle nemalandırılır ve nema tutarı ilgili hesaplara bir sonraki iş günü aktarılır.

- 31 Mart 2012 tarihi itibariyle bilançoda yer alan 10,278 TL tutarındaki borcun, 8,112 TL'si denetim ücretlerinden, 1,557 TL'si takas saklama komisyonundan, 156 TL'si katılma belgesi küsurat karşılığından, ve geri kalan 453 TL'si ise hisse senedi alımı işlem komisyonundan oluşmaktadır. (31 Mart 2011: itibariyle bilançoda yer alan 19,251 TL tutarındaki borcun, 4,770 TL'si denetim ücretlerinden, 2,187 TL'si takas saklama komisyonundan, 7,091 TL'si SPK kayda alma ücretinden, 144 TL'si katılma belgesi küsurat karşılığından, 5,002 TL'si hisse senedi alımı işlem komisyonundan ve geri kalan 57 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.)

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 tarihi itibariyle
bilanço dipnotları (devamı)
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

6- Diğer (devamı):

- e) 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.SP.K.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. ING Emeklilik Anonim Şirketi, Fonun iç tüzük ve izahname değişikliklerine ilişkin ilk başvurusunu 28 Aralık 2010 tarihinde yapmış olup; SPK'nın 21 Temmuz 2011 tarihli başvuru iptali kararı sonrasında iç tüzük ve izahnamelerde gerekli güncellemeleri yaparak 26 Kasım 2011 tarihinde tekrar SPK'nın onayına sunmuştur. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Fon'un vadeli mevduat yatırımları fon portföyünün %3.40'ını oluşturmaktadır. 3 Nisan 2012 tarihinde SPK'dan alınan onay doğrultusunda yeni içtüzük ve izahnameler 5 Nisan 2012 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 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 artış, kamu kesimi menkul kıymetlerden elde edilen faiz ve kar paylarındaki artışla ilişkilidir. Menkul kıymet satış karlarındaki artışın nedeni, hisse senetleri portföyündeki artıştan kaynaklanmaktadır. Fon giderlerindeki artışın ana nedeni; dönem içinde portföyde tutulan hisse senedi oranının artması sonucu gerçekleşen değer azalışlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Fon toplam değerinin, ilk üç aylık dönemde büyüme göstermesine paralel olarak fon ve portföy yönetim ücretleri artmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- İmtiyazlı hisse senetleri

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi mevcut değildir.

2- Alınan bedelsiz hisse senetleri

1 Ocak - 31 Mart 2012 döneminde bedelsiz hisse alınmamıştır.

1 Ocak - 31 Mart 2011 döneminde 137,500.23 adet bedelsiz hisse alınmıştır.

| Hisse adı | Tarih | Adet |
|---------------------------------|------------|------------|
| Ereğli Demir ve Çelik Fab. A.Ş. | 15/03/2012 | 137,500.23 |

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

31 Mart 2012 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**

**31 Mart 2012 tarihi itibariyle
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ilişkili rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Mart 2012 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir.

- 1) Saklayıcı kuruluş olan IMKB Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ("Takasbank") nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, ING Emeklilik Anonim Şirketi ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın Takasbank kayıtları ile mutabakatının yapılması,
- 2) Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlardan teyit edilmesi,
- 3) Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
- 4) Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
- 5) Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
- 6) Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 7) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 8) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 18 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Mart 2012 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

10 Mayıs 2012
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik
Yatırım Fonu

31 Mart 2012 tarihi itibariyle
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Mart 2012 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

10 Mayıs 2012
İstanbul, Türkiye

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

**31 Mart 2012 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 - 31 Mart 2012 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Mart 2012 dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma 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

10 Mayıs 2012
İstanbul, Türkiye

A. TANITICI BİLGİLER

| PORTFÖYE BAKIŞ | | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER | |
|---|----------------|---|--|
| Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003 | | | |
| 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla | | Fonun Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
| Fon Toplam Değeri | 127.323.258 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 Abdullah Akgün Vildan Özgül İbrahim Altan |
| Birim Pay Değeri | 0,051273 TL | | |
| Yatırımcı Sayısı | 120.662 | | |
| Tedavül Oranı % | 1,24 | | |
| Portföy Dağılımı | | Yatırım Stratejisi | |
| - Hisse Senetleri | % 33,64 | 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. 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. | |
| - Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu | % 46,27 | | |
| -Ters Repo | % 3,91 | | |
| - TL Mevduat | % 3,40 | | |
| -Borsa Para Piyasası | % 11,08 | | |
| -Özel Sektör Tahvili | % 1,70 | | |
| Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı | | Yatırım Riskleri | En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet |
| - Holding | %17,77 | 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 | %33,11 | | |
| - Metal Ana Sanayi | %23,72 | | |
| - Sigorta Şirketleri | %8,62 | | |
| - Kimya, Petrol ve Plastik | %7,06 | | |
| - Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı | %9,72 | | |

ING EMEKLİLİK A.Ş.

BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

| ING EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI KARMA 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 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 | (5,32) | (8,35) | 13,31 | 0,67 | 0,82 | 113.542.633 TL | 7,17 | 1.584.382 bin TL | |
| 9.yıl* | 12,31 | 11,34 | 0,65 | 0,55 | 0,63 | 127.323.259 TL | 7,89 | 1.612.731 bin TL | |

* 2012 yılı birinci çeyrek (1 Ocak -- 31 Mart 2012) dönemine aittir.

** 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007,2008, 2009, 2010, 2011 ve 2012 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 Aralık 2011 ve 31 Mart 2012 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) 01/01/2012 – 31/03/2012 döneminde:

| | |
|---|---------|
| Fon'un Getirisi: | % 12,31 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 11,34 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 9,59 |
| Nispi Getiri: | % 0,97 |

Nispi Getiri'nin % 2,72'i varlık seçiminden, % (1,75)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, onaltı adedi ING Bank A.Ş. ve sekiz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmi dört adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak 2012 – 31 Mart 2012 döneminde net %12,31 getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

01/01/2012 – 02/02/2012 tarihleri aralığında,

| | | |
|------------------------|----------|------|
| Fon İşletim Ücreti: | Yüzbinde | 10 |
| Aracılık Komisyonları: | Yüzbinde | 0,63 |
| Diğer Fon Giderleri: | Yüzbinde | 0,12 |

03/02/2012 – 31/03/2012 tarihleri aralığında,

| | | |
|------------------------|----------|------|
| Fon İşletim Ücreti: | Yüzbinde | 8,50 |
| Aracılık Komisyonları: | Yüzbinde | 0,58 |
| Diğer Fon Giderleri: | Yüzbinde | 0,09 |

- 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-%20, Özel Sektör Tahvilleri için %0-%20 Eurobondlar için de %0-%10 aralığında pozisyon alınabilecektir.

3 Nisan 2012 tarihinde SPK tarafından onaylanan yeni içtüzük ve izahname değişiklikleri doğrultusunda 16 Nisan 2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere uygulanacak olan yeni karşılaştırma ölçütü ve yatırım yapılacak bant aralıkları aşağıdaki gibi olmuştur

$((\text{İMKB Ulusal XU-100 endeks getirisi} * \%39) + (\text{KYD DİBS 182 endeks getirisi} * \%39) + (\text{KYD O/N Brüt Repo Endeksi} * \%14) + (\text{Aylık Brüt Mevduat faizi} \%1) + (\text{KYD Eurobond (USD- TL) Endeksi} * \%1) + (\text{KYD Eurobond (EUR- TL) Endeksi} * \%1) + (\text{KYD Tüfe Endeksli DİBS} * \%1) + (\text{KYD DİBS TÜM} * \%1) + (\text{KYD Değişken ÖST} * \%1) + (\text{KYD Sabit ÖST} * \%1) + (\text{İMKB TÜM} * \%1))$

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, hisse senetleri için %25-%55, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı için %0-%30, borsa para piyasası işlemleri için %0- %20, TL cinsi Hazine Bonosu/Devlet Tahvili için %25-%55, Mevduat için %0-%20, enflasyona endeksli tahviller için %0-%30, Sabit Özel Sektör Tahvilleri için %0-%30, Değişken Özel Sektör Tahvilleri için %0-%30 Eurobondlar için de %0-%20 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 getiridir.

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 getiridir.

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 getiridir.

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 getiridir.

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.

01/01/2009 – 12/06/2009 döneminde¹:

| | |
|---|--------|
| Fon'un Getirisi: | %30,03 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | %15,53 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | %17,13 |
| Nispi Getiri: | %14,50 |

Nispi Getiri'nin %12,90'ı varlık seçiminden, %1,60'ı ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

13/06/2009 – 31/12/2009 döneminde²:

| | |
|---|---------|
| Fon'un Getirisi: | %19,42 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | %24,57 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | %21,17 |
| Nispi Getiri: | %(5,15) |

Nispi Getiri'nin %(1,75)'i varlık seçiminden, %(3,40)'ı ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

¹ Fon karşılaştırma ölçütü %35 IMKB-100 hisse + %60 KYD DİBS 182 + %3 KYD O/N Brüt Repo + %1 KYD Eurobond (USD-TL) + %1 Aylık Brüt Mevduat Endeksi

² Fon'un karşılaştırma ölçütü 12/06/2009 tarihinde değişmiştir. Yeni karşılaştırma ölçütü %50 IMKB-100 hisse + %40 KYD DİBS 182 + %8 KYD O/N Brüt Repo + %1 KYD Eurobond (USD-TL) + %1 Aylık Brüt Mevduat Endeksi değerlerinden oluşmaktadır.

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.

2011 döneminde:

| | |
|---|----------|
| Fon'un Getirisi: | %(5,32) |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % (8,35) |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | %(4,52) |
| Nispi Getiri: | % 3,03 |

Nispi Getiri'nin % (0,80)'i varlık seçiminden, % 3,83'ü 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.