

**ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi  
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 Hisse Senedi**  
**Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

**Giriş**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 Hisse Senedi 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



Selim Elhadef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Mayıs 2012  
İstanbul, Türkiye

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

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

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Mart 2011</b>
<b>Varlıklar</b>		
Hazır değerler		
Bankalar - vadesiz mevduat	2,254	653
Menkul kıymetler		
Hisse senetleri	44,167,087	36,793,784
Kamu kesimi borçlanma senetleri	484,278	466,882
Diğer menkul kıymetler	8,424,670	5,238,002
Alacaklar	1,155,597	1,495,319
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>54,233,886</b>	<b>43,994,640</b>
<b>Borçlar</b>		
Menkul kıymet alım borçları	(859,200)	(1,277,800)
Fon ve portföy yönetim ücreti	(165,234)	(124,668)
Diğer borçlar	(3,857)	(11,194)
<b>Borçlar toplamı</b>	<b>(1,028,291)</b>	<b>(1,413,662)</b>
<b>Net varlıklar toplamı</b>	<b>53,205,595</b>	<b>42,580,978</b>
<b>Fon toplam değeri</b>		
Katılma belgeleri	34,931,397	24,918,534
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	2,649,495	608,288
Fon gelir - (gider) farkı	15,624,703	17,054,156
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	1,439,605	716,147
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	14,185,098	16,338,009
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>53,205,595</b>	<b>42,580,978</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

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

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Mart 2011</b>
<b>Fon gelirleri</b>		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	66,211	159,930
Hisse senetleri	66,211	159,930
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	33,795	-
Menkul kıymet satış karları		
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	907,969	710,456
Hisse senetleri	907,969	710,456
Gerçekleşen değer artışları	2,261,878	1,849,567
<b>Fon gelirleri toplamı</b>	<b>3,269,853</b>	<b>2,719,953</b>
<b>Fon giderleri</b>		
Menkul kıymet satış zararları		
Özel kesim menkul kıymetleri satış zararları	(111,409)	(121,500)
Hisse senetleri	(111,409)	(121,500)
Gerçekleşen değer azalışları	(1,221,330)	(1,458,567)
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	(451,749)	(352,056)
Denetim ücreti	(1,960)	(1,324)
Aracılık komisyon giderleri	(38,199)	(62,349)
Bankalararası para piyasası komisyonu	(4,044)	-
Saklama giderleri	(1,440)	(2,200)
Diğer	(117)	(5,810)
<b>Fon giderleri toplamı</b>	<b>(1,830,248)</b>	<b>(2,003,806)</b>
<b>Fon gelir - (gider) farkı</b>	<b>1,439,605</b>	<b>716,147</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
fon portföy değeri tablosu (devamı)  
(Birim -- Türk Lirası (TL))

	31 Mart 2012				31 Mart 2011					
	Orijinal değeri	31.03.2012 kur	Nominal değeri	Rayıç değeri	%	Orijinal değeri	31.03.2011 kur	Nominal değeri	Rayıç değeri	%
Hisse senetleri			19,736,546	44,167,087	83.21	7,643,860		36,793,784	86.58	
Akbank T.A.Ş.			0	2	0.00	290,000		2,189,503	5.16	
Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.			100,000	216,000	0.41	200,000		714,000	1.68	
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.			475,000	2,232,500	4.21	-		-	-	
Alarko Holding A.Ş.			1	4	0.00	530,001		1,865,603	4.39	
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi			2,300,000	2,208,000	4.16	500,000		595,000	1.41	
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.			-	-	-	215,000		1,563,050	3.68	
Arçelik A.Ş.			-	-	-	-		-	-	
Asya Katılım Bankası A.Ş.			700,000	1,379,000	2.60	-		2	0.00	
Aygaz A.Ş.			65,000	594,754	1.12	-		-	-	
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.			57,473	1,402,341	2.64	-		1	0.00	
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.			3,800,001	3,154,000	5.94	300,000		699,000	1.64	
Eczacıbaşı İlaç Sanayi Ticaret A.Ş.			-	-	-	-		2	0.00	
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.			0	2	0.00	-		-	-	
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.			1,100,000	2,563,000	4.83	-		-	-	
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.			1	4	0.00	340,001		2,019,605	4.75	
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.			300,001	1,056,003	1.99	335,000		1,380,201	3.25	
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.(yeni)			-	-	-	134,063		518,822	1.22	
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.			550,000	643,500	1.21	-		-	-	
T.Garanti Bankası A.Ş.			675,000	4,765,500	8.98	545,000		3,940,350	9.27	
T.Halk Bankası A.Ş.			185,000	2,362,450	4.45	165,000		1,973,400	4.64	
T.İş Bankası A.Ş.			1,100,001	4,829,006	9.10	720,002		3,556,807	8.37	
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı			700,001	840,001	1.58	40,000		69,600	0.16	
Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.			356,668	463,668	0.87	-		-	-	
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (D)			5,080,000	4,775,200	9.00	500,000		435,000	1.02	
Koç Holding A.Ş.			100,000	721,000	1.36	-		-	-	
Migros Türk T.A.Ş.			95,000	1,544,700	2.91	-		-	-	
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.			550,000	1,226,500	2.31	200,000		470,000	1.11	

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
fon portföy değeri tablosu (devamı)  
(Birim -- Türk Lirası (TL))

	31 Mart 2012				31 Mart 2011					
	Orjinal değeri	31.03.2012 kur	Nominal değeri	Rayıç değeri	%	Orjinal değeri	31.03.2011 kur	Nominal değeri	Rayıç değeri	%
<b>Hisse senetleri (devamı)</b>										
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	385,000	2,752,750	6.48
Şekerbank T.A.Ş.	1	1	1	1	0.00	-	-	100,000	174,000	0.41
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	1	2	1	2	0.00	-	1	-	2	0.00
T.Sınayi Kalkınma Bankası A.Ş.	552,395	1,242,889	552,395	1,242,889	2.34	-	-	-	-	-
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	190,000	1,734,700	190,000	1,734,700	3.27	-	-	170,000	1,567,400	3.69
Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı	-	-	-	-	-	-	-	375,000	1,616,250	3.80
Tefken Holding A.Ş.	1	6	1	6	0.00	-	-	309,791	1,880,431	4.42
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	350,000	976,501	350,000	976,501	1.84	-	-	-	1	-
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	175,000	1,342,250	175,000	1,342,250	2.53	-	-	195,000	1,517,100	3.57
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	30,000	1,355,100	30,000	1,355,100	2.55	-	-	20,000	906,400	2.13
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	1	3	1	3	0.00	-	-	675,001	2,605,504	6.13
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	150,000	538,500	150,000	538,500	1.01	-	-	400,000	1,784,000	4.20
<b>Kamu kesimi borçlanma senetleri</b>	<b>500,000</b>	<b>484,278</b>	<b>500,000</b>	<b>484,278</b>	<b>0.91</b>	<b>500,000</b>	<b>500,000</b>	<b>500,000</b>	<b>466,882</b>	<b>1.10</b>
Devlet Tahvili										
TL			500,000	484,278	0.91			500,000	466,882	1.10
<b>Diğer menkul kıymetler</b>	<b>8,424,670</b>	<b>8,424,670</b>	<b>8,424,670</b>	<b>8,424,670</b>	<b>15.88</b>	<b>5,238,002</b>	<b>5,238,002</b>	<b>5,238,002</b>	<b>5,238,002</b>	<b>12.32</b>
Ters repo – DT			4,003,173	4,003,173	7.54			5,238,002	5,238,002	12.32
Borsa para piyasası			4,421,497	4,421,497	8.34			-	-	-
<b>Fon portföy değeri</b>	<b>53,076,035</b>	<b>53,076,035</b>	<b>53,076,035</b>	<b>53,076,035</b>	<b>100.00</b>	<b>42,498,668</b>	<b>42,498,668</b>	<b>42,498,668</b>	<b>42,498,668</b>	<b>100.00</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(5)

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

**31 Mart 2012 tarihi itibariyle**  
**net varlık değeri tablosu**  
**(Birim - Türk Lirası)**

	<b>31 Mart 2012</b>		<b>31 Mart 2011</b>	
	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>
Fon portföy değeri	53,076,035	99.76	42,498,668	99.81
Hazır değerler - Bankalar	2,254	0.00	653	0.00
Alacaklar	1,155,597	2.17	1,495,319	3.51
Borçlar	(1,028,291)	(1.93)	(1,413,662)	(3.32)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>53,205,595</b>	<b>100.00</b>	<b>42,580,978</b>	<b>100.00</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEH 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 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 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 10'u (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 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla 2,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 939,167,932 ve 756,549,051 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 0.056652 TL ve 0.056283 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 53,205,595 TL ve 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ise 42,580,978 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	954,676,399	35,766,648	652,469,466	19,095,261
Satışlar	129,852,030	6,717,427	174,632,012	9,760,115
Geri alımlar	(145,360,497)	(7,552,678)	(70,552,427)	(3,936,842)
	<b>939,167,932</b>	<b>34,931,397</b>	<b>756,549,051</b>	<b>24,918,534</b>



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

**31 Mart 2012 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 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, 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 Hisse Senedi 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, 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:**

Fonun 26 Mart 2012 tarihinde Fon işletim gider kesintisi oranların değişiklik yapılmasına ilişkin SPK'nın onayına sunmuş olduğu yazı doğrultusunda 31 Mart 2012 itibariyle net varlık değerinin yüz binde 10 (0.0010%) oranı, 05 Nisan 2012 tarihinden geçerli olmak üzere yüz binde 8,1 (0.0081% ) olarak değiştirilmiştir.

**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) 31 Mart 2012 tarihi itibariyle bilançoda yer alan 1,155,597 TL tutarındaki alacakların 1,120,597 TL'si menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından, 35,000 TL'si temettü alacaklarından oluşmaktadır. (31 Mart 2011: tarihi itibariyle bilançoda yer alan 1,495,319 TL tutarındaki alacakların 1,485,319 TL'si menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından, 10,000 TL'si temettü alacaklarından oluşmaktadır).
- c) 31 Mart 2012 tarihi itibariyle bilançoda yer alan 3,857 TL tutarındaki borcun, 2,348 TL'si denetim ücretlerinden, 681 TL'si takas saklama komisyonundan, 61 TL'si SPK kayda alım ücretinden 693 TL'si hisse senedi alımı işlem komisyonundan, 74 TL'si katılma belgesi küsurat karşılığında oluşmaktadır (31 Mart 2011: 11,194 TL tutarındaki borcun, 5,789 TL'si SPK kayda alım ücretinden, 1,347 TL'si denetim ücretlerinden, 1,956 TL'si takas saklama komisyonundan, 2,031 TL'si hisse senedi alımı işlem komisyonundan, 69 TL'si katılma belgesi küsurat karşılığında ve geri kalan 2 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır).

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

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

**6- Diğer (devamı):**

- 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. 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 itibarıyla Fon'un vadeli mevduat yatırımı bulunmamaktadır. 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 Hisse Senedi 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 artışın ana nedeni gerçekleşen değer artışlarındaki yükseliştir. Bunun nedeni ise cari yılın ilk üç aylık döneminde portföydeki hisse senetlerinin fiyatları geçmiş yıl aynı döneme göre daha fazla artmasıdır. Fon giderlerindeki azalışın ana nedeni ise gerçekleşen değer azalışlarındaki düşüştür. Cari yılın ilk üç aylık döneminde hisse senetlerinden kaynaklanan gerçekleşen değer azalışları geçen yıl bu döneme oranla hisse senetleri fiyatlarındaki dalgalanmanın azalması nedeniyle düşmüştür. Fon toplam değeri, katılımcı sayısındaki artış ve katılımcılardan düzenli ödemeler elde edilmesi sayesinde büyüme gösterdiği için fon ve portföy yönetim ücretlerinde artış görülmüştür.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 134,062.61 adet bedelsiz hisse alınmıştır.

<b>Hisse adı</b>	<b>Tarih</b>	<b>Adet</b>
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	15/03/2012	134,062.61

**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**

**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 Hisse Senedi  
Emeklilik Yatırım Fonu**

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

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**  
**Varlıklarının Saklanması İlişkin Rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 Hisse Senedi 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 Elhedef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Mayıs 2012  
İstanbul, Türkiye



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

**31 Mart 2012 tarihi itibariyle iç kontrol sisteminin  
durumuna ilişkin rapor**

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 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 kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



Selim Elhedef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Mayıs 2012  
İstanbul, Türkiye

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

**31 Mart 2012 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 - 31 Mart 2012 dönemine ait ekteki performans sunuş raporu 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 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 Elhader, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Mayıs 2012  
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			
31 Mart 2012 tarihi itibariyle		<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	53.205.595 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	0,056652 TL		Abdullah Akgün
Yatırımcı Sayısı	22.218		Vildan Özgül
Tedavül Oranı %	46,96		İbrahim Altan
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
- Hisse Senetleri	% 83,21	Fon, portföyüne İMKB Ulusal 100 endeksi kapsamındaki hisse senetleri ve tüm vadelerdeki ters repo dahil kamu borçlanma senetlerini dahil eder.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 0,91	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	% 7,54		
-Borsa Para Piyasası İşlemleri	% 8,34		
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>		<b>Yatırım Riskleri</b>	<b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet</b>
- Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	% 7,70	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.	
- Gıda, İçki ve Tütün	% 3,17		
- Teknoloji	% 6,97		
- Kağıt Ürünleri, Basım ve Yayın	% 1,46		
- Kimya, Petrol ve Plastik	%10,90		
- Taşa ve Toprağa Dayalı Sanayi	% 0,00		
- Metal Ana Sanayi	%13,20		
- Metal Eşya, Makina ve Gereç	%0,00		
- Elektrik, Gaz ve Buhar	% 1,84		
- Perakende Tekstil	% 5,71		
- Ulaştırma ve Depolama	% 0,00		
- Bankalar	% 34,23		
- Sigorta Şirketleri	% 5,00		
- Holding ve Yatırım Şirketleri	% 8,77		
- Diğer Mali Kuruluşlar	% 1,05		

GÜNEY

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

ING EMEKLİLİK A.Ş.

BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA 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 Getirisinin 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	25,19	22,46	8,87	1,21	1,30	37.297.555 TL	2,68	1.393.592 bin TL
8.yıl	(19,94)	(18,33)	13,31	1,44	1,43	43.688.397 TL	2,76	1.584.382 bin TL
9.yıl*	23,81	18,38	0,65	1,18	1,13	53.205.595 TL	3,30	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.**

**C. DİPNOTLAR**

1) 01.01.2012 – 31.03.2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 23,81
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 18,38
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 19,02
Nispi Getiri:	% 5,43

Nispi Getiri'nin % 4,79'u varlık seçiminden, % 0,64'ü 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 % 23,81 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
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde	0,95
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde	0,08

- 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.

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

%89 oranında, hisse senetlerinin getirisini temsil eden İMKB Ulusal XU-100 hisse senetleri endeksi, %6 oranında KYD O/N brüt repo endeksi, %1 oranında KYD Eurobond (USD-YTL) endeksi, %1 oranında KYD Eurobond (EUR-YTL) endeksi %1 oranında, Aylık Brüt mevduat faizi endeksi, %1 KYD DİBS TUM endeksi ve % 1 İMKB TUM 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, sadece borsa para piyasası için %0 -% 20 mevduat için %0-%20, Eurobondlar için %0-%10, TL cinsi DİBS'ler için %0-%20 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 AİT

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.

2010 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 25,19
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 22,46
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 22,00
Nispi Getiri:	% 2,73

Nispi Getiri'nin %3,19'u varlık seçiminden, % (0,46)'sı ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2011 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% (19,94)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (18,33)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (19,02)
Nispi Getiri:	% (1,61)

Nispi Getiri'nin % (0,92)'si varlık seçiminden, % (0,69)'u 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.