

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

**1 Ocak - 30 Eylül 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 30 Eylül 2012 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.

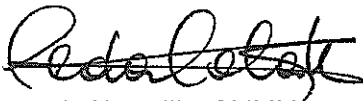
İncelemenin kapsamı

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 Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tablolarının, Fon'un 30 Eylül 2012 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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

8 Kasım 2012
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle
bilanço
(Birim - Türk Lirası)

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Varlıklar		
Hazır değerler		
Bankalar - Vadesiz mevduat	1,932	3,111
Menkul kıymetler		
Hisse senetleri	48,527,092	40,398,360
Kamu kesimi borçlanma senetleri	487,305	488,660
Diğer menkul kıymetler	8,054,577	7,714,884
Alacaklar	2,707,300	1,429,963
Varlıklar toplamı	59,778,206	50,034,978
Borçlar		
Menkul kıymet alım borçları	(2,716,571)	(1,253,850)
Fon ve portföy yönetim ücreti	(131,517)	(147,049)
Diğer borçlar	(5,086)	(8,292)
Borçlar toplamı	(2,853,174)	(1,409,191)
Net varlıklar toplamı	56,925,032	48,625,787
Fon toplam değeri		
Katılma belgeleri	33,725,854	34,848,962
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	3,771,805	(2,975,798)
Fon gelir - (gider) farkı	19,427,373	16,752,623
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	5,242,275	414,614
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	14,185,098	16,338,009
Fon toplam değeri	56,925,032	48,625,787

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Fon gelirleri		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	59,565	-
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	1,233,294	734,068
Hisse senetleri	1,233,294	734,068
Menkul kıymet satış karları		
Kamu kesimi menkul kıymetler satış karları	31	-
Özel kesim menkul kıymet satışları	1,831,419	2,201,861
Hisse senetleri	1,831,419	2,201,861
Gerçekleşen değer artışları	6,814,454	4,595,822
Diğer gelirler	161	-
Fon gelirleri toplamı	9,938,924	7,531,751
Fon giderleri		
Menkul kıymet satış zararları		
Özel kesim menkul kıymetleri satış zararları	(311,534)	(357,873)
Hisse senetleri	(311,534)	(357,873)
Gerçekleşen değer azalışları	(3,008,894)	(5,274,418)
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	(1,261,751)	(1,229,031)
Denetim ücreti	(6,783)	(7,564)
Aracılık komisyon giderleri	(80,515)	(219,743)
Bankalararası para piyasası komisyonu	(19,856)	(6,523)
Saklama giderleri	(4,320)	(5,380)
Diğer	(2,996)	(16,605)
Fon giderleri toplamı	(4,696,649)	(7,117,137)
Fon gelir - (gider) farkı	5,242,275	414,614

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu
(Birim -- Türk Lirası (TL))

Hisse senetleri	30 Eylül 2012			30 Eylül 2011						
	Orjinal değeri	30.09.2012 kur	Nominal değeri	Rayiç değeri	%	Orjinal değeri	30.09.2011 kur	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
			20,931,585	48,527,092	85.04			12,430,557	40,398,360	83.12
Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.			467,085	2,288,713	4.01			-	-	-
Ak Enerji Elektrik Üretimi Grubu A.Ş.			150,000	304,500	0.53			-	-	-
Akbank T.A.Ş.			-	2	-			325,000	2,340,002	4.80
Aksa Akirlik Kimya Sanayi A.Ş.			595,000	2,808,400	4.92			270,000	1,285,200	2.64
Aksigorta A.Ş.			-	-	-			200,000	268,000	0.55
Alarko Holding A.Ş.			1	4	-			475,001	1,501,003	3.09
Anadolul Anonim Türk Sigorta Şirketi			3,775,000	3,397,500	5.95			2,100,000	1,848,000	3.80
Arçelik A.Ş.			-	-	-			95,000	676,400	1.39
Asya Katılım Bankası A.Ş.			1,390,000	2,766,100	4.85			600,000	1,158,000	2.38
Aygaz A.Ş.			50,000	383,001	0.67			-	1	-
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.			62,991	1,451,943	2.54			56,547	1,212,933	2.50
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.			1	-	-			1	-	-
Eczacıbaşı İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.			-	-	-			400,000	852,000	1.75
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.			-	2	-			-	1	-
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.			145,001	661,203	1.17			485,001	2,017,603	4.15
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.			1	2	-			450,001	1,453,503	2.99
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.			-	-	-			550,000	511,500	1.05
İş Finansal Kiralama A.Ş.			2,800,000	2,604,000	4.56			-	-	-
İş Gayri Menkul Yatırım Ort.A.Ş.			1,960,001	2,626,401	4.60			1	1	-
Karabük Demir Çelik Sanayi ve Tic. A.Ş.			3,250,000	3,802,500	6.66			500,000	415,000	0.85
Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.			1,250,000	1,400,000	2.45			150,000	183,000	0.38
Koç Holding A.Ş.			135,000	965,250	1.69			175,000	1,207,500	2.48
Migros Türk A.Ş.			-	-	-			50,000	751,000	1.55
Pekim Petrokimya Holding A.Ş.			-	-	-			400,000	952,000	1.96
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.			1,528,000	1,146,000	2.01			-	-	-
Sabancı Holding A.Ş.			-	-	-			585,000	3,744,000	-
Şekerbank T.A.Ş.			1	1	-			400,001	372,001	0.77

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu (devamı)
(Birim -- Türk Lirası (TL))

	30 Eylül 2012			30 Eylül 2011				
	Orjinal değeri	30.09.2012 kur	Nominal değeri	Orjinal değeri	30.09.2011 kur	Nominal değeri	Rayıç değeri %	
T.Garanti Bankası A.Ş.			350,000	2,642,500	4.63	450,000	3,226,500	6.64
T.İş Bankası A.Ş.			600,000	3,396,002	5.95	735,001	3,469,207	7.14
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.			1	2	-	1	2	-
TAV Hava Limanları A.Ş.			-	-	-	185,000	1,348,650	2.77
Tekfen Holding A.Ş.			1	6	-	1	5	-
Trakya Cam Sanayii A.Ş.			0	1	-	-	1	-
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.			64,000	2,622,720	4.60	30,000	1,134,000	2.33
Türk Hava Yolları A.Ş.			-	-	0.00	684,000	1,853,640	3.81
Türk Telekomünikasyon A.Ş.			300,000	2,133,000	3.74	-	-	-
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.			409,500	4,475,835	7.84	105,000	886,200	1.82
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.			-	-	0.00	800,000	1,584,000	3.26
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.			1,150,001	4,496,504	7.88	1,000,001	3,650,003	7.51
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.			-	-	0.00	50,000	275,000	0.57
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.			500,000	2,155,000	3.78	-	-	-
Zorlu Enerji A.Ş.			-	-	0.00	125,000	222,500	0.46
Kamu kesimi borçlanma senetleri			500,000	487,305	0.85	500,000	488,660	1.01
Devlet Tahvil								
TL			500,000	487,305	0.85	500,000	488,660	1.01
Diğer menkul kıymetler			8,054,577	8,054,577	14.11	7,710,000	7,714,884	15.87
Ters repo - DT			8,003,551	8,003,551	14.02	1,000,000	1,000,551	2.06
Borsa Para Piyasası			51,026	51,026	0.09	6,710,000	6,714,333	13.81
Fon portföy değeri			57,068,974	100.00	48,601,904	100.00	100.00	

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	30 Eylül 2012		30 Eylül 2011	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	57,068,974	100.25	48,601,904	99.95
Hazır değerler - bankalar	1,932	0.00	3,111	0.01
Alacaklar	2,707,300	4.76	1,429,963	2.94
Borçlar	(2,853,174)	(5.01)	(1,409,191)	(2.90)
Fon toplam değeri	56,925,032	100.00	48,625,787	100

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 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 01 Ocak – 04 Nisan 2012 tarihleri arasında net varlık değerinin yüz binde 10'u (0.01%) oranında, 05 Nisan 2012 – 30 Eylül 2012 döneminde ise net varlık değerinin yüz binde 8.1'i (0.0081%) 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 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla 2,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 925,424,285 ve 935,318,480 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 0.061512 TL ve 0.051988 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 56,925,032 TL ve 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ise 48,625,787 TL'dir.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ve 2011 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2012		1 Ocak - 30 Eylül 2011	
	Adet	TL	Adet	TL
Açılış	954,676,399	35,766,648	652,469,466	19,095,261
Satışlar	395,422,166	21,606,014	571,425,509	31,250,498
Geri alımlar	(424,674,280)	(23,646,808)	(288,576,495)	(15,496,797)
	925,424,285	33,725,854	935,318,480	34,848,962

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 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 hazırlanmaktadır.

b) Gerçekleşen değer artışları/(azalışları):

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artış/(azalış) hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkartılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

c) Vergi karşılıkları:

Türk Ticaret Kanunu'na göre tüzel kişiliği olmayan Fon'un vergi kişiliği vardır. Ancak, emeklilik yatırım fonlarının kazançları Kurumlar Vergisi'nden istisna tutulmuştur. Fon'un Kurumlar Vergisi'nden istisna edilen kazançları Gelir Vergisi Kanunu'na göre de tevkifata tabi tutulmamaktadır.

d) Uygulanan değerlendirme kuralları aşağıdaki gibidir:

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- i) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatları satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca (TCMB) bilanço tarihinde ilan edilen ve bir sonraki 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) değerlemesinde, İMKB'de yer alan son işlem takas fiyatı baz fiyat olarak kullanılır. Baz fiyata, son kupon ödeme tarihinden, değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faiz eklenir.
 - 5) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 6) Bunlar dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları Fon'un izahnamesinde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 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:

- ING Emeklilik Anonim Şirketi emeklilik yatırım fonlarının cari yıl için belirlenmiş olan denetim ücretlerini emeklilik yatırım fonlarına fon toplam değerleri oranlaması üzerinden dağıtmaktadır.
- 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 2,707,300 TL tutarındaki alacak menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından oluşmaktadır (30 Eylül 2011: 1,429,963 TL tutarındaki alacak menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından oluşmaktadır).
- 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan borçların detayı aşağıdaki

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Denetim ücretleri	2,762	2,818
Hisse senedi alımı işlem komisyonu	1,627	1,973
Takas saklama komisyonları	620	1,236
Katılma belgesi küsurat karşılığı	77	71
SPK kayda alma ücreti	-	2,194
	5,086	8,292

- Başbakanlık Mevzuatı Geliştirme ve Yayın Genel Müdürlüğü'nün 11 Haziran 2010 tarihli 27608 sayılı Resmî 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 güncellenmemiş 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. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Fon'un vadeli mevduat yatırımları 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

30 Eylül 2012 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 nedenleri gerçekleşen değer artışlarındaki ve faiz ve kar paylarındaki yükseliştir. Bunun nedenleri ise cari yılın ilk dokuz aylık döneminde portföydeki hisse senetlerinin fiyatları geçmiş yıl aynı döneme göre daha fazla artması ve geçmiş yıl aynı döneme kıyasla cari dönemde daha fazla kar payı açıklamasıdır. Fon giderlerindeki azalışın ana nedeni ise gerçekleşen değer azalışlarındaki düşüştür. Cari yılın ilk dokuz aylık döneminde hisse senetlerinden kaynaklanan gerçekleşen değer azalışları geçen yıl bu döneme oranla hisse senetleri fiyatlarındaki dalgalanmanın azalması nedeniyle düşmüştür. Fon toplam değeri 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

30 Eylül 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 - 30 Eylül 2012 döneminde 231,555.17 adet bedelsiz hisse alınmıştır.

Hisse adı	Tarih	Adet
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	30/04/2012	218,605.05
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	25/05/2012	4,200.08
Koç Holding A.Ş.	08/06/2012	8,750.00
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	16/07/2012	0.04

1 Ocak – 30 Eylül 2011 döneminde 501,244.56 adet bedelsiz hisse senedi alınmıştır.

Hisse adı	Tarih	Adet
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	15/03/2011	134,062.61
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	02/06/2011	53,181.90
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	06/06/2011	149,999.98
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	20/06/2011	0.08
Şekerbank T.A.Ş.	30/06/2011	49,999.99
Türk Hava Yolları A.Ş.	11/07/2011	114,000.00

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 Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Őüpheli alacakların tutarı

Bilanço tarihi itibarıyla Őüpheli alacak bulunmamaktadır.

2- Net varlık değeri %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların ayrıntısı

Net varlık değeri %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır.

3- Diğer hususlar

Bilanço tarihi itibarıyla açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

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

**30 Eylül 2012 tarihi itibariyle
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

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

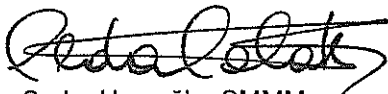
ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Eylül 2012 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı 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) Kaydı 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 - 30 Eylül 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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

8 Kasım 2012
İstanbul, Türkiye

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

**30 Eylül 2012 tarihi itibariyle iç kontrol sisteminin
durumuna ilişkin rapor**


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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 30 Eylül 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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

8 Kasım 2012
İstanbul, Türkiye

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

**30 Eylül 2012 tarihi itibariyle yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

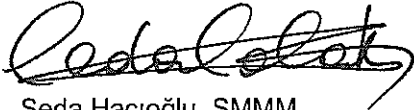
ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Eylül 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 - 30 Eylül 2012 dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

8 Kasım 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			
30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	56,925,032 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	0.061512 TL		Abdullah Akgün
Yatırımcı Sayısı	25,386		Vildan Özgül
Tedavül Oranı %	46.27		İbrahim Altan
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senetleri	% 85.04	Fon, portföyüne İMKB Ulusal 100 endeksi kapsamındaki hisse senetleri ve tüm vadelerdeki ters repo dahil kamu borçlanma senetlerini dahil eder.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 0.85	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	% 14.02		
-Borsa Para Piyasası İşlemleri	% 0.09		

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
<ul style="list-style-type: none"> - Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı % 7.77 - Gıda, İçki ve Tütün % 2.99 - Teknoloji % 4.40 - Kimya, Petrol ve Plastik % 11.98 - Metal Ana Sanayi % 7.84 - Metal Eşya, Makina ve Gereç % 2.88 - Elektrik, Gaz ve Buhar % 0.63 - Finansal Kiralama ve Factoring % 5.37 - Ulaştırma ve Depolama % 9.22 - Bankalar % 31.85 - Sigorta Şirketleri % 7.00 - Holding ve Yatırım Şirketleri % 1.99 - Diğer Mali Kuruluşlar % 4.72 - İnşaat ve İnşaat Malzemeleri %1.36 	<p>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.</p>	

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

ING EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı**	Fon Portföyünün 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*	35.17	26.23	0.72	0.95	0.98	56,925,032 TL	3.82	1,490,529 bin TL	

* 2012 yılı 1 Ocak – 30 Eylül 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 30 Eylül 2012 tarihleri itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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

C. DİPNOTLAR

1) 01/01/2012 – 15/04/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 20.74
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 15.48
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 15.71
Nispi Getiri:	% 5.26

Nispi Getiri'nin % 5.03'ü varlık seçiminden, % 0.23'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

16/04/2012 – 30/09/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 11.95
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 9.31
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 2.92
Nispi Getiri:	% 2.64

Nispi Getiri'nin % 9.03'ü varlık seçiminden, % (6.39)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, onyedisi ING Bank A.Ş. ve sekiz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmi beş adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak 2012- 15 Nisan 2012 döneminde net % 20.74, 16 Nisan 2012 – 30 Eylül 2012 döneminde ise net % 11.95 getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

01/01/2012 – 04/04/2012 tarihleri aralığında,

Fon İşletim Ücreti:	Yüzbinde	10
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde	1.00
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde	0.08

05/04/2012 – 30/09/2012 tarihleri aralığında,

Fon İşletim Ücreti:	Yüzbinde	8.10
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde	0.57
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde	0.10

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

C. DİPNOTLAR (devamı)

- 6) 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 TÜM endeksi ve % 1 İMKB TÜM 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.

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (devamı)

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.