

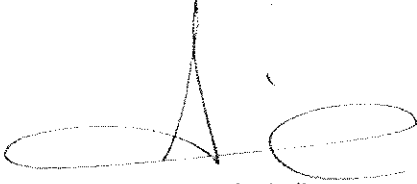
28 Nisan 2014

ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu Sorumluluk Beyanı

ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2013 - 31.12.2013 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonları'na ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

- Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,
- Görev ve sorumluluk alanımda sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,
- Görev ve sorumluluk alanımda sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine/ ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederim.



Emine SEBLİCİOĞLU
Fon Kurulu Başkanı



Sema DOLAŞOĞLU
Fon Müdürü

**ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Karma
Emeklilik Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotlar

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolara ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-32



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
ŞİMMİ AŞ
Büyükdere Cad.
Baytem Plaza No:20
K:9-10, 34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com

Ticaret Sicil No : 478920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Kurulu'na**

**1 Ocak – 31 Aralık 2013 dönemine ait
finansal tablolarla ilgili bağımsız denetçi raporu**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Building a better
working world

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar (bkz. dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28 Nisan 2014

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)		181,297,066	166,467,360	113,542,633
Değerleme farklarına ilişkin düzeltiminin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		181,297,066	166,467,360	113,542,633

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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
Temetü 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

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2013 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	11	166,467,360	113,542,633	104,447,734
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(1,891,685)	34,954,518	(6,474,579)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		76,349,950	56,731,761	48,867,267
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(59,628,559)	(38,761,552)	(33,297,789)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	181,297,066	166,467,360	113,542,633

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2013 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(73,353)	15,818,506
Net Dönem Karı/Zararı		(1,891,685)	34,954,518
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		5,986,189	(17,781,785)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13	(5,819,262)	(4,559,716)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		11,805,451	(13,222,069)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(26,708,511)	(23,884,151)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(9,146,756)	1,203,307
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(48,831)	(2,035,347)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(17,512,924)	(23,052,111)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		5,819,262	4,559,717
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	13	5,819,262	4,559,717
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		16,721,391	17,970,208
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		76,349,950	56,731,759
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(59,628,559)	(38,761,551)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(73,353)	15,818,506
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		18,135,029	2,316,523
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		18,061,676	18,135,029

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler

ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Fonu 13 Ağustos 2003 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 50,000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) almış olduğu izin uyarınca 27 Ekim 2003 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0.011521 TL'den halka arz etmiştir. Fon, iç tüzüğünde belirtildiği üzere süresizdir.

Oyak Emeklilik A.Ş. 4 Aralık 2008 tarihinde ING Grup tarafından satın alınmıştır. Satış işleminin ardından 26 Aralık 2008 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na Oyak Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonların iç tüzük, izahname ve tanıtım formlarında kurucu unvanın ING Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmesi hususunda başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurucu unvan değişikliğini 22 Ocak 2009 tarihinde onaylamasının ardından 2 Şubat 2009 tarihinden itibaren Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEK fon kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

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, özel kesim tahvil, ters repo ve bono alım satımları ING Bank A.Ş., Hisse senedi alım satımları ING Menkul Kıymetler A.Ş. ve Borsa Para Piyasası İşlemleri Oyak Yatırım A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

Fon'un yönetim stratejisi

Fonun amacı, her birinin değeri fon portföyünün %20'sinden az olmayacak şekilde fon portföyünün en az %80'ini İMKB'de işlem gören/görecek hisse senetleri ve borçlanma araçlarına (özel sektör ve kamu borçlanma senetleri ile vadeli/vadesiz mevduatı içerecek şekilde) yatırarak sermaye kazancı elde etmektir. Fonun riskinin kontrolü amacıyla portföye dahil yatırım araçları arasında çeşitlendirmeye gidilir. Piyasa koşullarında oluşabilecek farklılıklara göre portföydeki hisse senetleri ve özel sektör ve kamu borçlanma araçlarının ağırlığı, bir grup artarken diğeri azaltılmak suretiyle dengelenerek fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulacaktır. Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hükmü altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenlemenin Fon'un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkileri Not 21 de açıklanmıştır.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği"ne (II-14.2) uygun olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 28 Nisan 2014 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/IFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir. Yayımlanan tebliğ ile birlikte yatırım fonlarının finansal raporlama formatı ve değerlendirme ilkeleri değiştirilmiştir ve finansal tablolar 1 Ocak 2012' den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

Fon, TFRS 1 uyarınca, ilk TMS/IFRS raporlama döneminin sonu olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yürürlükte olan TFRS'lerin tamamını SPK tebliği ile uyumlu olarak, 1 Ocak 2012 TMS/IFRS açılış finansal durum tablosunda ve karşılaştırmalı olarak sunulan diğer tüm dönemlerde tutarlı olarak uygulamıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu
TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)
TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)
TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)
TFRS 10 Finansal Tablolar
TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler
TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları
TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standardın Fon'un mali durumu ve performansı etkisi ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir.

TFRS'deki iyileştirmeler

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar
TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum
TMS 34 Finansal Raporlama
TMS 34 Ara Dönem Raporlaması

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.
TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler
TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)
TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)
Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)
UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)
Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'ndeki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gerekçeleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:
UFRS 3 İşletme Birleşmeleri
UFRS 8 Faaliyet Bölümleri
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması
UFRS 3 İşletme Birleşmeleri
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri
UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
UFRS 14 – Regülasyona Tabi Ertelenen Hesaplara İlişkin Geçici Standart

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karne Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

- 2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi
- 2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi
- 2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi
- 2013-4 Karşılıklı İştiak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar
Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karına Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı, ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır).

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü:

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para çevrimi:

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir." Çevrimler sonucu oluşan kur farkları Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi:

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri:

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Terminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığında elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL.") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Verilen Teminatlar:

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydedilir. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlandırma Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

- Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
- Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
- Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
- Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	18,061,676	18,135,029	2,316,523
Borsa Para Piyasası	10,727,875	444,066	9,620,954
Toplam	28,789,551	18,579,095	11,937,477

İlişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

Bankalar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
ING BANK A.Ş. - Vadeli	6,018,543	-	-
ING BANK A.Ş. - Vadesiz	1,339	3,294	2,660
Toplam	6,019,882	3,294	2,660

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında 1,846,154 TL bulunmaktadır. (31 Aralık 2012 – 1,067,483)

31 Aralık 2013	Vade tarihi	Faiz oranı	Kayıtlı Değeri	
ING Bank A.Ş. - Vadeli	TL	02/03/2014	9,40%	6,018,542

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

Diğer alacaklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Kurucudan Alacaklar	84,214	-	-
	84,214	-	-

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ödenecek fon yönetim ücreti	(337,093)	(380,490)	(356,421)
Ödenecek denetim ücreti	(6,047)	(7,042)	(8,822)
Saklama komisyonu ücreti	(2,148)	(2,089)	(1,779)
Kurul kayıt ücreti	(5,780)	(10,284)	(1,892)
Diğer	(168)	(161)	(155)
	(5,780)	(10,284)	(1,892)

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü ING Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fon, ING Portföy Yönetimi A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam 0,0000603'i (yüzbindealtıyüzüç) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Fon tarafından ING Emeklilik A.Ş.'ye ödenmektedir

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Özel sektör tahvili	4,781,967	3,425,219	2,187,268
Hisse senetleri	82,917,038	84,485,177	49,033,674
Devlet tahvili	57,228,218	51,309,354	51,724,628
Dönem sonu	144,927,223	139,219,750	102,945,570

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Özel sektör tahvili	4,677,875	4,781,967	4,781,967
Hisse Senedi	95,647,268	82,917,038	82,917,038
Devlet Tahvili	56,491,644	57,228,218	57,228,218
Dönem sonu	156,816,787	144,927,223	144,927,223

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karne Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Finansal Yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Özel sektör tahvili	3,350,000	3,425,219	3,425,219
Hisse Senedi	74,085,360	84,485,177	84,485,177
Devlet Tahvili	48,613,037	51,309,354	51,309,354
Dönem sonu	126,048,397	139,219,750	139,219,750

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Özel sektör tahvili	2,120,000	2,187,268	2,187,268
Hisse Senedi	55,372,913	49,033,674	49,033,674
Devlet Tahvili	48,429,995	51,724,628	51,724,628
Dönem sonu	105,922,908	102,945,570	102,945,570

7. Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

8. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fonun kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

9. Niteliklerine göre giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Takas saklama komisyonu gideri	23,815	19,790
Yönetim ücreti gideri	4,052,629	4,125,388
Denetim ücreti gideri	21,897	22,363
Kurul kayıt ücreti	22,340	17,185
BPP komisyonu gideri	16,418	29,639
SGMK komisyonu gideri	3,121	5,638
Repo komisyonu gideri	39,187	40,907
Tescil ve ilan giderleri	620	-
Diğer giderler	150,511	118,071
Toplam	4,330,538	4,378,981

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Diğer varlık ve yükümlülükler

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla diğer varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

11. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş 2 dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Fon toplam değeri (TL)	181,297,066	166,467,360
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3,076,773,683	2,811,036,859
Birim pay değeri (TL)	0.058924	0.059219
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	14,829,706	51,857,243
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	2,995,683,229	2,570,449,460
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,004950	0.020174

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	2,811,036,859	2,487,177,258
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1,240,192,246	1,060,013,781
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(974,455,422)	(736,154,180)
Toplam	3,076,773,683	2,811,036,859

12. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 181,297,066 TL (31 Aralık 2012 – 165,399,876 TL) ve (1 Ocak 2012 – 113,542,633 TL) tutarındaki fon toplam değerleri fon'un fiyat raporundaki net varlık değerleri toplamı ile aynıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	1,385,626	1,631,707
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	3,683,574	3,425,126
Vadeli Mevduat	1,652,523	813,556
Takasbank VOB Nema Faizi	89,500	67,483
Toplam	6,811,223	5,937,872
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	2,672,275	2,701,652
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	1,497	4,491
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	16,098,795	9,621,245
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	1,703,390	3,825,773
Ters repo gerçekleşen değer artışları	588,069	657,127
Borsa para piyasası gerçekleşen değer artışları	218,004	472,547
Vadeli İşlemler Sözleşme Giderleri	(760,831)	-
Toplam	20,521,199	17,282,835

14. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 133,951 TL'dir. (31 Aralık 2012 – 232-TL). Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında ise 49,907 TL (31 Aralık 2012 - 48 TL).

15. Finansman giderleri

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. Diğer kapsamlı gelir tablosu unsurlarının sunumu

Fon'un diğer kapsamlı gelirleri bulunmamaktadır.

17. Kur değişiminin etkileri

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri yoktur.

18. Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan fonlar için, 13 Aralık 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Fon'un yıl sonu finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

19. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerlendirerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırılmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	62,010,185	54,734,573	53,911,896

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)			
%5	3,100,509	2,736,729	2,695,595
(%5)	3,100,509	2,736,729	2,695,595

Fiyat riski

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artışı/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir. Fon ayrıca piyasadan oluşan arbitrajdan faydalanmak amacıyla yönetilen portföylerine VOB işlemlerini dahil etmektedir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	4,145,852	4,224,259
(%5)	4,145,852	4,224,259

Fon, yatırım portföyündeki hisse senedi ve altın fiyatlarındaki değişim riskine maruzdur. Fon'un politikası portföyündeki hisse senedi ve altın yatırımlarını %30 ile %60 arasında tutmaktır. Fon ayrıca herhangi bir hisse senedine yatırım portföyünün /net varlık değerinin %20 den fazlasını yatırmamaktadır. Fon'un hisse senedi yatırımları borsada işlem gören hisseler olup BIST- 100 İndeksine dahildir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, gösterge endeksler /fiyatlar %5 artsa veya azalsaydı, diğer tüm değişkenler sabit kalmak kaydıyla Fon'un net varlık değeri yaklaşık 4,145,852 TL artar/azalır. (31 Aralık 2012 - 4,224,259 TL)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 28,789,551 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2013							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	10,812,088	18,060,337	-	-	-	1,340	28,873,765
Finansal yatırımlar	-	30,837,416	18,528,442	12,644,327	-	82,917,038	144,927,223
Teminata verilen nakit	1,846,154	-	-	-	-	-	1,846,154
Ters repo alacakları	6,001,160	-	-	-	-	-	6,001,160
Toplam varlıklar	18,659,402	48,897,753	18,528,442	12,644,327	-	82,918,378	181,648,302
Diğer borçlar	(351,236)	-	-	-	-	-	(351,236)
Toplam kaynaklar	(351,236)	-	-	-	-	-	(351,236)
Net likidite fazlası/(açığı)	18,308,166	48,897,753	18,528,442	12,644,327	-	82,918,378	181,297,066
31 Aralık 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	444,065	18,131,736	-	-	-	3,294	18,579,095
Finansal yatırımlar	-	-	45,761,653	8,972,920	-	84,485,177	139,219,750
Teminata verilen nakit	1,067,483	-	-	-	-	-	1,067,483
Ters repo alacakları	8,001,098	-	-	-	-	-	8,001,098
Toplam varlıklar	9,512,646	18,131,736	45,761,653	8,972,920	-	84,488,471	166,867,426
Diğer borçlar	(400,067)	-	-	-	-	-	(400,067)
Toplam kaynaklar	(400,067)	-	-	-	-	-	(400,067)
Net likidite fazlası/(açığı)	9,112,579	18,131,736	45,761,653	8,972,920	-	84,488,471	166,467,359
1 Ocak 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	-	11,934,817	-	-	-	2,660	11,937,477
Takas alacakları	1,095,000	-	-	-	-	-	1,095,000
Finansal yatırımlar	11,898,980	11,453,878	43,912,258	11,310,887	-	24,369,567	102,945,570
Toplam varlıklar	12,993,980	23,388,695	43,912,258	11,310,887	-	24,372,227	115,978,047
Takas borçları	(2,066,345)	-	-	-	-	-	(2,066,345)
Diğer borçlar	(369,069)	-	-	-	-	-	(369,069)
Toplam kaynaklar	(2,435,414)	-	-	-	-	-	(2,435,414)
Net likidite fazlası/(açığı)	10,558,566	23,388,695	43,912,258	11,310,887	-	24,372,227	113,542,633

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmadığını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklama; dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini ING Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari ilişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo
Reportlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	144,927,223	6,001,160
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	144,927,223	6,001,160
B. Koşulları yeniden gözden geçirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüne Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters repo	Carli hesap bakiyesi (*)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Reportlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	8,001,098	18,579,095
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	8,001,098	18,579,095
B. Koşulları yarıdan görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

1 Ocak 2012	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters repo	Carli hesap bakiyesi (*)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Reportlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	-	11,937,477
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yarıdan görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	62,010,185	-	-	62,010,185
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	82,917,038	-	-	82,917,038
Toplam finansal varlıklar	144,927,223	-	-	144,927,223

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	54,734,573	-	-	54,734,573
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	84,485,177	-	-	84,485,177
Toplam finansal varlıklar	139,219,750	-	-	139,219,750

	1 Ocak 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	53,911,896	-	-	53,911,896
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	49,033,674	-	-	49,033,674
Toplam finansal varlıklar	102,945,570	-	-	102,945,570

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. TMSye İlk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Sınıflama No	Sınıflama (b)	Sınıflama (a)	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	18.135.030				Nakit ve Nakit Benzerleri	18.135.030
Kasa	18.135.030	1	18.135.030	18.135.030	Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	1.067.483
Bankalar					Ters Repo Alacakları	8.001.038
Diğer hazır değerler	147.654.013				Diğer Alacaklar	444.066
Bankal krediler	84.485.177	2	84.485.177	84.485.177	Finansal Varlıklar	132.219.750
Hisse senetleri	3.425.218	2	3.425.218	3.425.218	Teminata Verilen Finansal Varlıklar	444.066
Çevre kesim borçlanma senetleri	51.309.364	5	51.309.364	51.309.364	Diğer Varlıklar	166.667.426
Yatırımcı kesim borçlanma senetleri	8.495.164	3	8.495.164	8.495.164	Toplam Varlıklar (A)	
Diğer varlıklar	1.067.483		1.067.483	1.067.483	Yükümlülükler	
Alacaklar					Repo Borçları	
Diğer varlıklar					Takas Borçları	
Varlıklar toplamı	166.367.426				Krediler	
Borçlar					Finansal Yükümlülükler	(400.066)
Banka avansları					Diğer Borçlar	(400.066)
Banka kredileri					Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri hariç) (B)	
Fon yönetim ücretleri	(390.400)	4	390.400	390.400	Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	166.467.360
Hisse senedi alım borçları	(19.576)	4	19.576	19.576		
Diğer borçlar						
Borçlar toplamı	(400.066)					
Net varlıklar toplamı	166.467.360					
Fon toplam değeri	166.467.360					
Katılma belgeleri	94.605.987					
Katılma belgeleri değeri arızası/azalışı	13.222.069					
Fon gelir (gider) farkı	58.639.304					
- Can yit fon gelir (gider) farkı	18.841.957					
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	39.797.347					
Fon toplam değeri	166.467.360					

Varlıklara ve yükümlülüklerine ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;

- 1- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 18.135.030 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına.
- 2- Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 3.425.218 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 51.309.364 TL'lik tutar ile Hisse senetleri hesabındaki 84.485.177 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına.
- 3- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 1.067.483 TL'lik tutar Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabına.
- 4- Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 390.400 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 19.576 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına.
- 5- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 8.001.038 TL'lik tutar Ters repo alacakları hesabına, 444.066 TL'lik tutar diğer alacaklar hesabına,

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Katma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolarla ilişkin açıklama dipnotları (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL.") olarak gösterilmiştir.)

21. TMSye ilk Geçiş (devamı)

	1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama No	Sınıflama (c)	Sınıflama (+)	1 Ocak-31 Aralık 2012
I. Fon gelirleri					
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	26.097.424				
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	5.997.872				
- Hisse senetleri faiz ve kar payları	1.979.155	2	1.979.155	1.378.155	4.599.717
- Borçlanma senetleri faizleri	253.552	1	253.552	17.282.836	1.378.155
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	3.425.126	1	3.425.126	16.112.561	17.282.836
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	891.039	1	891.039	231	16.112.561
B. Menkul kıymet satış kazançları	3.256.513				
1. Özel kesim menkul kıymet satış kazançları	3.268.513	3	3.268.513	(4.124.389)	231
- Hisse senetleri satış kazançları					
- Borçlanma senetleri satış kazançları	9.201	3	9.201	(19.790)	30.333.500
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış kazançları	17.683.607	3	17.683.607	(22.363)	(4.125.388)
3. Diğer menkul kıymet satış kazançları	231	4	231	(17.185)	(4.125.388)
C. Diğer gelirler					
1. Fon giderleri	(9.055.487)				
A. Menkul kıymet satış zararları	(564.800)				
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	(564.800)	3	(564.800)	(47)	(17.185)
- Hisse senetleri satış zararları					
- Borçlanma senetleri satış zararları	(4.710)	3	(4.710)	(194.208)	(17.185)
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	(3.100.915)	3	(3.100.915)	(48)	(194.208)
3. Diğer menkul kıymet satış zararları					(48)
B. Geçerleşen diğer azaltılar					
1. Banka avans tahibih					
2. Banka kredisi tahibih	(4.370.932)				(4.370.932)
C. Diğer giderler					
1. Likidite maliyetleri					
2. İlan giderleri					
3. Shorta ücretleri	(163.999)	11	(163.999)		
4. Aracılık komisyonları giderleri	(4.125.388)	5	(4.125.388)		
5. Noter harc ve masrak giderleri	(22.363)	7	(22.363)		
6. Fon yönetim giderleri					
7. Danışman ücretleri					
8. Katılma belgesi baskım giderleri					
9. Vergi, resim, harç vb. giderler					
10. Tahvil ve bono vade giderleri					
11. Saklama giderleri		6			
12. Diğer giderler		8-9-10			
13. PPP Komisyonu		11			
Fon geliri (gider) farkı	18.041.957				
II. Diğer değerler					
TOPLAM DEĞERLENMEYEN VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALISH					
(A+B)					

* Fon'un 2012 yılı gelir tablosunda yer almayan 16,112,561 TL tutarıdaki, Katılma belgenin değer artışı / azalış tutarı 2013 yılında yapılan düzenleme ile gelir tablosunda sınıflandırılmaya başlanmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. TMSye ilk geçiş (devamı)

Gelirlere ve giderlere ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım
Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda,

- 1- Sınıflama ile borçlanma senetleri faizleri hesabındaki 253,552 TL ile kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 3,425,126TL'lik tutar ile Diğer Menkul Kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 881,039TL'lik tutar faiz gelirleri hesabına,
- 2- Sınıflama ile Hisse senetleri kar payı hesabındaki 1,378,155 TL'lik tutar Temettü gelirleri hesabına
- 3- Sınıflama ile hisse senetleri satış karları hesabındaki 3,266,513 TL, kamu kesimi menkul kıymet satış karları hesabındaki 9,201TL, hisse senetleri satış zararları hesabındaki 564,860 TL, kamu kesimi menkul kıymet satış zararları hesabındaki 4,710TL, gerçekleşen değer artışları hesabındaki 17,683,607 TL, gerçekleşen değer azalışları hesabındaki 3,106,915 TL'lik tutar finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar hesabına,
- 4- Sınıflama ile diğer gelirler hesabındaki 231 TL'lik tutar esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına,
- 5- Sınıflama ile Fon Yönetim ücretleri hesabındaki 4,125,388TL'lik tutar Yönetim ücretleri hesabına,
- 6- Sınıflama ile Saklama giderleri hesabındaki 19,790TL'lik tutar Saklama ücretleri hesabına
- 7- Sınıflama ile Denetim ücretleri hesabındaki 22,363TL'lik tutar Denetim ücretleri hesabına
- 8- Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 17,185 TL, Kurul ücretleri hesabına,
- 9- Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 571,44 TL, komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,
- 10- Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 47TL, esas faaliyetlerden diğer giderleri hesabına,
- 11- Sınıflama ile aracılık komisyonu giderleri hesabındaki 163,998TL ile BPP komisyonu hesabındaki 29,639TL'lik tutar komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. TMSye ilk geçiş (devamı)

Varlıklar	1 Ocak 2012	Sınıflama No	Sınıflama (€)	Sınıflama (€)	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hızır değerler					Nakit ve Nakit Benzerleri	2.316.523
Kasa	2.316.523	1	2.316.523		Tomrisla Vonten Nakit ve Nakit Benzerleri	2.316.523
Bankalar					Taric Repo Alacakları	1.095.000
Diğer hazır değerler	112.565.574	2	40.033.674		Diğer Alacaklar	102.945.570
Finansal kurumlar	40.033.674	2	2.187.268		Finansal Varlıklar	9.620.954
Hisse senetleri	2.187.268	2	51.724.629		Tomrisla Vonten Finansal Varlıklar	9.620.954
Özel Hesap borçlanma ciroletleri	51.724.629	3	1.095.000		Diğer Varlıklar	115.978.047
Kamu kesimi borçlanma senetleri	1.095.000	3			Toplam Varlıklar (A)	2.066.345
Diğer menkul kıymetler		5			Yükümlülükler	
Alacaklar					Repo Borçları	2.066.345
Diğer varlıklar					Takas Borçları	
Varlıklar toplamı	115.978.047				Krediler	
Finansal kurumlar					Finansal Yükümlülükler	
Banka avansları					Diğer Borçlar	
Banka kredileri					Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri hariç) (B)	(399.069)
Banka mevduatları	356.421	4	356.421		Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	113.542.633
Fon yönetim ücretleri	2.066.345	4	2.066.345			
Hisse senetli alım borçları	12.648	4	12.648			
Diğer borçlar						
Borçlar toplamı	2.435.414					
Net varlıklar toplamı	113.542.633					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	76.635.779					
Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	-2.690.492					
Fon gelir (gider) farkı	39.797.345					
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	2.117.264					
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	37.680.081					
Fon toplam değeri	113.542.633					

Varlıklara ve yükümlülüklerine ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;

- 1- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 2.316.523 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- 2- Sınıflama ile özel kesim borçlarına senetleri hesabındaki 2.187.268 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlarına senetleri hesabındaki 51.724.629 TL'lik tutar ile hisse senetleri hesabındaki 49.033.674 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- 3- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 9.620.954 TL'lik tutar diğer varlıklar hesabına,
- 4- Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 356.421 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 12.648 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- 5- Sınıflama ile Alacaklar hesabındaki 1.095.000 TL Takas alacakları hesabına
- 6- Sınıflama ile Hisse senetli alım borçları hesabındaki 2.066.345 TL Takas borçları hesabına

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

23. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 10'da açıklanmıştır.

24. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

25. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik
Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMİM AŞ
Büyükdere Cad.
Beytem Plaza No:20
K:9-10, 34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com

Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu
varlıkların saklanması ile ilgili rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap 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 İMKB 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 sayılarının fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 7) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 8) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 18 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap 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 kullanımını için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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


Seda Hatipoğlu, SMİM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
fiyat raporu



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.
Büyükdere Cad.
Beytem Plaza No:20
K:9-10, 34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com

Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**ING EMEKLİLİK A.Ş.
Büyüme Amaçlı Karma
Emeklilik Yatırım Fonu**

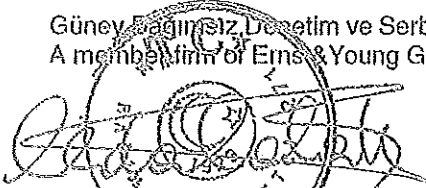
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam
Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve ING Emeklilik A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka 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

İstanbul, 28 Nisan 2014

ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Karne Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraç Kurum	Vade Tarihi	Montaj Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrol Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A-HİSSE SENEDİ															
	AKBNK					125.000	6,09	27/12/2013			6,70		837.500	1,01%	0,46%
	AKENR					800.000	1,53	26/09/2013			1,20		960.000	1,16%	0,53%
	AKFGY					885.448	1,56	27/12/2013			1,18		1.044.826	1,26%	0,98%
	AKSEN					2.690.000	3,36	27/12/2013			2,58		7.456.200	8,97%	4,11%
	ANKCM					0	1,11	20/04/2007			1,92		0	0,00%	0,00%
	ASYAB					2.000.000	1,07	09/10/2013			1,45		3.770.000	4,55%	2,03%
	GARAN					400.000	8,22	08/11/2013			6,95		2.784.000	3,35%	1,53%
	HALKS					1.050.000	15,01	27/12/2013			12,15		12.757.500	15,35%	7,05%
	ISCTR					2.800.000	5,85	27/12/2013			4,05		13.485.000	16,26%	7,43%
	ISFIN					6.900.001	0,85	29/02/2013			0,95		8.160.001	9,84%	4,43%
	ISMEN					1.853.050	1,53	27/12/2013			1,28		2.345.304	2,83%	1,29%
	RYGYO					5.019.552	0,66	07/02/2013			0,41		2.055.016	2,49%	1,13%
	TCCELL					1.510.001	10,78	04/12/2013			11,85		17.138.500	20,67%	9,44%
	YAKEN					2.640.000	4,46	27/12/2013			3,82		10.119.180	12,20%	5,57%
						31.162.050							52.017.030		45,07%
GRUP TOPLAMI															
B.BORÇLANMA SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
	T.C.	05/03/2014	TRT050314T14	4,50%	2	30.000.000	102,81	23/09/2013	8,30%		103,07		30.921.629	54,03%	17,03%
	T.C.	19/11/2014	TRT191114T18	0,00%	0	20.100.000	91,14	23/10/2013	9,67%		92,18		18.523.442	32,38%	10,20%
	T.C.	13/02/2015	TRT130215T16	3,01%	2	5.000.000	128,45	20/07/2012	0,04%		137,10		6.854.750	3,78%	3,28%
	T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	2,27%	4	800.000	100,50	13/01/2010	0,84%		102,60		823.957	1,61%	0,51%
ARA GRUP TOPLAMI						56.000.000							57.226.210		31,52%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
	Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	11/03/2015	TRSERGL131517	5,25%	2	2.000.000	100,00	13/03/2013	2,79%		102,76	1	2.055.280	42,95%	1,13%
	Limak Yatırım Enerji Üretimi ve Hizmetleri A.Ş.	19/02/2015	TRSLYEL21515	5,88%	2	1.187.875	100,00	21/02/2013	7,78%		104,28	1	1.238.715	25,80%	0,68%
	PAK FEN T.C.A.Ş.	02/06/2015	TRSPKPB1517	3,19%	4	260.000	100,00	04/06/2013	4,80%		100,52	1	261.353	5,47%	0,14%
	PHONESANS HOLDING	18/12/2015	TRSRNSH1514	1,02%	12	1.230.000	100,00	20/12/2012	1,26%		99,72	1	1.226.598	25,65%	0,68%
ARA GRUP TOPLAMI						4.677.875							4.701.937		2,63%
REPO						60.677.875							62.010.185		34,15%
TERS REPO-DT															
GRUP TOPLAMI						6.002.321	89,39	31/12/2013	7,31%	6.424.615	93,41		6.001.160	100,00%	3,31%
G.KATILIM HESABI						6.002.321				6.424.615			6.001.160		3,31%
H.VADELİ MEVDUAT															
VADELİ TL MEVDUATI															
	ANADOLUBANK VADELİ	17/02/2014		9,35%		6.000.000	100,00	17/12/2013	0,00%		100,38		6.023.055	33,35%	3,32%
	VADELİ İNGBANK	03/02/2014		9,40%		6.000.000	100,00	20/12/2013	0,00%		100,31		6.018.542	33,32%	3,31%
	VADELİ TÜRK EKONOMİ BANKASI	25/02/2014		9,50%		6.000.000	100,00	20/12/2013	0,00%		100,31		6.018.740	33,33%	3,31%
GRUP TOPLAMI						13.000.000							13.050.337		9,95%

ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Karne Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ('TL') olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhracı Kurum	Vade Tarih	Menkul Tahvil	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/ Kontrol Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Roppo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
K.BORSA PARA PİYASASI BPP		03/01/2014		8,00%		10.020.000	100,000,00	25/12/2013	8,00%		100,157,16		10.015,716	93,96%	5,92%
GRUP TOPLAMI		02/01/2014		8,00%		712.816	100,000,00	31/12/2013	8,33%		100,022,22		712,198	6,64%	0,97%
MİTİMİNAT İSLEMLERİ						10.792.916							10.727.075		5,91%
VOB Mevdi						1.846.154	1,00	15/02/2013			1,00		1.846,154	100,00%	1,02%
GRUP TOPLAMI FON						1.045.154							1.306,154		1,02%
PORTFÖY DEĞERİ						123.288.717				0,454,615			181.582,769		

ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Karne Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet ALHISSE SEMEDİ	İhrasçı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Fazl Oranı	Faiz Ödeme Savacı	Nominal Değer/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam Toplam (%)
	ADESE		ADESE			237,037	4,94	19/12/2012			5,03		1,190,350	1,42%	0,72%
	AKBANK		AKBANK			0	7,86	22/11/2012			8,80		3	0,00%	0,00%
	AKFSGY		AKFSGY			450,000	1,80	21/11/2012			1,85		742,500	0,89%	0,45%
	AKSA		AKSA			1,500,000	4,92	20/12/2012			5,14		7,710,000	9,13%	4,65%
	ALARK		ALARK			0	3,19	26/09/2011			5,17		3	0,00%	0,00%
	ANACM		ANACM			0	1,11	29/04/2004			2,79		0	0,00%	0,00%
	ANSGR		ANSGR			5,450,001	0,67	08/11/2012			1,15		6,267,501	7,42%	3,79%
	ASYAB		ASYAB			2,850,000	1,97	30/10/2012			2,21		6,296,500	7,46%	3,80%
	ECZYI		ECZYI			1	2,89	19/12/2009			6,93		4	0,00%	0,00%
	ENKAI		ENKAI			1,250,000	4,71	12/11/2012			5,29		6,612,500	7,83%	3,97%
	EREBL		EREBL			1	2,42	06/08/2012			2,45		2	0,00%	0,00%
	FALKB		FALKB			551,671	15,1	21/11/2012			17,57		9,692,659	11,47%	5,85%
	ISCTR		ISCTR			445,000	5,73	19/11/2012			6,18		2,750,102	3,26%	1,66%
	ISFIN		ISFIN			6,940,000	0,92	10/12/2012			1,02		7,078,800	8,39%	4,27%
	ISMEN		ISMEN			225,000	1,70	28/10/2012			1,95		371,250	0,44%	0,22%
	KCHOL		KCHOL			0	5,75	16/09/2010			9,27		1	0,00%	0,00%
	KRDMD		KRDMD			2,650,000	0,60	25/05/2012			1,27		3,365,500	3,99%	2,09%
	RYGYO		RYGYO			4,480,450	0,76	19/12/2012			0,71		3,138,520	3,71%	1,89%
	TCCELL		TCCELL			1,350,001	9,70	20/12/2012			11,52		16,012,809	18,93%	9,66%
	TRKCM		TRKCM			0	0,98	24/11/2009			2,45		1	0,00%	0,00%
	TTKOM		TTKOM			1,150,000	6,63	19/11/2012			6,91		7,946,500	9,41%	4,79%
	VAKBN		VAKBN			1,150,000	4,35	24/12/2012			4,61		5,301,500	6,28%	3,20%
	YKBNK		YKBNK			1	4,57	27/11/2012			5,19		3	0,00%	0,00%
						30,659,963							94,465,177		50,95%

GRUP TOPLAMI

ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İbraççı Kurum	Vade Tarihli	Menkul Tutarım	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Ödemesi Sayısı	Nominal Değer/ Kontrat Sayısı	Bilim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İstisna Oranı	Repo Tutarı	Günlük Birim Değer	Gönlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
B.BORÇLANMA SENETLERİ DEVLET TAHVİLİ	T.C.	19/05/2013	TRT150513T11	0.00%	0	20,000,000	69.70	10/07/2012	6.22%		97.81		19,551,834	36.13%	11.80%
	T.C.	11/05/2013	TRT110013T11	0.00%	0	24,072,000	93.10	11/02/2012	6.94%		95.89		24,026,034	46.83%	14.49%
	T.C.	11/02/2015	TRT110215T16	2.81%	2	5,000,000	128.45	20/07/2012	0.00%		136.21		6,810,469	13.27%	4.11%
	T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	1.89%	4	900,000	100.90	13/01/2010	0.07%		101.22		911,019	1.78%	0.55%
ARA GRUP TOPLAMI						59,972,000							51,309,354		96.05%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	RONESANS HOLDING	19/12/2015	TRSRNSHA1514	0.79%	12	1,230,000	100.00	20/12/2012	0.15%		101.74	1	1,251,431	36.54%	0.75%
	RONESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	25/07/2013	TRSRSGY71318	2.44%	4	2,120,000	100.00	29/07/2011	2.56%		102.54	1	2,173,785	63.46%	1.31%
ARA GRUP TOPLAMI						3,350,000							3,425,219		2.07%
GRUP TOPLAMI						54,322,000							54,734,573		33.07%
F.TERS REPO															
TERS REPO-DT															
GRUP TOPLAMI	T.C.	02/01/2013	TRT240314T15	5.01%		7,502,069	100.13	31/12/2012	5.14%	7,499,525	100.14		7,501,029	93.75%	4.52%
H.VADELİ MEVDUAT	T.C.	02/01/2013	TRT140313T19	5.01%		500,137	151.47	31/12/2012	5.14%	390,090	151.49		500,089	6.25%	0.30%
VADELİ TL MEVDUATI						0,002,199				7,820,615			3,001,030		4.63%
VADELİ TÜRK EKONOMİ BANKASI		19/03/2013		8.60%		4,600,000	100.00	19/12/2012	0.00%		100.31		4,614,051	25.45%	2.78%
VADELİ GARANTI		05/02/2013		8.20%		4,000,000	100.00	24/12/2012	0.00%		100.18		4,007,189	22.10%	2.42%
VADELİ AKBANK		30/01/2013		8.20%		4,500,000	100.00	26/12/2012	0.03%		100.13		4,506,049	24.85%	2.72%
VADELİ İS BANKASI		11/02/2013		8.15%		5,000,000	100.00	28/12/2012	0.00%		100.09		5,004,466	27.60%	3.02%
GRUP TOPLAMI						19,100,000							19,131,735		10.94%
K.BORSA PARA PIYASASI BPP		02/01/2013		5.90%		400,118	100,000.00	31/12/2012	5.44%		100,014.72		400,053	90.03%	0.24%
GRUP TOPLAMI		02/01/2013		5.75%		444,132	100,000.00	31/12/2012	5.92%		100,015.98		444,007	9.91%	0.03%
FON PORTFÖY DEĞERİ													444,007		0.27%
						111,520,291				7,820,615			119,340,906		

ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu
1 Ocak 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarih	Menkul Tanımı	Noramlı Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Noramlı Değer/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Statin Alış Tarihi	İç Isicinin Oranı	Repo Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
AHİSSE SENEDİ															
	AKBNK		AKBNK			0	6,51	09/03/2011			6,04		2	0,00%	0,00%
	AKSA		AKSA			549.958	4,21	15/12/2011			4,43		2.436.314	4,97%	2,12%
	ANADOLU		ANADOLU			1.103.001	3,10	26/03/2011			3,03		3.333.092	6,80%	2,90%
	ANSGR		ANSGR			0	1,11	29/04/2004			2,65		0	0,00%	0,00%
	ECZYT		ECZYT			2.000.001	0,83	15/12/2011			0,75		2.212.001	4,51%	1,93%
	ERIKAI		ENKAI			1	2,90	16/12/2008			4,10		3	0,00%	0,00%
	EREGL		EREGL			0	4,64	20/10/2011			4,37		0	0,00%	0,00%
	GARAN		GARAN			675.001	3,98	29/12/2011			3,33		2.247.753	4,58%	1,90%
	GARAN		GARAN			400.000	6,02	28/12/2011			5,96		2.384.000	4,99%	2,08%
	GARAN		GARAN			35.000	5,90	30/12/2011			5,56		149.000	0,30%	0,13%
	GARAN		GARAN			75.000	5,60	30/12/2011			5,96		447.000	0,91%	0,39%
	HALKB		HALKB			500.000	10,65	23/12/2011			9,94		2.990.000	6,09%	2,59%
	ISCTR		ISCTR			1.750.000	4,27	29/12/2011			3,92		3.470.000	7,10%	3,03%
	ISSYO		ISSYO			500.000	1,01	29/12/2011			1,01		5.810.001	11,85%	5,06%
	KOHOL		KOHOL			0	5,75	16/09/2010			5,71		503.000	1,03%	0,44%
	KRDMD		KRDMD			8.982.692	0,78	29/12/2011			0,75		0	0,00%	0,00%
	SAHOL		SAHOL			1.800.000	6,39	29/12/2011			5,47		6.436.989	13,13%	5,60%
	TCBL		TCBL			0	9,32	13/06/2011			8,91		3.946.000	20,08%	8,57%
	TRKCM		TRKCM			1	1,09	24/11/2009			2,43		7	0,00%	0,00%
	TUPRS		TUPRS			0	39,74	20/12/2011			39,84		1	0,00%	0,00%
	YAKBN		YAKBN			15.000	3,93	27/12/2011			2,44		597.600	1,22%	0,52%
	YKBNK		YKBNK			3.750.000	4,08	12/07/2011			2,70		9.150.000	18,68%	7,96%
						22.372.615							49.033.674	0,00%	0,00%
						50.500.000							51.724.628		45,02%
GRUP TOPLAMI															
B.BORÇLANMA															
SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
	T.C.	15/02/2012	TRT150212T15	7,45%	2	6.000.000	111,19	17/08/2011	65,73%		154,35		9.251.066	17,50%	8,06%
	T.C.	29/04/2012	TRT290412T11	0,00%	0	27.500.000	94,37	18/10/2011	10,96%		86,78		26.129.291	50,52%	22,74%
	T.C.	09/08/2012	TRT090812T26	0,00%	0	10.000.000	93,50	17/10/2011	11,28%		93,76		9.376.030	18,13%	5,18%
	T.C.	15/05/2013	TRT150513T11	0,00%	0	7.000.000	86,41	04/11/2011	11,07%		86,50		6.061.988	11,72%	5,25%
	T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	2,05%	4	900.000	100,90	13/01/2010	1,11%		89,58		896.194	1,75%	0,78%
ARA GRUP TOPLAMI															

ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu
1 Ocak 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Mevduat Kaynağı	İhraççı Kurum	Vade Tarih	Konkret Tutar	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödemeli Süresi	Nominal Döviz/Kontrat Seviyesi	Bilinir Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İç Iskonto Oranı	Fonun Teminat Türü	Günlük Birim Değeri	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Yerleşim (%)
ÖZEL SEKTÖR TAHHÜL ARA GRUPLARI	ROMANSANIS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	25/07/2013	TRRSRSG71318	3.00%	4	2,120,000	100.00	28/07/2011	0.62%		103.17	1	2,187,268	100.00%	1.90%
GRUP TOPLAMI						2,120,000							2,187,268		1.90%
F.TERS						53,020,000							53,071,333		40.93%
PERO															
G.İKATILIM															
HESABI															
H.VADELİ															
MEVDUAT															
VADELİ TL															
MEVDUATI															
GRUP TOPLAMI	VADELİ ZİRAAT BANKASI	25/01/2012		11.00%		2,300,000	100.00	12/12/2011	0.00%		100.60		2,313,863	100.00%	2.01%
KBORSA PARA PIYASASI						2,300,000							2,313,863		2.01%
BPP															
GRUP TOPLAMI						815,533	100,000.00	30/12/2011	10.95%		100,057.77		615,955	6.40%	0.54%
FON		02/01/2012		10.40%		9,008,400	100,000.00	30/12/2011	11.85%		100,065.21		9,005,589	93.60%	7.84%
PORTFÖY DEĞERİ		02/01/2012		11.20%		5,623,933							5,620,054		0.37%
						97,316,548							114,260,367		
										0					

ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			1 Ocak 2012		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	181,562,749		100.15%	165,796,649		100.24%	114,860,387		101.16%
B. HAZIR DEĞERLER	181,562,749		100.15%	166,864,133		100.89%	114,860,387		101.18%
a) Kasa	1,339		0.00%	3,294		0.00%	2,660		0.00%
b) Bankalar	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
i) VOB Nakit Teminatları	1,339	100.00%	0.00%	3,294	100.00%	0.00%	2,660	100.00%	0.00%
(Alacakları)	-	0.00%	0.00%	1,067,483	32,410.64%	0.65%	-	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	84,214		0.05%	-		0.00%	1,095,000		0.96%
a) Takaslan Alacaklar T1	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	88,698	8.10%	0.08%
b) Takaslan Alacaklar T2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	1,006,302	91.90%	0.89%
c) Takaslan BPP Alacakları	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	84,214	100.00%	0.05%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
D. DİĞER VARLIKLAR	-		0.00%	-		0.00%	-		0.00%
E. BORÇLAR	(351,236)		(0.19%)	(400,067)		(0.24%)	(2,435,414)		(2.14%)
a) Takasa Borçlar T1	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	(1,475,239)	60.57%	(1.30%)
b) Takasa Borçlar T2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	(590,000)	24.23%	(0.52%)
c) Yönetim Ücreti	(337,093)	95.97%	(0.19%)	(390,490)	95.11%	(0.23%)	(356,421)	14.63%	(0.31%)
d) Ödenecek Vergi	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
e) İhtiyatlar	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
f) Krediler	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
g) Diğer Borçlar	(14,144)	0.04%	(0.01%)	(19,577)	4.89%	(0.01%)	(13,754)	0.56%	(0.01%)
i) Denetim Ücreti	(6,047)	1.72%	0.00%	(7,042)	1.76%	0.00%	(8,822)	0.36%	(0.01%)
ii) İlan Giderleri	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	(5,780)	0.02%	0.00%	(10,284)	2.57%	(0.01%)	(1,892)	0.08%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	(2,148)	0.61%	0.00%	(2,089)	0.52%	0.00%	(1,779)	0.07%	0.00%
vi) Diğer	(169)	0.05%	0.00%	(162)	0.04%	0.00%	(1,261)	0.05%	0.00%
Fon toplam değeri	181,297,066			165,399,876			113,542,633		

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik
Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Reytem Plaza No:20
K:9-10, 34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com

Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No : 0-4350-3032-6000017

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ("Yönetmelik") 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik'in 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımını için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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


Seda Hacıoğlu, SMMM –
Sorumlu Ortak, Başdenetçi


28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye