

ING EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Dünya Ekonomisinde 2013 yılında ABD'deki gelişmeler (FED'in varlık alımlarını azaltması – tapering; senatodaki bütçe görüşmeleri) küresel piyasalardaki gündemi belirlerken Asya ekonomisinde Çin'in etkisi ciddi anlamda hissedildi. Avrupa'daki toparlanma devam eden krizin etkilerini azaltmakta etkisiz kaldı.

Dünya ABD'deki gelişmeleri yakından takip etti. ABD hükümeti Cumhuriyetçiler ile Demokratların bütçe konusunda anlaşamamaları nedeniyle resmi olarak kapandı ve özellikle bu krizin 16 gün sürmesi ekonomik güven üzerinde ciddi bir soru işaretine neden oldu. Demokratların ödemelere devam etmek için 6 haftalık kısa vadeli bütçe yönündeki talepleri Cumhuriyetçilerin sağlık reformunun iptal edilmesi şartıyla karşılandı.

ABD'de bankaların kendi hesabına kısa vadeli işlem yapmalarının önüne geçecek düzenlemeler (Volcker Kuralı) ve Merkez Bankası Başkanlık seçimlerinin sorunsuz sonuçlanması gibi gelişmeler Fitch'in 11 Ekimde ABD'nin "AAA" olan notunu negatif izlemeye aldığı bildirilmesini engellemedi. Fitch bu kararı açıklarken "ABD borç tavanını yükseltmede başarısız olursa ve hazine tahvillerinde borcunu ödeyemezse bu duruma reaksiyon gösterebiliriz" dedi.

Çin ekonomik kalkınma hızı sayesinde Asya ülkelerindeki dominasyonuna devam etti. Ekonomik kalkınma hızı serbest bölgelerin kurulması (Şanghay bölgesi) ve geliştirme planları (18 yeni bölge) ile perçinlendi. Yerli ve yabancı yatırımcılar böylelikle serbest döviz ticareti, vergi muafiyeti, ihracat teşvikleri gibi imkanlara sahip oldular.

Uluslararası Para Fonu (IMF) verilerine göre, bu yıl önde gelen 10 Asya ülkesi içinde büyümede Çin yüzde 7,6 ile birinci sırada; Endonezya yüzde 5,3 ikinci sırada; Malezya 4,7 üçüncü sırada olacak. IMF projeksiyonlarında Çin'in bu yıl bir daralma yaşayabileceği de ifade ediliyor.

Avro Bölgesi 2013'ün ikinci çeyreğinde tarihi krizin yarattığı durgunluk döneminden büyümeyi hafif ve düzensiz devam ettirerek çıktı ama göstergelerdeki toparlanma zayıf kaldı. 2013'ün ikinci çeyreğinde yüzde 0,3 büyümeyle kırılan durgunluk üçüncü çeyrekte yüzde 0,1 büyüme ile hız kesti. İşsizlik de büyük sorun olmaya devam ediyor (Ekim ayı işsizlik oranı: yüzde 10,9).

2013'de Türki Cumhuriyetlerde genel olarak yüksek büyüme oranları hakim oldu. Yüksek büyümeyi değer kazanan ve potansiyeli yüksek olduğu tespit edilen doğal kaynaklar besledi. Petrol fiyatlarındaki gelişmeler Kazakistan'ı (yüzde 6 beklenen büyüme oranı); Uranyum ve Doğalgaza bağlı gelişmeler Özbekistan'ı (yüzde 8 beklenen büyüme oranı); doğalgaza bağlı gelişmeler Türkmenistan'ı (yüzde 12,2 beklenen büyüme oranı), altına bağlı gelişmeler Kırgızistan'ı pozitif yönde etkiledi.

Rusya, yaptığı ticari anlaşmalar, üyesi olduğu uluslararası birliklerin katkısı, petrol ve doğalgaz ihracatı, silah satışı ekonomisini güçlendirmeye devam ediyor.

Gelişmiş ülkelerde var olan mali sorunlar ve FED'in genişletici para politikasının yavaş yavaş terk ediliyor oluşu neticesinde gelişmekte olan ülkelerdeki sermaye hareketlerindeki oynaklığa paralel olarak, Türkiye'de kurun ve faiz oranların yükselmesi beklenen bir durumdu. Bu ekonomik gelişmelere ek olarak, Gezi olaylarının patlak vermesi ve bölgede yükselen politik gerginlik neticesinde piyasalar gayet dalgalı günler geçirdi. Bu gibi nedenlerle ekonomik istikrara güvenin sorgulandığı bir yılı geride bıraktık.

2012 yılında beklentilerin altında bir performans sergileyerek %2,2 büyüyen Türkiye ekonomisi, 2013 yılının üçüncü üç aylık çeyreğinde %4,4 büyümesine rağmen, orta vadeli plana göre yıl sonu büyüme beklentisi %4 kalarak, potansiyeli olan %5'in altında kaldı.

Küresel krizin Türkiye ekonomisini en çok etkilediği 2010 yılında tavan yapan işsizlik oranları için tahminse, yıl içinde ılımlı bir düşüşe rağmen yılsonunda %10 dolaylarında olacağı. Potansiyelin altında kalan büyüme rakamları, bu kötümser işsizlik oranı tahmininin esas sebebi olarak alınılmaktadır.

2012 yılında aşağı yönlü eğilim gösteren enflasyon rakamları, 2013 yılında tekrar artış eğilimine girmiş görünüyor. 2012 yılında, tüketici fiyat endeksi %6,2 oranıyla son 44 yılın en düşük seviyesine gerilemişti. 2013 yıllık TÜFE oranı %7,40 olarak gerçekleşerek, TCMB'nin %6,8'lik enflasyon hedefini de büyük ölçüde geçmiş oldu.

2011 yılında %9,9 oranla Türkiye'de tüm zamanların rekorunu kıran cari açık, 2012 yılında ekonomik büyümeye paralel olarak %6 seviyesine gerilemişti. 2013 yılında ise ilk 11 ayın sonunda %7,4 olarak gerçekleşti.

Küresel ekonomideki gelişmelerin Türkiye ekonomisine etkilerine benzer şekilde, Brezilya, Hindistan, Endonezya ve Güney Afrika ekonomilerinde, yüksek cari açık oranları, yüksek enflasyon oranları ve düşük büyüme oranları gözlemlendi. 2013 yılının ilk yarısına kadar gayet pozitif bir görünüm sergileyen gelişmekte olan ekonomiler, FED'in tahvil alımlarını azaltacağına dair açıklamasından sonra paraları en çok değer kaybeden yükselen ekonomiler daha sonra "Kırılğan Beşli" olarak adlandırılan bu beş ülke oldu.

Küresel ekonomideki gelişmelerin yanısıra, ülke içinde alevlenen politik gerginliklerde Türk Lirası'nın dolar ve euro karşısında değerinin düşmesine neden oldu. Özellikle de, 17 Aralık Yolsuzluk soruşturmasıyla başlayan süreçte, yılı içindeki artışa paralel olarak TL/\$ ve TL/€ kuru büyük bir hızla artış eğilimine girdi. TL/\$ kuru, yıl başında 1,79'ken yıl sonunda 2,13'e ulaştı. TL/€ kuruysa, 2,36'dan 2,94'e yükseldi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 döneminde fon kurulu toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüştür. Fonun performansını etkileyecek herhangi bir karar alınmamıştır.

Fon Kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu Faaliyet raporu ekte sunulmuştur.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Fon'un 01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 dönemine ait bağımsız denetim çalışması Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Rapor sonucuna göre Fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değerinin ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte olduğu, döneme ait mali tabloların, Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren çeyrek döneme ait finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmakta olduğu şeklinde görüş belirtilmiştir.

Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2013 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2012
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	28,873,765	18,579,095	11,937,477
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1,846,154	1,067,483	-
Ters Repo Alacakları	20	6,001,160	8,001,098	-
Takas Alacakları		-	-	1,095,000
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,12,20	144,927,223	139,219,750	102,945,570
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		181,648,302	166,867,426	115,978,047
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	(2,066,345)
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	20	(351,236)	(400,066)	(369,069)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(351,236)	(400,066)	(2,435,414)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		181,297,066	166,467,360	113,542,633
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan) Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		181,297,066	166,467,360	113,542,633
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		181,297,066	166,467,360	113,542,633

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak-31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	13	5,819,262	4,559,717
Temettü Gelirleri		991,961	1,378,155
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	20,521,199	17,282,835
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(25,027,520)	16,112,561
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	133,951	232
Esas Faaliyet Gelirleri		2,438,853	39,333,500
Yönetim Ücretleri		(4,052,629)	(4,125,388)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(23,815)	(19,790)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(21,897)	(22,363)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(22,340)	(17,185)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(159,950)	(194,208)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9,14	(49,907)	(48)
Esas Faaliyet Giderleri		(4,330,538)	(4,378,982)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(1,891,685)	34,954,518
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(1,891,685)	34,954,518
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(1,891,685)	34,954,518

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2013 İtibarıyla

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	181,562,748.71		100.15%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	181,562,748.70		100.15%
B. HAZIR DEĞERLER	1,339.36		0.00%
a) Kasa	0	0.00%	0.00%
b) Bankalar	1,339.36	100.00%	0.00%
i) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	0	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	84,214.24		0.05%
a) Takastan Alacaklar T1	0	0.00%	0.00%
b) Takastan Alacaklar T2	0	0.00%	0.00%
c) Takastan BPP Alacakları	0	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	84,214.24	100.00%	0.05%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%
E. BORÇLAR	351,236.25		-0.19%
a) Takasa Borçlar T1	0	0.00%	0.00%
b) Takasa Borçlar T2	0	0.00%	0.00%
c) Yönetim Ücreti	337,092.69	95.97%	-0.19%
d) Ödenecek Vergi	0	0.00%	0.00%
e) İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%
f) Krediler	0	0.00%	0.00%
g) Diğer Borçlar	14,143.56	4.03%	-0.01%
i) Denetim Ücreti	6,047.19	1.72%	0.00%
ii) İlan Giderleri	0	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	0	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	5,779.94	1.65%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	2,147.76	0.61%	0.00%
vi) Diğer	168.67	0.05%	0.00%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	181,297,066.06		
Toplam Pay Sayısı	200,000,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	3,076,773,683.08		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0		
Merkezdeki Pay Sayısı	196,923,226,317		
Fiyat	0.058924		
(VOB AçıkPozisyon)	0		0.00%
Pay Sahibi Sayısı	0		

Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Borsa	Repo	Günlük	Günlük	Toplam	Grup	Toplam	F.T.D.			Stok
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Sözleşme	Teminat	Birim	Kur	Deger	(%)	(%)	(%)	Depo	VKG	Depo
				Oranı	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oranı	No	Tutar	Deger								
A.HİSSE																				
SENEDİ																				
	AKBNK		AKBNK			125,000.00	6.09	27/12/2013				6.7		837,500.00	1.01%	0.46%	0.46%	SRB		
	AKENR		AKENR			800,000.00	1.53	26/08/2013				1.2		960,000.00	1.16%	0.53%	0.53%	SRB		
	AKFGY		AKFGY			885,446.00	1.56	27/12/2013				1.18		1,044,826.28	1.26%	0.58%	0.58%	SRB		
	AKSEN		AKSEN			2,890,000.00	3.36	27/12/2013				2.58		7,456,200.00	8.99%	4.11%	4.11%	SRB		
	ANACM		ANACM			0	1.11	29/04/2004				1.92		0	0.00%	0.00%	0.00%	SRB		
	ASYAB		ASYAB			2,600,000.00	1.97	09/10/2013				1.45		3,770,000.00	4.55%	2.08%	2.08%	SRB		
	GARAN		GARAN			400,000.00	8.22	08/11/2013				6.96		2,784,000.00	3.36%	1.53%	1.54%	SRB		
	HALKB		HALKB			1,050,000.00	15.01	27/12/2013				12.15		12,757,500.00	15.39%	7.03%	7.04%	SRB		
	ISCTR		ISCTR			2,900,000.36	5.85	27/12/2013				4.65		13,485,001.67	16.26%	7.43%	7.44%	SRB		
	ISFIN		ISFIN			8,500,000.87	0.85	22/02/2013				0.96		8,160,000.84	9.84%	4.49%	4.50%	SRB		
	ISMEN		ISMEN			1,833,049.98	1.53	27/12/2013				1.28		2,346,303.97	2.83%	1.29%	1.29%	SRB		
	RYGYO		RYGYO			5,019,552.37	0.66	07/02/2013				0.41		2,058,016.47	2.48%	1.13%	1.14%	SRB		
	TCELL		TCELL			1,510,000.79	10.78	04/12/2013				11.35		17,138,508.97	20.67%	9.44%	9.45%	SRB		
	VAKBN		VAKBN			2,649,000.00	4.46	27/12/2013				3.82		10,119,180.00	12.20%	5.57%	5.58%	SRB		
GRUP TOPLAMI						31,162,050.37								82,917,038.20		45.67%	45.74%			
B.BORÇLANMA																				
SENETLERİ																				
DEVLET TAHVİLİ	T.C.	05/03/2014	TRT050314T14	4.50%	2	30,000,000.00	102.807	23/09/2013	8.30%			103.072098		30,921,629.40	49.87%	17.03%	17.06%	SRB	64	
	T.C.	19/11/2014	TRT191114T18	0.00%	0	20,100,000.00	91.139	23/10/2013	9.67%			92.181304		18,528,442.10	29.88%	10.20%	10.22%	SRB	323	
	T.C.	11/02/2015	TRT110215T16	3.01%	2	5,000,000.00	128.451	20/07/2012	-21.62%			137.0958		6,854,790.00	11.05%	3.78%	3.78%	SRB	407	
	T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	2.27%	4	900,000.00	100.895	13/01/2010	0.31%			102.595183		923,356.65	1.49%	0.51%	0.51%	SRB	1,100	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	Limak Yatırım Enerji Üretimi ve İşletme Hizmetleri A.Ş.	19/02/2015	TRSLYEU21515	5.88%	2	1,187,875.00	100	21/02/2013	7.78%			104.279941	1	1,238,715.35	2.00%	0.68%	0.68%	SRB	415	
	Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	11/03/2015	TRSERGL31517	5.35%	2	2,000,000.00	100	13/03/2013	2.79%			102.764521	1	2,055,290.42	3.31%	1.13%	1.13%	SRB	435	
	PAK PEN TİC.A.Ş.	02/06/2015	TRSPKPB61517	3.19%	4	260,000.00	100	04/06/2013	4.80%			100.524251	1	261,363.05	0.42%	0.14%	0.14%	SRB	518	
	RÖNESANS HOLDİNG	18/12/2015	TRSRSNHA1514	1.02%	12	1,230,000.00	100	20/12/2012	1.26%			99.7234	1	1,226,597.82	1.98%	0.68%	0.68%	SRB	717	
GRUP TOPLAMI						60,677,875.00								62,010,184.79		34.15%	34.20%			

C. KATILMA																				
BELGESİ																				
D. OPSİYON																				
İŞLEMLER																				
E.YABANCI																				
HİSSE																				
F.TERS																				
REPO																				
TERS REPO-DT	T.C.	02/01/2014	TRT090414T19	7.06%	6,002,321.10	93.391	31/12/2013	7.31%	6,424,615.00	93.40887	6,001,160.44	100.00%	3.31%	3.31%	SRB	2				
GRUP TOPLAMI					6,002,321.10				6,424,615.00		6,001,160.44		3.31%	3.31%						
G.KATILIM																				
HESABI																				
H.VADELİ																				
MEVDUAT																				
VADELİ TL MEVDUATI	ANADOLUBANK VAD	17/02/2014		9.35%	6,000,000.00	100	17/12/2013	0.00%		100.3842	6,023,054.80	33.35%	3.32%	3.32%	SRB	48				
	VADELİ ING BANK	03/02/2014		9.40%	6,000,000.00	100	20/12/2013	0.00%		100.309	6,018,542.47	33.32%	3.31%	3.32%	SRB	34				
	VADELİ TÜRK EKO	25/02/2014		9.50%	6,000,000.00	100	20/12/2013	0.00%		100.3123	6,018,739.73	33.33%	3.31%	3.32%	SRB	56				
GRUP TOPLAMI					18,000,000.00						18,060,337.00		9.95%	9.96%						
I.KIYMETLİ																				
MADEN																				
J.YABANCI																				
TAHVİL																				
K.BORSA PARA																				
PIYASASI																				
BPP		03/01/2014		8.00%	10,020,000.00	100,000.00	25/12/2013	8.00%		100,157.16	10,015,716.42	93.36%	5.52%	5.52%		3				
		02/01/2014		8.00%	712,316.44	100,000.00	31/12/2013	8.33%		100,022.22	712,158.20	6.64%	0.39%	0.39%		2				
GRUP TOPLAMI					10,732,316.44						10,727,874.62		5.91%	5.92%						
L.VARANT																				
İŞLEMLERİ																				
M.TEMİNAT																				
İŞLEMLERİ																				
VOB Nakit					1,846,153.65	1	15/03/2013			1	1,846,153.65	100.00%	1.02%	1.02%						
GRUP TOPLAMI					1,846,153.65						1,846,153.65		1.02%	1.02%						
FON																				
PORTFÖY																				
DEĞERİ					128,420,716.56				6,424,615.00		181,562,748.71								82.99	

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri % - 0,49 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de % - 2,39 getiri sağlamıştır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü 02/05/2013 tarihinde değişmiştir. 02/05/2013 tarihinden itibaren Fon'un yeni karşılaştırma ölçütü %44 BIST Ulusal XU-100 Endeksi + %44 KYD DİBS 182 Endeksi + %4 KYD O/N Brüt Repo Endeksi + %1 KYD Enflasyona Endeksli Kıymetler Endeksi + %1 KYD Değişken Özel Sektör Tahvil Endeksi + %1 KYD Sabit Özel Sektör Tahvil Endeksi + %1 KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + %1 KYD Eurobond (USD- TL) Endeksi + %1 KYD Eurobond (EUR-TL) Endeksi + %1 KYD DİBS Tüm Endeksi + %1 BIST Tüm Hisse Senetleri Endeksi şeklindedir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzeredir.

- i. Hisse Senetleri: Hisse senedi alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0003 komisyon hesaplanmaktadır.
- ii. Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00002 komisyon hesaplanmaktadır.
- iii. Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00001, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00001 x gün sayısı komisyon hesaplanmaktadır.
- iv. Borsa Para Piyasası İşlemleri: Borsa para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00002625 komisyon hesaplanmaktadır.
- v. Viop İşlemleri : Viop işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00013125 komisyon hesaplanmaktadır.

01.01.2013 - 31.12.2013 TARİHLERİ ARASI
KURUCU TARAFINDAN KARŞILANAN GİDERLER

- 2013 yılında kurucu tarafından karşılanan herhangi bir gider bulunmamaktadır.

01/01/2013 - 31/12/2013 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Noter Ücretleri	620,42	0,00
Bağımsız Denetim Ücreti	21.897,00	0,01
Saklama Ücretleri	23.815,00	0,01
Fon İşletim Gideri Kesintisi	4.052.628,50	2,20
Hisse Senedi Komisyonu	94.933,75	0,05
Tahvil Bono Komisyonu	3.121,01	0,00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	21.710,21	0,01
Vadeli Ters Repo Komisyonu	17.477,08	0,01
Borsa Para Piyasası Komisyonu	16.417,81	0,01
Vergiler ve Diğer Harcamalar	23.036,22	0,01
Türev Araçlar Komisyonu	5.594,28	0,00
Diğer	0,99	0,00
TOPLAM	4.281.252,27	2,33
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	184.080.605,88	

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Emine SEBİLCİOĞLU
Fon Kurulu Başkanı

Sema DOLAŞOĞLU
Fon Müdürü

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları