

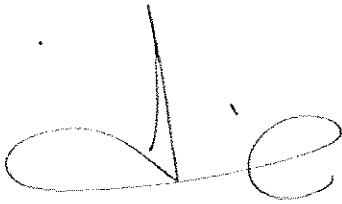
28 Nisan 2014

ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedli Emeklilik Yatırım Fonu Sorumluluk Beyanı

ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedli 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 içtüzüğü 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 SEBİLCİOĞLU
Fon Kurulu Başkanı



Sema DOLAŞOĞLU
Fon Müdürü

ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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	6-31



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.
Büyükdere Cad.
Boyerem Plaza No:20
K:9-10, 34391 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ev.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 Hisse Senedi 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 akışı 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 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 Hisse Senedi 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 Hisse Senedi 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	3,776,374	453,464	2,498
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları	20	-	4,000,548	2,001,206
Takas Alacakları		2,604,089	-	1,001,376
Diğer Alacaklar		11,484	-	-
Finansal Varlıklar	6,12,20	76,190,432	57,511,545	41,473,797
Toplam Varlıklar (A)		82,582,379	61,965,557	44,478,877
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		(2,533,808)	(162,049)	(647,081)
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	20	(149,453)	(143,659)	(143,399)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Harf) (B)		(2,683,261)	(305,708)	(790,480)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		79,899,118	61,659,849	43,688,397
		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)		79,899,118	61,659,849	43,688,397
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS'ye uygun olarak hesaplanan)		79,899,118	61,659,849	43,688,397

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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	181,133	59,565
Temettü Gelirleri		973,914	1,237,437
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	9,999,369	10,642,319
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(16,541,602)	11,536,703
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	56,267	161
Esas Faaliyet Gelirleri		(5,330,921)	23,476,185
Yönetim Ücretleri		(1,577,592)	(1,693,001)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(7,894)	(5,700)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(8,808)	(8,833)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(9,165)	(2,569)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(91,746)	(131,983)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9,14	(45,285)	(4)
Esas Faaliyet Giderleri		(1,740,490)	(1,842,090)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(7,071,411)	21,634,096
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(7,071,411)	21,634,096
DiĞER 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)		(7,071,411)	21,634,096

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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	61,659,849	43,688,397	37,297,555
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(7,071,411)	21,634,096	(10,280,545)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		56,059,073	30,451,915	36,873,571
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(30,748,393)	(34,114,559)	(20,202,184)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	79,899,118	61,659,849	43,688,397

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İNÇ Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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		(2,372,650)	(101)
Net Dönem Karı/Zararı		(7,071,411)	21,634,096
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		11,087,115	(5,332,919)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13	(181,133)	(59,565)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		11,268,248	(5,273,354)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(29,508,408)	(12,698,200)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1,384,975	(997,987)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		5,794	(484,772)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(30,899,177)	(11,215,461)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		181,133	59,565
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	13	181,133	59,565
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		25,310,680	(3,662,643)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		56,059,073	30,451,915
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(30,748,393)	(34,114,558)
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)		(2,372,650)	(101)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		2,397	2,498
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		(2,370,253)	2,397

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 Hisse Senedi 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 0.012316 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 Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEH 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.

Fon'un yönetim stratejisi

Fonun amacı, portföyünün en az %80'ini borsada işlem gören/görecektir şirketlerin hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı elde etmektir. Fon portföyünün tamamının sürekli olarak hisse senetlerine yatırılması esas olmakla birlikte riskin azaltılması amacıyla ters repo dahil kamu borçlanma araçları, Takasbank para piyasası işlemleri, vadeli işlem ve opsiyonlar, altına dayalı sermaye piyasası araçları, eurobond, mevduat/katılma hesapları, yatırım fonu katılma paylarına en çok %20 oranında yatırım yapılabilir. Fon, portföyüne İMKB'de işlem gören/görecektir tüm hisse senetleri ve tüm vadelerdeki ters repo dahil kamu borçlanma senetlerini dahil eder. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan yararlanmak faydalanmak amacıyla portföyde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım yapılabilir. Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 hüküm 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 hazırlamaktadır. 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/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'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/TFRS) 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/TFRS raporlama döneminin sonu olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yürürlükte olan TFRS'lerin tamamını SPK tebliği ile uyumlu olarak, 1 Ocak 2012 TMS/TFRS açılış finansal durum tablosunda ve karşılaştırmalı olarak sunulan diğer tüm dönemlerde tutarlı olarak uygulamıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 başladığı 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 uygulamaya 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 Hisse Senedi 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 Gereçekleri"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 Gereçekleri
UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
UFRS 14 – Regülasyona Tabi Ertelenen Hesaplara İlişkin Geçici Standart

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 İştirak 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.

(i) 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
Etiyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 kurulubaşkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

(ii) 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.

(iii) 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 oluşmayalan 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 değerinden 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 Hisse Senedi 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 "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutuluş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı 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 iffa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 kaydolunur. 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 Yükümlülükler 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 giderleri

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 iskontolu 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 Hisse Senedi 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 Resmî 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 Hisse Senedi 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)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) 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.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) 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.
 - ii) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo- ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (c) 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 Hisse Senedi 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)

D) 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	1,506	2,397	2,498
Borsa Para Piyasası	3,774,868	451,067	-
Toplam	3,776,374	453,464	2,498

İlişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

Bankalar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
ING Bank - Vadesiz	1,506	2,397	2,498
Toplam	1,506	2,397	2,498

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	11,484	-	-
Toplam	11,484	-	-

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 (devamı)

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ödenecek fon yönetim ücreti	143,676	140,300	139,112
Ödenecek denetim ücreti	2,446	2,705	3,151
Saklama komisyonu ücreti	783	577	447
Kurul kayıt ücreti	2,463	-	617
Diğer	85	78	73
	149,453	143,659	143,399

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 0,0000584'i (yüzbindebeşyüzonbeş) 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 itibariyle 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
Hisse Senetleri	72,067,548	55,527,272	40,977,079
Devlet Tahvili	4,122,884	1,984,273	496,718
Dönem sonu	76,190,432	57,511,545	41,473,797

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (31 Aralık 2013)
Hisse Senedi	83,414,147	72,067,549	72,067,549
Devlet Tahvili	4,047,800	4,122,884	4,122,884
Dönem sonu	87,461,947	76,190,432	76,190,432

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (31 Aralık 2012)
Hisse Senedi	50,266,650	55,527,272	55,527,272
Devlet Tahvili	1,968,360	1,984,273	1,984,273
Dönem sonu	52,235,010	57,511,545	57,511,545

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 (1 Ocak 2012)
Hisse Senedi	47,268,122	40,977,079	40,977,079
Devlet Tahvili	466,205	496,718	496,718
Dönem sonu	47,734,327	41,473,797	41,473,797

7. Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, oluşturulan 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 fondan 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	7,894	5,700
Yönetim ücreti gideri	1,577,592	1,693,001
Denetim ücreti gideri	8,808	8,833
Kurul kayıt ücreti	9,165	2,569
BPP komisyonu gideri	4,617	20,263
SGMK komisyonu gideri	443	103
Repo komisyonu gideri	12,560	16,260
Tescil ve ilan giderleri	621	-
Diğer giderler	118,790	95,361
Toplam	1,740,490	1,842,090

10. Diğer varlık ve yükümlülükler

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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.)

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)	79.899.118	61.659.849
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.258.006.324	898.946.549
Birim pay değeri (TL)	0,063512	0,068591
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	18.239.269	17.971.453
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	1.044.526.618	942.479.212
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,017462	0,019068

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	898,946,549	954,676,399
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	795,956,421	532,743,373
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(436,896,646)	(588,473,223)
Toplam	1,258,006,324	898,946,549

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 79.899.118 TL (31 Aralık 2012 – 61.659.849 TL) ve (1 Ocak 2012 – 43.688.397 TL) tutarındaki fon toplam değerleri fon'un fiyat raporundaki net varlık değeri toplamı ile aynıdır.

13. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	973,914	1,237,437
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	181,133	59,565
Toplam	1,155,047	1,297,002
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	1,748,610	2,145,713
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	494	31
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	8,021,312	7,962,497
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	(17,863)	689
Ters repo gerçekleşen değer artışları	195,729	249,676
Borsa para piyasası gerçekleşen değer artışları	51,087	283,713
Toplam	9,999,369	10,642,319

14. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 56,267 TL'dir. (31 Aralık 2012 – 161-TL). Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında ise 45,285 TL (31 Aralık 2012 – 3 TL).

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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.)

15. Finansman giderleri

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

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 2012 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 değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında 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 fiyatlandırmaya 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 Hisse Senedi 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	4.122.884	1.984.273	496.718

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	206,144	99,214	24,836
(%5)	206,144	99,214	24,836

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 artış/(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	3,603,377	2,776,363
(%5)	3,603,377	2,776,363

Fon, yatırım portföyündeki hisse senedi ve altın fiyatlarındaki değişim riskine maruzdur. Fon'un politikası portföyündeki hisse senedi ve altın yatırımlarını %80 ile %100 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 3,603,377 TL artar/azalır. (31 Aralık 2012 - 2,776,363 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 Hisse Senedi 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 3,776,374 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

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

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	3,774,868	-	-	-	-	1,506	3,776,374
Finansal yatırımlar	-	4,122,883	-	-	-	72,067,549	76,190,432
Diğer alacaklar	11,483	-	-	-	-	-	11,484
Takas alacakları	2,604,089	-	-	-	-	-	2,604,089
Toplam varlıklar	6,390,440	4,122,883	-	-	-	72,069,055	82,582,379
Diğer borçlar	(149,454)	-	-	-	-	-	(149,454)
Takas borçları	(2,533,808)	-	-	-	-	-	(2,533,808)
Toplam kaynaklar	(2,683,262)	-	-	-	-	-	(2,683,262)
Net likidite fazlası/(açığı)	3,707,178	4,122,883	-	-	-	72,069,055	79,899,117
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	451,067	-	-	-	-	2,397	453,464
Finansal yatırımlar	-	1,984,273	-	-	-	55,527,272	57,511,545
Ters repo alacakları	4,000,543	-	-	-	-	-	4,000,548
Toplam varlıklar	4,451,615	1,984,273	-	-	-	55,529,669	61,965,657
Diğer borçlar	(149,454)	-	-	-	-	-	(143,659)
Takas borçları	(162,049)	-	-	-	-	-	(162,049)
Toplam kaynaklar	(305,706)	-	-	-	-	-	(305,708)
Net likidite fazlası/(açığı)	4,145,907	1,984,273	-	-	-	55,529,669	61,659,849
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	-	-	-	-	-	2,498	2,498
Finansal yatırımlar	-	496,718	-	-	-	40,977,079	41,473,797
Takas alacakları	1,001,376	-	-	-	-	-	1,001,376
Ters repo alacakları	2,001,208	-	-	-	-	-	2,001,206
Toplam varlıklar	3,002,582	496,718	-	-	-	40,979,577	44,478,877
Diğer borçlar	(143,399)	-	-	-	-	-	(143,399)
Takas borçları	(647,081)	-	-	-	-	-	(647,081)
Toplam kaynaklar	(790,480)	-	-	-	-	-	(790,480)
Net likidite fazlası/(açığı)	2,212,102	496,718	-	-	-	40,979,577	43,688,397

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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.)

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 gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf	Financial yatırımlar	Ters repo	Cari hesap balansı (*)
	-	-	11,484	2,604,089	76,190,432	-	3,776,374
	-	-	11,484	2,604,089	76,190,432	-	3,776,374
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görüşülmüş 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
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Alacaklar	Alacaklar		Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar ilişkili taraf	Diğer Alacaklar ilişkili taraf	Diğer Alacaklar ilişkili taraf	Diğer Alacaklar ilişkili taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo bakiyesi (**)
31 Aralık 2012	-	-	-	-	57,511,545	4,000,548
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	57,511,545	4,000,548
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden gözden geçirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değer değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Alacaklar	Alacaklar		Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar ilişkili taraf	Diğer Alacaklar ilişkili taraf	Diğer Alacaklar ilişkili taraf	Diğer Alacaklar ilişkili taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo bakiyesi (**)
1 Ocak 2012	-	-	-	-	41,473,797	2,001,205
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	41,473,797	2,001,205
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden gözden geçirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değer değerleri	-	-	-	-	-	-
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 Hisse Senedi 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

a) 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.

b) 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 direkt ya da indirekt 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	4,122,884	-	-	4,122,884
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Hisse Senedi	72,067,548	-	-	72,067,548
Toplam finansal varlıklar	76,190,432	-	-	76,190,432

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Borçlanma senetleri	1,984,273	-	-	1,984,273
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Hisse Senedi	55,527,272	-	-	55,527,272
Toplam finansal varlıklar	57,511,545	-	-	57,511,545

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Borçlanma senetleri	496,718	-	-	496,718
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Hisse Senedi	40,977,079	-	-	40,977,079
Toplam finansal varlıklar	41,473,797	-	-	41,473,797

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 İlk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Sınıflama No	Sınıflama (+)	Sınıflama (-)	31 Aralık 2012
Hazır değerler	2.397				
Kasa					
Bankalar	2.397	1	2.397		2.397
Diğer hazır değerler					
Menkul kıymetler	61.969.160	2	55.527.272		4.000.548
Hisse senetleri	55.527.272				
Özet keşim borçlanma senetleri	1.994.273	2	1.994.273		
Kamu kesimi borçlanma senetleri	4.451.615	4-2	4.451.615		4.000.548
Diğer menkul kıymetler					
Alacaklar					57.962.612
Diğer varlıklar					
Varlıklar toplamı	61.969.557				61.969.557
Borçlar					
Banka avansları					
Banka kredileri					
Fon yönetimi ücretleri	(140.299)	3	140.299		(140.299)
Hisse senedi alım borçları	(162.049)	5	162.049		(162.049)
Diğer borçlar	(3.360)	3	3.360		(306.703)
Borçlar toplamı	(305.709)				(305.709)
Net varlıklar toplamı	61.659.848				61.659.848
Fon toplam değişimi					
Katılma belgeleri	32.104.004				
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	5.273.354				
Fon gelir/(gider) farkı	24.282.491				
- Cari yıl fon gelir/(gider) farkı	10.097.393				
- Geçmiş yıllar fon gelir/(gider) farkı	14.185.098				
Fon toplam değişimi	61.659.849				61.659.849

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;

- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 2.397 TL'lik tutar nakit ve nakdi benzerleri hesabına.
- Sınıflama ile hisse senetleri hesabındaki 55.527.272 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 1.994.273 TL'lik tutar ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 4.000.548 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına.
- Sınıflama ile fon yönetimi ücretleri hesabındaki 140.299 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 3.360 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına.
- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 4.000.548 TL'lik tutar "Ters repo alacaklar" hesabına.
- Sınıflama ile Hisse senedi alım borçları hesabındaki 162.049 TL'lik tutar "Taksat borçları" hesabına.

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 59,565 TL'lik tutar ile Hisse senetleri kar payları hesabındaki 1,237,437 TL'lik tutar faiz gelirleri hesabına,
 2. Sınıflama ile kamu kesimi menkul kıymet satış karları hesabındaki 32TL, Hisse senetleri satış karları hesabındaki 2,541,188 TL, gerçekleşen değer artışları hesabındaki 11,563,159 TL, gerçekleşen değer azalışları hesabındaki 3,066,583-TL'lik tutar ve Hisse senetleri satış zararları hesabındaki 395,475 TL lik tutar finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar hesabına,
 3. Sınıflama ile diğer gelirler hesabındaki 161 TL'lik tutar esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına,
 4. Sınıflama ile Fon Yönetim ücretleri hesabındaki 1,693,001TL'lik tutar Yönetim ücretleri hesabına,
 5. Sınıflama ile Saklama giderleri hesabındaki 5,700TL'lik tutar Saklama ücretleri hesabına
 6. Sınıflama ile Denetim ücretleri hesabındaki 8,833TL'lik tutar Denetim ücretleri hesabına
 7. Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 2,569 TL, Kurul ücretleri hesabına,
 8. Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 480 TL, komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,
 9. Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 3TL, esas faaliyetlerden diğer giderleri hesabına,
 10. Sınıflama ile aracılık komisyonu giderleri hesabındaki 111,240TL ile BPP komisyonu hesabındaki 20,263TL'lik tutar komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,
- Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 (c)	Sınıflama (y)	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler					Nakit ve Nakit Benzerleri	2.498
Kaah	2.498	1	2.498	2.498	Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	2.001.205
Bankalar					Ters Repo Alacakları	262.950
Diğer hazır değerler	44.213.429	2	44.213.429	262.950	Takas Alacakları	42.212.223
Menkul kıymetler	40.077.079	2	40.077.079	42.212.223	Diğer Alacaklar	
Hisse senetleri					Finansal Varlıklar	
Özel kefilim borçlanma senetleri	496.718	2	496.718		Teminata Verilen Finansal Varlıklar	
Konu kefilim borçlanma senetleri	2.739.632	3-5	2.739.632		Diğer Varlıklar	
Diğer menkul kıymetler	262.950	8	262.950		Toplam Varlıklar (A)	
Alacaklar					Yükümlülükler	
Diğer varlıklar					Repo Borçları	
Varlıklar toplamı	44.473.877			(647.031)	Takas Borçları	(647.031)
Borçlar					Krediler	
Banka avansları					Finansal Yükümlülükler	(143.399)
Banka kredileri					Diğer Borçlar	
Fon yönetim ücretleri	139.112	7	139.112		Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri Haric) (B)	(790.480)
Hisse senedi alım borçları	647.031	6	647.031		Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	43.688.397
Diğer borçlar	4.287	7	4.287			
Borçlar toplamı	790.480					
Net varlıklar toplamı	43.688.397					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	35.766.648					
Katılma belgeleri diğer arzus/uzatışı)	-6.263.249					
Fon gelir (gider) farkı	14.185.095					
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	-2.152.911					
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	16.338.009					
Fon toplam değeri	43.688.397					

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

1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 2.498 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına.
2. Sınıflama ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 496.718 TL'lik tutar ve hisse senetleri hesabındaki 40.077.079 TL'lik tutar v finansal varlıklar hesabına.
3. Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 2.001.205 TL'lik tutar ters repo alacaklar hesabına.
4. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 139.112 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 4.287 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına.
5. Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 738.426 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına.
6. Sınıflama ile hisse senedi alım borçları hesabındaki 647.031 TL'lik tutar takas borçları hesabına.
7. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 139.112 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 4.287 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına.
8. Sınıflama ile alacaklar hesabındaki 262.950 TL'lik tutar takas alacakları hesabına.

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
fiyat raporu



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM 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
Merkez No: 0-4350-3032-6000017

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faliyet Oranı	Faiz Odeme Sırası	Nominal Deger/ Kontrat Sırası	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İkonilo Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük İkur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
	AKBNK		AKBNK			275.000	6,79	27/12/2013			6,70		1.842.502	2,56%	2,30%
	AKBNK		AKBNK			50.000	6,40	31/12/2013			6,70		335.000	0,46%	0,42%
	AKBNK		AKBNK			77.378	6,42	31/12/2013			6,70		518.433	0,72%	0,63%
	AKBNK		AKBNK			175.000	6,54	31/12/2013			6,70		1.172.500	1,63%	1,47%
	AKBNK		AKBNK			57.378							3.868.435	5,37%	4,04%
	AKENR		AKENR			1.400.000	1,70	15/07/2013			1,20		1.690.000	2,39%	2,10%
	AKFGY		AKFGY			1.325.000	1,58	27/12/2013			1,18		1.563.500	2,17%	1,95%
	AKSEN		AKSEN			1.520.000	3,40	27/12/2013			2,58		3.921.000	5,46%	4,50%
	ANACM		ANACM			0	1,10	29/04/2004			1,92		0	0,00%	0,00%
	ASTAB		ASTAB			1.750.000	2,05	08/10/2013			1,45		2.537.500	3,52%	3,17%
	AYGAZ		AYGAZ			120.000	8,57	12/12/2013			8,20		984.001	1,37%	1,23%
	BIZIM		BIZIM			50.637	23,33	13/11/2013			23,65		942.145	1,31%	1,18%
	EKGYO		EKGYO			250.000	2,12	31/12/2013			2,10		525.000	0,73%	0,66%
	GARAN		GARAN			323.000	8,05	25/12/2013			6,95		5.728.080	7,95%	7,15%
	HALKB		HALKB			625.000	15,57	27/12/2013			12,15		7.593.750	10,54%	9,50%
	ISCTR		ISCTR			1.000.000	5,81	27/12/2013			4,05		7.440.002	10,32%	9,30%
	ISFIN		ISFIN			3.545.466	0,84	29/09/2013			0,95		3.403.647	4,72%	4,26%
	ISMEN		ISMEN			1.175.001	1,52	27/12/2013			1,28		1.504.001	2,09%	1,89%
	KARSN		KARSN			1.100.000	1,08	25/12/2013			0,89		978.000	1,36%	1,22%
	RYGYO		RYGYO			2.969.474	0,66	13/02/2013			0,61		1.317.484	1,89%	1,59%
	SAHOL		SAHOL			75.000	8,73	28/12/2013			8,64		648.000	0,90%	0,81%
	SELEC		SELEC			510.000	1,87	19/12/2013			1,86		948.600	1,32%	1,19%
	SISE		SISE			0	2,23	02/03/2011			2,72		0	0,00%	0,00%
	SNGYO		SNGYO			1.600.000	0,99	18/12/2013			0,82		1.312.000	1,82%	1,64%
	SNGYO		SNGYO			50.000	0,82	31/12/2013			0,82		41.000	0,05%	0,05%
	SNGYO		SNGYO			1.650.000							1.353.000	1,88%	1,69%
	SODA		SODA			295.001	2,31	03/06/2013			2,60		767.003	1,06%	0,96%
	TATGD		TATGD			625.000	2,29	22/01/2013			2,48		1.550.000	2,15%	1,94%
	TGBLL		TGBLL			657.600	10,74	04/12/2013			11,35		7.462.625	10,36%	9,39%
	TKFEN		TKFEN			375.001	6,25	27/12/2013			5,01		1.878.755	2,61%	2,35%
	TKSB		TKSB			925.000	1,73	20/09/2013			1,83		960.750	1,33%	1,20%
	TTKOM		TTKOM			925.000	7,10	18/12/2013			5,96		1.937.000	2,69%	2,42%
	TUPRS		TUPRS			80.885	42,79	19/12/2013			42,90		3.489.957	4,81%	4,34%
	VAKBN		VAKBN			985.001	4,56	27/12/2013			3,82		3.782.703	5,22%	4,71%
	YKBNK		YKBNK			925.000	4,74	20/12/2013			3,72		3.441.000	4,77%	4,30%
						25.048.544							72.067.549		30,12%
T.C.		05/03/2014	TRT050314T14	4,50%	2	4.000.000	101,20	24/09/2013	8,30%		103,07		4.122.884	100,00%	5,16%
						4.000.000							4.122.884		5,16%
						4.000.000							4.122.884		5,16%

GRUP TOPLAMI
B.BORÇLANMA
SENETLERİ
DEVLET TAHVİLİ
ARA GRUP TOPLAMI
GRUP TOPLAMI

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

Menkul Kıymet	İnciçi Körüm	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Fazl Oran	Faiz Ödeme Sıvısı	Nominal Değer/ Kontrol Sayısı	Bitim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kıvr	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
FTERS															
REPO															
HAVADELI															
MEVDUAT															
K.BORSA PARA															
PIYASASI															
BPP															
GRUP TOPLAMI		02/01/2014		8.00%		776,344	100,000,00	31/12/2013	8.33%		100,022,22		774,172	20.51%	0.97%
FON		02/01/2014		8.35%		3,001,362	100,000,00	31/12/2013	8.71%		100,023,19		3,000,699	79.49%	3.75%
ORTEFY						3,775,735							3,774,065		4.72%
DEĞERİ						32,624,250				0			79,995,300		

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

Menkul Kıymet	İhtiyaç Kurum	Vade Tazeli	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Faiz Oranı	Satın Alış Tarihi	İzleme Oranı	İy Toplam Tutar	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
	ADİSE		ADİSE				11/10/2012			5.03		2,349,483	4.23%	3.79%
	AKBNK		AKBNK				30/12/2011			0.80		3	0.00%	0.00%
	AKENR		AKENR				21/12/2012			1.85		660,000	1.19%	1.07%
	AKFGY		AKFGY				27/12/2012			1.65		1,526,250	2.75%	2.45%
	AKSA		AKSA				27/12/2012			5.14		4,600,300	8.25%	7.42%
	ALARK		ALARK				29/11/2011			5.17		5	0.00%	0.00%
	ANACM		ANACM				29/04/2004			2.75		0	0.00%	0.00%
	ANISGR		ANISGR				02/11/2012			1.15		3,234,950	5.83%	5.22%
	ASYAB		ASYAB				17/12/2012			2.21		2,990,950	5.31%	4.76%
	AYGAZ		AYGAZ				04/10/2012			3.50		2	0.00%	0.00%
	BİZİM		BİZİM				04/10/2012			27.97		1,388,500	2.52%	2.20%
	DOHOL		DOHOL				21/06/2012			0.91		0	0.00%	0.00%
	EGİLC		EGİLC				01/11/2012			1.00		395,000	1.70%	1.61%
	EGZYT		EGZYT				07/02/2009			6.33		2	0.00%	0.00%
	ENKAI		ENKAI				10/12/2012			5.20		2,922,404	5.34%	4.78%
	EREGL		EREGL				13/02/2012			2.45		2	0.00%	0.00%
	GARAN		GARAN				27/11/2012			0.28		1,624,000	2.93%	2.62%
	HALKB		HALKB				21/11/2012			17.57		4,822,220	7.78%	6.98%
	ISCTR		ISCTR				16/11/2012			6.18		2,820,053	5.26%	4.71%
	ISFIN		ISFIN				05/12/2012			1.02		2,885,600	5.20%	4.66%
	ISFIN		ISFIN				31/12/2012			1.02		102,000	0.18%	0.16%
	ISGYO		ISGYO				27/07/2012			1.51		2,988,600	5.38%	4.82%
	İSMEN		İSMEN				27/12/2012			1.65		1	0.00%	0.00%
	KARSN		KARSN				11/12/2012			1.20		1,174,888	2.12%	1.90%
	KARSN		KARSN				31/12/2012			1.20		1,620,000	2.92%	2.61%
	KARSN		KARSN				31/12/2012			1.20		60,000	0.11%	0.10%

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

Mevki Kısmet	İhracı Kurum	Vade Tarihi	Mevki Türü	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Ödeme Sıklığı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Türü	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
	KARSD		KARSD	1.400.000		1.400.000	0,85	09/04/2012			1,87		1.690.000	3,03%	2,71%
	KRDMD		KRDMD	1.000.500		1.000.500	20,85	19/12/2012			21,48		1.982.365	2,49%	2,23%
	MGROS		MGROS	45.000		45.000	2,14	24/08/2012			2,78		967.059	1,74%	1,56%
	PETRM		PETRM	0		0	6,15	12/10/2010			0		0	0,00%	0,00%
	PTOFS		PTOFS	0		0	0,75	29/11/2012			4,88		0	0,00%	0,00%
	RYGYO		RYGYO	2.690.450		2.690.450	0,75	29/11/2012			0,71		1.910.247	3,44%	3,08%
	SISE		SISE	1		1	2,33	02/03/2011			2,94		2	0,00%	0,00%
	SKBNK		SKBNK	1		1	1,08	29/07/2011			1,81		2	0,00%	0,00%
	TATKS		TATKS	600.000		600.000	2,28	29/12/2012			2,32		1.392.000	2,51%	2,25%
	TCBL		TCBL	955.000		955.000	9,55	25/12/2012			11,52		6.048.000	10,89%	9,78%
	TKFEN		TKFEN	1		1	5,60	07/03/2012			7,25		7	0,00%	0,00%
	TRKCM		TRKCM	0		0	2,46	27/04/2012			2,43		1	0,00%	0,00%
	TIKOM		TIKOM	525.000		525.000	6,87	17/12/2012			6,91		3.627.750	6,53%	5,85%
	VAKBN		VAKBN	350.000		350.000	4,37	24/12/2012			4,61		2.095.504	5,40%	4,84%
	YKBNK		YKBNK	20.354.525		20.354.525	4,77	27/12/2012			5,19		1.816.500	3,27%	2,93%
													55.527.472		99,07%
	T.C.	20/02/2013	TRT200213125	0	0,00%	2.000.000	98,42	28/12/2012	5,93%		99,21		1.984.273	100,00%	3,20%
						2.000.000							1.984.273		3,20%
													1.984.273		3,20%
	T.C.	02/01/2013	TRT150513111	4.001.056	5,00%	4.001.056	99,90	31/12/2012	5,13%	4.259.750	93,52		4.000.548	100,00%	6,46%
				4.001.050		4.001.050				4.259.750			4.000.548		6,40%
		02/01/2013		400.118	5,90%	400.118	100,000,00	31/12/2012	5,44%		100,014,72		400,059	88,69%	0,65%
		02/01/2013		51,018	5,75%	51,018	100,000,00	31/12/2012	5,92%		100,015,96		51,008	11,31%	0,05%
				451,134		451,134							451,057		0,73%
				26.005,755		26.005,755				4.259,750			61.953,160		

ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhracat Kurumu	Vade Tarih	Menkul Tutar	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Rapor Tarihine Tutar	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
	AKBNK					325.000	6,55	15/11/2011			6,04		1.953.002	4,79%	4,44%
	AKBNK					1	6,00	30/12/2011			6,04		6	0,00%	0,00%
	AKBNK					1	6,00	30/12/2011			6,04		6	0,00%	0,00%
	AKBNK					42	6,00	30/12/2011			6,04		254	0,00%	0,00%
	AKBNK					78	6,00	30/12/2011			6,04		471	0,00%	0,00%
	AKBNK					90	6,00	30/12/2011			6,04		539	0,00%	0,00%
	AKBNK					104	6,00	30/12/2011			6,04		628	0,00%	0,00%
	AKBNK					135	6,00	30/12/2011			6,04		815	0,00%	0,00%
	AKBNK					3.274	6,00	30/12/2011			6,04		19.775	0,05%	0,04%
	AKBNK					16.104	6,00	30/12/2011			6,04		61.378	0,15%	0,14%
	AKBNK					355.000	6,00	30/12/2011			6,04		97.269	0,24%	0,22%
	AKSA					100.000	2,92	17/10/2011			1,83		2.144.902	5,23%	4,85%
	ALARK					370.648	4,23	25/11/2011			4,43		1.833.000	0,45%	0,41%
	ANACM					475.001	3,25	29/11/2011			3,03		1.641.971	4,01%	3,71%
	ANSGR					0	1,10	29/04/2004			2,65		1.439.253	3,51%	3,26%
	ARCLK					2.500.000	1,00	09/12/2011			0,90		0	0,00%	0,00%
	ASYAB					180.000	6,32	14/12/2011			6,79		1.975.000	4,92%	4,47%
	AYGAZ					700.000	2,09	14/10/2011			6,18		1.112.400	2,71%	2,52%
	BIZIM					0	7,05	07/10/2010			1,60		1.120.000	2,73%	2,53%
	DOHOL					60.000	22,89	29/12/2011			8,85		2	0,00%	0,00%
	ECLC					1	0,84	31/12/2008			18,86		1.131.600	2,76%	2,56%
	EGZYT					350.000	2,48	05/03/2011			0,33		0	0,00%	0,00%
	EGZYT					0	2,36	09/02/2009			1,81		683.500	1,55%	1,43%
	ENKAI					400.000	2,05	15/12/2011			4,10		2	0,00%	0,00%
	ENKAI					1	4,62	23/11/2011			1,86		784.000	1,91%	1,77%
	ENKAI					2.827	4,10	30/12/2011			4,37		3	0,00%	0,00%
	ENKAI					12.173	4,10	30/12/2011			4,37		12.354	0,03%	0,03%
	EREGL					15.001	4,10	30/12/2011			4,37		53.196	0,13%	0,12%
	GARAN					275.001	3,87	30/11/2011			3,33		65.553	0,16%	0,15%
	HALKB					895.000	6,57	02/12/2011			5,96		915.753	2,23%	2,07%
	HURGZ					342.500	11,16	08/12/2011			9,94		4.142.200	10,11%	9,37%
	ISCTR					550.000	1,12	25/11/2011			0,70		3.404.450	8,31%	7,70%
	ISGYO					710.001	4,35	28/12/2011			3,32		385.000	0,94%	0,87%
	KARSN					317.424	1,04	20/12/2011			1,09		320.598	0,78%	0,73%
	KCHOL					150.000	1,22	14/12/2011			1,01		163.500	0,40%	0,37%
	KRDMD					325.000	6,17	28/12/2011			5,71		1.855.750	4,53%	4,20%
	MGRFS					2.850.000	0,82	23/12/2011			0,75		2.137.500	5,22%	4,83%
	PETKM					70.000	17,88	11/11/2011			12,67		886.900	2,16%	2,01%
	PTOFS					550.000	2,24	05/12/2011			2,00		1.100.000	2,68%	2,45%
	SAHOL					690.000	0	12/10/2010			3,92		0	0,00%	0,00%
	SISE					1	6,52	29/12/2011			5,47		3.774.300	9,21%	8,54%
	SKBNK					1	2,33	02/03/2011			2,86		2	0,00%	0,00%
	TAVHL					1	1,08	25/07/2011			0,90		1	0,00%	0,00%
	TEELL					10.000	7,83	20/12/2011			8,03		80.500	0,20%	0,18%
	TKFEN					0	8,18	24/11/2011			8,91		0	0,00%	0,00%
	TKFEN					1	5,01	12/09/2011			5,41		5	0,00%	0,00%

ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Monetel Kıymet

İhracı Kavim	Yedek Tarihi	Monetel Tanımı	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrol Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
TRGYO		TRGYO			85,000	4,07	29/12/2011			4,02		341,700	0,83%	0,77%
TRGYO		TRGYO			729	3,36	30/12/2011			4,02		2,931	0,01%	0,01%
TRKCM		TRKCM			0	1,95	30/11/2010			2,43		1	0,00%	0,00%
TSKB		TSKB			863,651	1,34	29/12/2011			1,82		1,571,898	3,84%	3,59%
TKOM		TKOM			110,000	7,22	29/12/2011			7,02		774,200	1,89%	1,73%
TKOM		TKOM			7	7,00	30/12/2011			7,02		49	0,00%	0,00%
TKOM		TKOM			9	7,00	30/12/2011			7,02		63	0,00%	0,00%
TKOM		TKOM			19	7,00	30/12/2011			7,02		133	0,00%	0,00%
TKOM		TKOM			22	7,00	30/12/2011			7,02		154	0,00%	0,00%
TKOM		TKOM			33	7,00	30/12/2011			7,02		233	0,00%	0,00%
TKOM		TKOM			294	7,00	30/12/2011			7,02		1,603	0,00%	0,00%
TKOM		TKOM			527	7,00	30/12/2011			7,02		3,709	0,01%	0,01%
TKOM		TKOM			624	7,00	30/12/2011			7,02		4,374	0,01%	0,01%
TKOM		TKOM			680	7,00	30/12/2011			7,02		4,774	0,01%	0,01%
TKOM		TKOM			1,061	7,00	30/12/2011			7,02		7,448	0,02%	0,02%
TKOM		TKOM			1,578	7,00	30/12/2011			7,02		11,078	0,03%	0,03%
TKOM		TKOM			2,642	7,00	30/12/2011			7,02		16,547	0,04%	0,04%
TKOM		TKOM			6,285	7,00	30/12/2011			7,02		49,987	0,12%	0,12%
TKOM		TKOM			6,285	7,00	30/12/2011			7,02		44,121	0,11%	0,10%
TUPRS		TUPRS			17,500	38,24	16/12/2011			38,84		697,200	1,70%	1,58%
VAKBN		VAKBN			1,515,001	3,08	29/12/2011			2,44		3,695,602	9,02%	8,36%
					15,632,491							40,977,079		52,68%
T.C.	25/01/2012	TRT250112T14	0,00%	0	500,000	93,24	29/12/2010	10,54%		99,34		496,718	100,00%	1,12%
					500,000							406,718		1,12%
					500,000							406,718		1,12%
T.C.	02/01/2012	TRT150513T11	11,00%		2,001,808	83,69	30/12/2011	11,62%	2,381,265	84,04		2,001,205	100,00%	4,53%
					2,001,006				2,301,265			2,001,205		4,53%
	02/01/2012		10,40%		738,640	100,000,00	30/12/2011	10,95%		100,057,77		738,426	100,00%	1,67%
					738,640							738,426		1,67%
					10,692,939				2,301,265			44,213,428		

ING Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	79,965,300		100.08%	61,963,160		100.00%	44,213,428		101.20%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	79,965,300		100.08%	61,963,160		100.00%	44,213,428		101.20%
B. HAZIR DEĞERLER	1,506		0.00%	2,397		0.00%	2,498		0.01%
a) Kasa	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
b) Bankalar	1,506	100.00%	0.00%	2,397	100.00%	0.00%	2,498	100.00%	0.01%
ı) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	2,615,573		3.27%	-		0.00%	262,950		0.60%
a) Takastan Alacaklar T1	601,029	22.98%	0.75%	-	-	0.00%	115,600	43.96%	0.26%
b) Takastan Alacaklar T2	2,003,060	76.58%	2.51%	-	-	0.00%	147,350	56.04%	0.34%
c) Takastan BPP Alacakları	-	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	11,483	0.44%	0.01%	-	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
D. DİĞER VARLIKLAR	-		0.00%	-		0.00%	-		0.00%
E. BORÇLAR	(2,683,261)		(3.36%)	(305,708)		(1.00%)	(790,480)		(1.81%)
a) Takasa Borçlar T1	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	(262,376)	33.19%	(0.60%)
b) Takasa Borçlar T2	(2,532,267)	94.37%	(3.17%)	(162,000)	52.99%	0.00%	(384,387)	48.63%	(0.88%)
c) Yönetim Ücreti	(143,676)	5.35%	(0.18%)	(140,300)	45.89%	0.00%	(139,112)	17.60%	(0.32%)
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	(7,318)	0.00%	(0.01%)	(3,408)	1.11%	0.00%	(4,606)	0.01%	(0.01%)
ı) Denetim Ücreti	(2,446)	0.09%	0.00%	(2,705)	0.88%	0.00%	(3,151)	0.40%	(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	(2,463)	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	(617)	0.00%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	(783)	0.03%	0.00%	(577)	0.19%	0.00%	(447)	0.06%	0.00%
vi) Diğer	(1,626)	0.06%	0.00%	(127)	0.04%	0.00%	(391)	0.05%	0.00%
Fon toplam değeri	79,889,119			61,659,849			43,688,397		

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik
Yatırım Fonu

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



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Boytem 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
Kısıs No: 0-4350-3032-6000017

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
varlıkların saklanmasıyla ilgili rapor


ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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) Kaydı ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlardan teyit edilmesi,
- 3) Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
- 4) Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
- 5) Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
- 6) Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay 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 Hisse Senedi 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 kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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.
Daytem 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

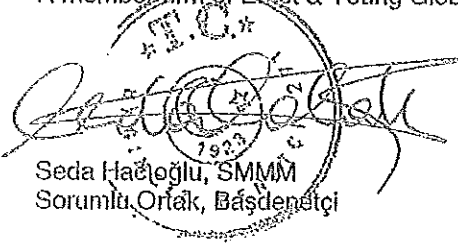
ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

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

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

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


Seda Haçaloğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye