

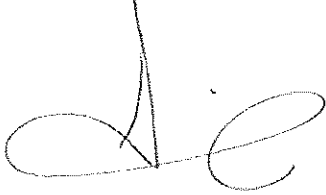
28 Nisan 2014

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

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

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

Beyan ederim.



Emine SEBİLCİOĞLU
Fon Kurulu Başkanı



Sema DOLAŞOĞLU
Fon Müdürü

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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



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
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp 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, meslekî 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 fahminlerinin 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 Esnek 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 Esnek 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	10,139,663	5,300,281	2,428,170
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	758,289	250,265	-
Ters Repo Alacakları	20	-	1,500,205	-
Takas Alacakları		-	-	140,000
Diğer Alacaklar	5	37,688	5,813	-
Finansal Varlıklar	6,12,20	65,969,228	38,788,900	24,670,669
Toplam Varlıklar (A)		76,904,868	45,845,464	27,238,839
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	(383,547)
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	20	(149,275)	(96,757)	(61,182)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(149,275)	(96,757)	(444,729)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		76,755,592	45,748,707	26,794,110
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahımanesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		76,755,592	45,748,707	26,794,110
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		76,755,592	45,748,707	26,794,110

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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	2,314,699	505,821
Temettü Gelirleri		293,298	264,242
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	5.104.464	3.599.605
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(7.920.332)	3.597.561
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	57,333	48
Esas Faaliyet Gelirleri		(150,537)	7,967,277
Yönetim Ücretleri		(1,557,372)	(895,643)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(7,213)	(3,602)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(8,605)	(5,614)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(8,979)	(11,879)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(61,866)	(56,296)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9,14	(20,065)	(9)
Esas Faaliyet Giderleri		(1,664,100)	(973,043)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(1,814,637)	6,994,235
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(1,814,637)	6,994,235
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(1,814,637)	6,994,235

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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	45,748,707	26,794,110	10,949,339
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(1,814,637)	6,994,235	(153,807)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		63,754,582	27,380,325	24,552,351
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(30,933,060)	(15,419,963)	(8,553,774)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	76,765,692	45,748,707	26,794,110

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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			
Net Dönem Karı/Zararı		2,314,167	4,907,390
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(1,814,638)	6,994,234
Değer Düşüldüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		5,605,633	(4,103,382)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	13	(2,314,699)	(505,821)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		7,920,332	(3,597,561)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		-	-
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(36,613,050)	(10,449,646)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1,564,910)	418,996
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		52,519	(347,973)
		(35,100,660)	(10,520,670)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2,314,699	505,821
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	13	2,314,699	505,821
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		32,821,522	11,960,364
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		63,754,582	27,380,325
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(30,933,060)	(15,419,961)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		2,314,167	4,907,390
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		5,212,268	304,877
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		7,526,434	5,212,267

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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 Esnek Fonu 30 Ocak 2008 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 50,000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) almış olduğu izin uyarınca 2 Haziran 2008 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0.009767 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEF 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

Fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirilmesi konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Herhangi bir yatırım kısıtlaması yoktur. Yönetici'nin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen ve değişen piyasa koşullarına göre fon dağılım değişikliği yapmayı tercih etmeyen katılımcılar için piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini de artıran bir fon yönetimi politikası uygulanır. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne 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 Esnek 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 değişikliği)

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 Esnek 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 Esnek 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
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

(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 Esnek 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 tutulmuş 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 itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Eğitime Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Verilen Teminatlar:

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Vergi

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

Katılma payları

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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 değerlemesinde, 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 görmeyenler değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 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 Esnek 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	7,526,434	5,212,268	304,877
Borsa Para Piyasası	2,613,229	88,013	2,123,293
Toplam	10,139,663	5,300,281	2,428,169

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında 758,289 TL bulunmaktadır. (31 Aralık 2012 – 250,265 TL)

İlişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar			
ING Bank A.Ş. – Vadeli	2,507,726	-	-
ING Bank A.Ş. - Vadesiz	1,294	3,364	3,069
Toplam	2,509,020	3,364	3,069

31 Aralık 2013	Vade tarihi	Falız oranı	Kayıtlı Değeri	
ING Bank A.Ş. - Vadeli	TL	03/02/2014	9,40%	2,507,726

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Diğer alacaklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Kurucudan Alacaklar	37,688	5,813	-
	37,688	5,813	-

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ödenecek fon yönetim ücreti	143,486	89,943	57,631
Ödenecek denetim ücreti	2,453	1,661	986
Saklama komisyonu ücreti	896	425	253
Kurul kayıt ücreti	2,437	4,724	2,310
	149,271	96,753	61,180

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

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Özel sektör tahvili	1,422,023	2,483,083	6,069,378
Hisse Senetleri	32,358,811	19,778,403	748,275
Devlet Tahvili	32,188,393	16,527,414	62,112,630
Dönem sonu	65,969,228	38,788,900	68,930,283

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (31 Aralık 2013)
Özel sektör tahvili	1,397,172	1,422,023	1,422,023
Hisse Senedi	37,823,504	32,358,811	32,358,811
Devlet Tahvili	31,686,973	32,188,393	32,188,393
Dönem sonu	70,907,649	65,969,228	65,969,228

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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 (31Aralık 2012)
Özel sektör tahvili	2,430,000	2,483,083	2,483,083
Hisse Senedi	17,844,291	19,778,403	19,778,403
Devlet Tahvili	15,532,843	16,527,414	16,527,414
Dönem sonu	35,807,134	38,788,900	38,788,900

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (1 Ocak 2012)
Özel sektör tahvili	420,000	433,327	433,327
Hisse Senedi	9,954,951	9,160,410	9,160,410
Devlet Tahvili	14,918,998	15,076,933	15,076,933
Dönem sonu	25,293,949	24,670,669	24,670,669

7. Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, oluştuğu 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 yapılabildiği 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.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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.)

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	7,213	3,602
Yönetim ücreti gideri	1,557,372	895,643
Denetim ücreti gideri	8,605	5,614
Kurul kayıt ücreti	8,979	11,879
BPP komisyonu gideri	12,544	19,808
SGMK komisyonu gideri	1,434	1,015
Repo komisyonu gideri	10,991	11,219
Vergi, resim ve harç giderleri	620	-
Diğer giderler	56,342	24,263
Toplam	1,664,100	973,043

10. Diğer varlık ve yükümlülükler

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

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Fon toplam değeri (TL)	76,755,592	45,748,707
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3,852,165,603	2,297,646,624
Birim pay değeri (TL)	0.019925	0.019911
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	31,006,885	18,698,521
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	3,411,305,642	1,914,937,895
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,009089	0.009765

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	2,297,646,624	1,647,062,044
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	3,061,431,092	1,494,222,518
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(1,506,912,113)	(843,637,938)
Toplam	3,852,165,603	2,297,646,624

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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.)

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 76,755,592 TL (31 Aralık 2012 – 45,748,707 TL) ve (1 Ocak 2012 – 26,794,110 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	555,935	418,593
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	1,473,784	171,479
Vadeli Mevduat	548,029	165,988
Takasbank VOB Nema Faizi	30,249	14,002
Toplam	2,607,997	770,063
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	1,085,774	597,224
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	662	(1,136)
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	3,740,695	1,914,947
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	444,975	719,621
Ters repo gerçekleşen değer artışları	166,009	177,800
Borsa para piyasası gerçekleşen değer artışları	144,389	249,015
Vadeli İşlemler Sözleşme Giderleri	(478,040)	(57,865)
Toplam	5,104,464	3,599,605

14. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 57,333-TL dir. (31 Aralık 2012 – 48-TL). Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında ise 20,065-TL (31 Aralık 2012 - 9- TL).

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 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Fon'un yıl sonu finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

· ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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.)

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.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	33,610,416	19,010,497	15,510,259

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
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	1,680,521	950,525	775,513
(%5)	1,680,521	950,525	775,513

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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)

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	1,617,940	988,920
(%5)	1,617,940	988,920

Fon, yatırım portföyündeki hisse senedi ve altın fiyatlarındaki değişim riskine maruzdur. Fon'un politikası portföyündeki hisse senedi ve altın yatırımlarını %25 ile %55 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 1,617,940 TL artar/azalır. (31 Aralık 2012 - 988,920 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.

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 10,139,663 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

31 Aralık 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	2,613,229	7,525,140	-	-	-	1,294	10,139,663
Finansal yatırımlar	-	6,184,326	23,262,151	4,163,939	-	32,358,811	65,969,228
Teminata verilen nakit	758,289	-	-	-	-	-	758,289
Diğer alacaklar	37,688	-	-	-	-	-	37,688
Ters repo alacakları	-	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	3,409,206	13,709,467	23,262,151	4,163,939	-	32,360,105	76,904,868
Diğer borçlar	(149,275)	-	-	-	-	-	(149,275)
Toplam kaynaklar	(149,275)	-	-	-	-	-	(149,275)
Net likidite fazlası/(açığı)	3,259,231	13,709,467	23,262,151	4,163,939	-	32,360,105	76,755,593
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	88,014	5,208,904	-	-	-	3,363	5,300,281
Finansal yatırımlar	-	3,950,629	12,634,050	2,425,818	-	19,778,403	38,788,900
Teminata verilen nakit	250,265	-	-	-	-	-	250,265
Ters repo alacakları	1,500,205	-	-	-	-	-	1,500,205
Diğer alacaklar	5,813	-	-	-	-	-	5,813
Toplam varlıklar	1,844,297	9,159,533	12,634,050	2,425,818	-	19,781,766	45,845,464
Diğer borçlar	(96,757)	-	-	-	-	-	(96,757)
Toplam kaynaklar	(96,757)	-	-	-	-	-	(96,757)
Net likidite fazlası/(açığı)	1,747,540	9,159,533	12,634,050	2,425,818	0	19,781,766	45,748,707
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	2,425,101	-	-	-	-	3,069	2,428,170
Diğer alacaklar	140,000	-	-	-	-	-	140,000
Finansal yatırımlar	-	848,931	12,929,004	1,732,324	-	9,160,410	24,670,669
Toplam varlıklar	2,565,101	848,931	12,929,004	1,732,324	-	9,163,479	27,238,839
Takasa borçlar	(383,547)	-	-	-	-	-	(383,547)
Diğer borçlar	(61,182)	-	-	-	-	-	(61,182)
Toplam kaynaklar	(444,729)	-	-	-	-	-	(444,729)
Net likidite fazlası/(açığı)	2,120,372	848,931	12,929,004	1,732,324	-	9,163,479	26,794,110

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolarla ilişkin açıklamaları dipnotları (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 tarafa finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini ING Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	Cari hesap bakiyesi (*)
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal		
	İlişkili taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Yatırımlar	Tercihli	
	-	37,688	-	65,969,228	-	10,139,663
	-	-	-	-	-	-
	-	37,688	-	65,969,228	-	10,139,663
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013

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 seyilacak finansal varlıkların net defter değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

31 Aralık 2012	Alacaklar			Nakit ve Nakit Borsaları		
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi (**)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	5,813	38,789,900	1,500,205	5,300,281
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değerleri	-	-	5,813	38,789,900	1,500,205	5,300,281
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değer 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.

1 Ocak 2012	Alacaklar			Nakit ve Nakit Borsaları		
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi (**)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	24,670,669	-	2,428,170
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değerleri	-	-	-	24,670,669	-	2,428,170
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değer 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 Esnek 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	33,610,417	-	-	33,610,417
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Hisse senetleri	32,358,811	-	-	32,358,811
Toplam finansal varlıklar	65,969,228	-	-	65,969,228

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Borçlanma senetleri	19,010,497	-	-	19,010,497
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Hisse senetleri	19,778,403	-	-	19,778,403
Toplam finansal varlıklar	38,788,900	-	-	38,788,900

	1 Ocak 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Borçlanma senetleri	68,182,008	-	-	68,182,008
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Hisse senetleri	748,275	-	-	748,275
Toplam finansal varlıklar	68,930,283	-	-	68,930,283

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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 İlik Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Sınıflama No	Sınıflama (-)	Sınıflama (+)	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	5.212.268	1	5.212.268	5.212.268	Nakit ve Nakit Benzerleri	5.212.268
Karşılıklar	5.212.268			250.265	Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	250.265
Diğer hazır değerler	40.377.419	2	19.778.403	1.500.205	Ters Repo Alacakları	1.500.205
Bienital kıymetler	19.778.403	2	2.483.083	5.012	Takas Alacakları	5.012
Hisse senetleri	2.483.083	2	10.527.414	38.788.900	Diğer Alacaklar	38.788.900
Özel kesim borçlanma senetleri	10.527.414	2	1.580.219	88.013	Finansal Varlıklar	88.013
Kamu kesimi borçlanma senetleri	1.580.219	3-5	5.812		Teminata Verilen Finansal Varlıklar	
Diğer menkul kıymetler	5.812	7	250.265		Diğer Varlıklar	
Alacaklar	250.265	6			Toplam Varlıklar (A)	45.945.464
Diğer varlıklar					Yükümlülükler	
Varlıklar toplamı	45.945.464				Repo Borçları	
Borçlar					Takas Borçları	
Banka avansları					Krediler	
Banka kredileri					Finansal Yükümlülükler	
Fon yönetim ücretleri	(89.943)	4	89.943	(89.756)	Diğer Borçlar	(89.756)
Hisse senedi alım borçları	(8.814)	4	6.814		Toplam Yükümlülükler (Toplam Değerli/Net Varlık Değeri Haric) (B)	(89.756)
Diğer borçlar					Toplam Değerli/Net Varlık Değeri (A-B)	45.740.707
Borçlar toplamı						
Net varlıklar toplamı						
Fon toplam değeri	38.154.060					
Katılma belgeleri	2.591.171					
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	4.603.476					
Fon gelir/(gider) farkı	3.396.672					
- Çatı yıl fon gelir/(gider) farkı	1.206.804					
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı						
Fon toplam değeri	45.740.707					

Varlıklara ve yükümlülüklerle 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 5.212.268 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına.
- Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 2.483.083 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 16.527.414 TL'lik tutar ile Hisse senetleri hesabındaki 19.778.403 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına.
- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 1.500.205 TL'lik tutar Ters Repo alacaklar hesabına.
- Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 89.943 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 6.814 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına.
- Sınıflama ile diğer varlıklar hesabındaki 88.013 TL'lik tutar Diğer varlıklar hesabına.
- Sınıflama ile diğer varlıklar hesabındaki 250.265 TL'lik tutar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabına.
- Sınıflama ile alacaklar hesabındaki 5.812 TL'lik tutar diğer alacaklar hesabına.

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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 (devamı)

	1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama No	Sınıflama (*)	Sınıflama (†)	Sınıflama (‡)	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2012
I. Fon gelirleri	5.203.162						
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	940.000						
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	204.242	1	264.242				505.821
- Hisse senetleri kar payları	154.351	1	154.351				264.242
- Borçlanma senetleri faizleri	171.479	1	171.479				3.539.005
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	349.928	1	349.928				3.597.390
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	694.669	1	694.669				48
B. Menkul kıymet satışları	694.173	2	694.173				7.987.217
1. Özel kesim menkul kıymet satışları	694.173	2	694.173				(895.693)
- Hisse senetleri satışları							
- Borçlanma senetleri satışları							
2. Kamu kesimi menkul kıymet satışları	496	2	496				(3.602)
3. Diğer menkul kıymet satışları	3.658.424	2	3.658.424				(5.014)
C. Gerçekleşen diğer artırımlar	169.087	2-3	169.087				
D. Diğer gelirler	(1.806.470)						(11.879)
A. Menkul kıymet satış zararları	(86.550)						(56.296)
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	(86.550)	2	96.950				(973.043)
- Hisse senetleri satış zararları							6.994.235
- Borçlanma senetleri satış zararları							6.384.235
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	(1.832)	2	1.832				
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	(227.803)	2	227.803				
B. Gerçekleşen diğer zararlar	(597.042)	2	597.042				
C. Faiz giderleri							
1. Banka avans faizleri							
2. Banka kredisi faizleri							
D. Diğer giderler	(973.043)						
1. İhraç izni ücretleri							
2. İlan giderleri							
3. Sigorta ücretleri							
4. Aracılık komisyonu giderleri	(36.059)	10	36.059				
5. Noter harcı ve tasdik ücretleri							
B. Fon yönetim ücretleri	(895.643)	4	895.643				
7. Denetim ücretleri	(5.614)	6	5.614				
8. Katılma belgesi bakım giderleri							
9. Vergi, resim, harç vb. giderler							
10. Tahvil ve borsa devri giderleri							
11. Saklama giderleri	(3.602)	5	3.602				
12. Diğer giderler	(12.277)	7-8-9	12.277				
13. BPP Komisyonu	(19.808)	10	19.808				
III. Fon gelir (gider) farkı	3.395.672						
TOPLAM DEĞERDENET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)							

* Fon'un 2012 yılı gelir tablosunda yer almayan 3.597.560 TL tutarındaki, Katılma belgeleri değer artış / azalış tutarı 2013 yılında yapılan düzenleme ile gelir tablosunda sınıflandırılmaya başlanmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

21. TMSye ilk geçiş (devamı)

- Gelirlere ve giderlere ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda,
 1. Sınıflama ile borçlanma senetleri faizleri hesabındaki 154,351 TL ile kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 171,479 TL'lik tutar ile hisse senetleri kar payları hesabındaki 264,242 TL ile Diğer Menkul Kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 349,928 TL'lik tutar faiz gelirleri hesabına,
 2. Sınıflama ile kamu kesimi menkul kıymet satış karları hesabındaki 496 TL, Hisse senetleri satış karları hesabındaki 694,173 TL, kamu kesimi menkul kıymet satış zararları hesabındaki 1,632 TL, hisse senetleri satış zararları hesabındaki 96,950 TL, Diğer menkul kıymet satış zararları hesabındaki 227,803 TL, gerçekleşen değer artışları hesabındaki 3,658,424 TL, diğer menkul kıymet satış karları hesabındaki 169,938 TL, gerçekleşen değer azalışları hesabındaki 597,042 TL'lik tutar finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar hesabına,
 3. Sınıflama ile diğer gelirler hesabındaki 49 TL'lik tutar esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına,
 4. Sınıflama ile Fon Yönetim ücretleri hesabındaki 895,643 TL'lik tutar Yönetim ücretleri hesabına,
 5. Sınıflama ile Saklama giderleri hesabındaki 3,602 TL'lik tutar Saklama ücretleri hesabına
 6. Sınıflama ile Denetim ücretleri hesabındaki 5,614 TL'lik tutar Denetim ücretleri hesabına
 7. Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 11,879 TL, Kurul ücretleri hesabına,
 8. Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 390 TL, komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,
 9. Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 9 TL, esas faaliyetlerden diğer giderleri hesabına,
 10. Sınıflama ile aracılık komisyonu giderleri hesabındaki 36,099 TL ile BPP komisyonu hesabındaki 19,808 TL'lik tutar komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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 (A)	Sınıflama (B)	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler						
Kasa	304.877	1	304.877		Nakit ve Nakit Benzerleri	304.877
Bankalar					Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	
Diğer hazır değerler					Terzi Repo Alacakları	140.000
Menkul Kıymetler	9.160.410	2	9.160.410		Takas Alacakları	24.670.670
Hisse senetleri	433.327	2	433.327		Finansal Varlıklar	
Özel kefilim borçlanma senetleri	15.076.933	2	15.076.933		Teminata Verilen Finansal Varlıklar	
Kamu kesimi borçlanma senetleri	2.123.293	4	2.123.293		Diğer Varlıklar	2.123.293
Diğer menkul kıymetler	140.000	5	140.000		Toplam Varlıklar (A)	27.290.640
Alacaklar					Yükümlülükler	
Diğer varlıklar					Repo Borçları	
Varlıklar toplamı	27.290.640				Takas Borçları	(393.547)
Borçlar					Krediler	
Banka emreçleri					Finansal Yükümlülükler	
Banka kredileri					Diğer Borçlar	(61.182)
Fon yönetim ücretleri	57.631	3	57.631		Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri) (B)	(444.729)
Hisse senedi alım borçları	393.547	6	393.547		Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	26.794.110
Diğer borçlar	3.551	3	3.551			
Borçlar toplamı	444.729					
Net varlıklar toplamı	26.794.110					
Fon toplamı değeri						
Katılma belgeleri	26.193.695					
Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	(606.389)					
Fon gelir (gider) farkı	1.206.804					
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	526.185					
- Geçmiş yıllar fon gelir (gider) farkı	680.609					
Fon toplamı değeri	26.794.110					

- 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 304.877 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına.
2. Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 433.327 TL'lik tutar ile kamu kesim borçlanma senetleri hesabındaki 15.076.933 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına.
3. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 57.631 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 3.551 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına.
4. Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 2.123.293 TL'lik tutar diğer varlıklar hesabına.
5. Sınıflama ile Alacaklar hesabındaki 140.000 TL Takas alacakları hesabına
6. Sınıflama ile Hisse senedi alım borçları hesabındaki 393.547 TL Takas borçları hesabına

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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 Esnek
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
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

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

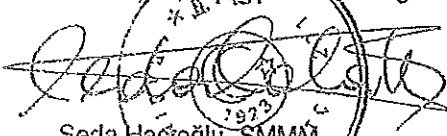
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam
Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek 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 Esnek 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 Haçoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28 Nisan 2014

ING Emeklilik A.Ş.
ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek 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 Faiz Özent.	Faiz Ödeme Sıvısı	Nominal Değer/ Kontrol Sayısı	Blkim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Blkim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
	AKBNK		AKBNK			20.000	6,08	27/12/2013			6,70		134.000	0,41%	0,17%
	AKENR		AKENR			1.000.000	1,74	29/05/2013			1,20		200.000	3,71%	1,50%
	AKFGY		AKFGY			635.000	1,64	09/06/2013			1,18		740.300	2,32%	0,70%
	AKSEN		AKSEN			1.105.001	3,33	27/12/2013			2,88		2.650.000	8,01%	3,71%
	ASYAB		ASYAB			875.000	1,90	09/10/2013			1,45		1.268.750	3,92%	1,65%
	GARAN		GARAN			700.000	8,90	29/10/2013			6,96		696.000	2,16%	0,91%
	HALKB		HALKB			465.000	14,71	27/12/2013			12,15		5.528.250	17,05%	7,10%
	ISCTR		ISCTR			1.343.001	5,64	27/12/2013			4,85		6.244.954	19,30%	8,12%
	ISFIN		ISFIN			2.373.321	0,83	12/04/2013			0,96		2.278.560	7,04%	2,00%
	ISMEN		ISMEN			905.438	1,69	06/09/2013			1,28		1.274.161	3,94%	1,60%
	RYGYO		RYGYO			1.233.198	0,65	30/12/2013			0,41		501.510	1,55%	0,05%
	TCELL		TCELL			640.000	11,11	04/12/2013			11,35		7.264.000	22,49%	9,45%
	YAKBN		YAKBN			620.000	4,44	27/12/2013			3,82		2.368.400	7,32%	3,05%
						11.385.159							32.358.611		42,10%
GRUP TOPLAMI															
B.BORÇLANMA SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
	T.C.	05/03/2014	TRT050314T14	4,50%	2	6.600.000	102,28	04/09/2013	8,30%		103,07		6.184.326	18,21%	6,05%
	T.C.	09/04/2014	TRT090414T19	0,00%	0	5.000.000	95,03	29/09/2013	8,85%		97,75		4.887.386	15,18%	6,95%
	T.C.	17/08/2014	TRT170814T13	0,00%	0	4.000.000	95,04	15/05/2013	8,83%		96,34		3.853.414	11,97%	5,01%
	T.C.	24/09/2014	TRT240914T15	3,75%	2	5.000.000	99,78	04/10/2013	4,42%		100,33		5.028.678	15,62%	6,54%
	T.C.	19/11/2014	TRT191114T18	0,00%	0	10.300.000	91,10	23/10/2013	9,67%		92,18		9.484.874	29,50%	12,35%
	T.C.	11/02/2015	TRT110215T16	3,01%	2	2.000.000	131,28	01/11/2013	0,04%		137,10		2.741.916	8,92%	3,57%
						32.300.000							32.180.393		41,88%
ARA GRUP TOPLAMI															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
	Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	11/03/2015	TRSERGL31517	5,35%	2	500.000	100,00	13/09/2013	2,79%		102,76	1	513.823	36,13%	0,67%
	Limak Yatırım Enerji Üretimi ve İşletme Hizmetleri A.Ş.	19/02/2015	TRSLYEL21515	5,88%	2	277.472	100,00	21/02/2013	7,78%		104,28	1	288.035	20,93%	0,98%
	PAK PAK TİC.A.Ş.	02/06/2015	TRSPKPB81517	3,18%	4	110.000	100,00	04/06/2013	4,80%		100,82	1	110.577	7,78%	0,44%
	RONESANS HOLDİNG	18/12/2015	TRSRNSHA1514	1,02%	12	510.000	100,00	20/12/2012	1,26%		98,72	1	508.589	36,77%	0,66%
						1.597.172							1.422.023		1,85%
						33.697.172							33.610.417		43,73%
ARA GRUP TOPLAMI															
GRUP TOPLAMI															
G.KATILIM HESABI															
H.VADELİ MEVDUAT															
VADELİ TL MEVDUATI															
	ANADOLUBANK VADELİ	17/02/2014		9,38%		2.500.000	100,00	17/12/2013	0,00%		100,38		2.509.606	33,35%	3,26%
	VADELİ İNGİBANK	09/02/2014		5,40%		2.500.000	100,00	20/12/2013	0,00%		100,31		2.507.726	33,32%	3,26%
	VADELİ TÜRK EKONOMİ BANKASI	25/02/2014		9,50%		2.500.000	100,00	20/12/2013	0,00%		100,31		2.507.908	33,33%	3,26%
						7.500.000							7.525.140		9,73%
GRUP TOPLAMI															

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

Mevki Kaymet	İhracat Kurum	Vade Tarihi	Mantol Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Öcüne Sayısı	Nominal Değer/ Kontrol Sayısı	Bilin Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Bilim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
K.BORSA PARA PİYASASI BPP															
		09/01/2014		7.90%		2,003,990	100,000.00	25/12/2013	8.00%		100,154.67		2,003,093	76.65%	2.61%
		09/01/2014		8.00%		610,271	100,000.00	31/12/2013	8.33%		100,022.22		610,136	23.35%	0.79%
						2,614,261							2,613,229		3.40%
GRUP TOPLAMI															
M.TEMİNAT İSLEMLERİ															
VOB Nakit						759,289	1.00	19/03/2013			1.00		759,289	100.00%	0.98%
GRUP TOPLAMI FON PORTFÖY DEĞERİ						759,289							759,289		0.98%
						55,934,541				0			75,665,096		

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

Mevki Kısmı	İhraç Kurum	Vade Tarihi	Mevki Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Konrol Sayısı	Alış Fiyatı	Satın Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Bim Dener	Günlük Kur	Toplam Dener	Grup (%)	Toplam (%)	
A/NİSSE SENEDİ	ADESE		ADESE			272.500	5,62	24/04/2012			5,03		1.370.675	5,93%	3,01%	
	AKBNK		AKBNK			1	5,04	11/09/2011			8,80		6	0,00%	0,00%	
	AKSA		AKSA			340.000	4,38	12/12/2012			5,14			1.747.600	8,84%	3,89%
	ANSGB		ANSGB			1.263.000	0,87	02/11/2012			1,15			1.452.450	7,34%	3,19%
	ASYAB		ASYAB			893.000	2,01	23/10/2012			2,21			1.469.650	7,33%	3,22%
	ENKAI		ENKAI			247.500	4,71	07/11/2012			5,29			1.300.277	6,62%	2,87%
	EREGL		EREGL			1	3,03	21/05/2012			2,45			2	0,00%	0,00%
	HALKE		HALKE			82.300	15,1	21/11/2012			17,57			1.635.225	8,22%	3,57%
	ISCTR		ISCTR			100.001	5,75	19/11/2012			6,18			618.005	3,12%	1,35%
	ISFIN		ISFIN			1.327.000	0,91	07/11/2012			1,02			1.953.540	8,84%	2,97%
	KRDMD		KRDMD			450.000	0,89	25/05/2012			1,27			571.500	2,89%	1,25%
	PTOFS		PTOFS			1	4,22	30/01/2008			4,66			4	0,00%	0,00%
	RYGYO		RYGYO			1.071.000	0,75	21/11/2012			0,71			760.410	3,84%	1,67%
	TCELL		TCELL			243.000	9,49	20/12/2012			11,52			2.769.260	14,15%	6,14%
TTKOM		TTKOM			300.000	5,58	23/11/2012			6,81			2.073.000	10,48%	4,55%	
VAKBN		VAKBN			570.000	4,49	25/12/2012			4,61			2.827.700	13,29%	5,76%	
					6.941.508								19.770.403		43,39%	
GRUP TOPLAMI B.BORÇLANMA SENETLERİ DEVLET TAHVİLİ	T.C.	20/03/2013	TRT200313T16	0,00%	0	4.000.000	91,67	06/06/2012	5,98%		98,77		3.950.629	23,90%	8,87%	
	T.C.	15/05/2013	TRT150513T11	0,00%	0	5.000.000	89,16	27/04/2012	6,22%		87,81		4.890.459	29,59%	10,73%	
	T.C.	11/09/2013	TRT110913T11	0,00%	0	6.031.000	93,02	24/12/2012	6,34%		95,83		5.778.596	34,97%	12,86%	
	T.C.	11/09/2015	TRT110915T16	2,81%	2	1.400.000	128,45	26/07/2012	0,00%		136,21		1.906.931	11,54%	4,18%	
ARA GRUP TOPLAMI ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	LİDER FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.	08/11/2013	TRSLDFK1312	0,78%	12	16.431.000							16.527.414		36,26%	
	RONESANS HOLDİNG	18/12/2015	TRSRNSHA1514	0,78%	12	510.000	100,00	08/05/2012	(0,22%)		102,24	1	1.533.541	61,76%	3,38%	
	RONESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	25/07/2013	TRSRSGY71318	2,44%	4	420.000	100,00	20/12/2012	0,15%		101,74	1	518.887	20,90%	1,14%	
ARA GRUP TOPLAMI GRUP TOPLAMI						2.430.000							430.655	17,54%	0,94%	
						13.051.000							2.403.003		5,45%	
													19.010.407		41,70%	

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

Mevkiyi Kısmel	İhracat Kurumu	Vade Tarihi	Yanlık Tanımı	Nominal Fok Oranı	Faiz Ödeme Şekli	Nominal Döner/ Kambaz Sayısı	Birim Altı Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İf İçin Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Bilim Döner	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
F.TERS															
REPO															
TERS REPO-DT															
GRUP TOPLAMI													1.500.205	100.00%	3.23%
HLVADELI													1.500.205		3.20%
MEVDUAT															
VADELİ TL															
MEVDUAT															
VADELI TÜRK EKONOMİ BANKASI		16/03/2013		8.60%		1.200.000	100.00	19/12/2012	0.00%		100.31		1.203.666	23.11%	2.64%
VADELI GARANTİ		05/02/2013		8.20%		1.200.000	100.00	24/12/2012	0.00%		100.18		1.202.151	23.08%	2.64%
VADELI ARBANK		30/01/2013		8.20%		1.200.000	100.00	26/12/2012	0.00%		100.13		1.201.745	24.03%	2.65%
VADELI İS BANKASI		11/02/2013		8.15%		1.200.000	100.00	26/12/2012	0.00%		100.09		1.201.240	23.82%	3.20%
GRUP TOPLAMI						5.200.000							5.200.204		11.45%
K.BORSA PARA															
PIYASASI															
BİP															
GRUP TOPLAMI						50.015	100.000.00	31/12/2012	5.44%		100.014.72		50.007	56.82%	0.11%
İSTEMİNAT		02/01/2013		5.30%		33.012	100.000.00	31/12/2012	5.82%		100.015.97		38.006	43.18%	0.08%
İSLEMLERİ						33.027							38.013		0.19%
FON															
PORTFÖY															
DEĞERİ															
VOB										1.537.410			45.505.023		
SÖZLEŞMESİ						52.550.841									
Kısmi Portföy															
TOPLAMI		28/02/2013	111F_LX0300213			75	93.88	04/12/2012			98.48	1	738.563		
GRUP TOPLAMI						75							738.563		
						75							738.563		
						75							738.563		1.62%

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

Mevki (Kısmi)	İhtisap Kurumu	Vade Tarihi	Mevki Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Depoz/ Kontrat Sauresi	Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Likidite Oranı	Rapo Teminat Tutarı	Günlük Bilim Değeri	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
	ADİSE		ADİSE			35.903	5,14	29/12/2011			5,05		171.550	1,87%	0,63%
	AKBNK		AKBNK			1	5,94	11/09/2011			6,04		4	0,00%	0,00%
	AKSA		AKSA			151.945	4,11	08/12/2011			4,43		573.118	7,35%	2,48%
	ALARK		ALARK			65.000	3,52	20/11/2011			3,03		257.550	2,81%	0,95%
	ANSGR		ANSGR			700.000	0,82	15/12/2011			0,79		553.000	0,64%	0,20%
	ENKAI		ENKAI			0	4,98	30/09/2011			4,37		1	0,00%	0,00%
	EREGL		EREGL			1	3,59	04/10/2011			3,33		3	0,00%	0,00%
	GARAN		GARAN			100.000	6,38	21/11/2011			5,06		595.000	6,51%	2,20%
	HALKB		HALKB			75.000	10,35	23/12/2011			9,94		745.900	8,14%	2,75%
	ISCTR		ISCTR			300.001	4,09	14/12/2011			3,32		596.003	7,66%	2,60%
	KROMD		KROMD			2.000.000	0,79	23/12/2011			0,75		1.500.000	16,87%	5,54%
	PTOFS		PTOFS			1	4,22	30/01/2009			3,92		3	0,00%	0,00%
	RYGYO		RYGYO			40.000	0,78	28/12/2011			0,76		30.400	0,32%	0,11%
	SAHOL		SAHOL			350.000	5,91	22/12/2011			5,47		1.974.500	20,93%	7,07%
	SAHOL		SAHOL			22	5,50	30/12/2011			5,47		120	0,00%	0,00%
	SAHOL		SAHOL			22	5,50	30/12/2011			5,47		120	0,00%	0,00%
	SAHOL		SAHOL			143	5,50	30/12/2011			5,47		782	0,01%	0,00%
	SAHOL		SAHOL			4.324	5,50	30/12/2011			5,47		23.652	0,25%	0,09%
	SAHOL		SAHOL			7.816	5,50	30/12/2011			5,47		42.754	0,47%	0,16%
	SAHOL		SAHOL			12.673	5,50	30/12/2011			5,47		69.391	0,76%	0,26%
	SAHOL		SAHOL			375.000	5,50	30/12/2011			5,47		2.051.250	22,88%	7,57%
	VAKBN		VAKBN			650.000	2,81	15/12/2011			2,44		1.588.000	17,31%	5,85%
						4.510.957							9.160.410		33,01%
GRUP TOPLAMI															
B.BORÇLANIMA SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
	T.C.	15/02/2012	TR1150721T15	7,45%	2	550.000	148,35	16/12/2010	65,73%		154,35		848.931	5,63%	3,13%
	T.C.	25/04/2012	TR1250412T11	0,00%	0	9.000.000	95,50	01/11/2011	10,96%		96,78		8.709.764	57,77%	32,14%
	T.C.	08/08/2012	TR1080812T26	0,00%	0	4.500.000	93,57	12/10/2011	11,28%		93,76		4.219.241	27,98%	15,57%
	T.C.	15/05/2013	TR1150513T11	0,00%	0	1.500.000	96,41	04/11/2011	11,07%		96,60		1.298.997	5,82%	4,73%
ARA GRUP TOPLAMI						15.550.000							15.076.933		55,64%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
ARA GRUP TOPLAMI						420.000							493.327		1,60%
H.VADELİ MEVDUAT						15.970.000							15.510.259		57,24%
MEVDUAT K.BORSA PARA PIYASASI															
ARA GRUP TOPLAMI						900.000	100,00	12/12/2011	0,00%		100,60		901.808	100,00%	1,11%
MEVDUAT K.BORSA PARA PIYASASI						300.000							301.808		1,11%
GRUP TOPLAMI						122.106	100,000,00	30/12/2011	10,95%		100,037,77		122.070	5,75%	0,45%
FON PORTFÖY DEĞERİ						2.001.833	100,000,00	30/12/2011	11,62%		100,061,10		2.001.222	84,35%	7,93%
						2.123.939							2.123.203		7,84%
						22.904.797							27.095.770		
						0									

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

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

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			1 Ocak 2012		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	76,865,866		100.14%	45,586,023		100.21%	27,095,770		101.13%
	76,865,866		100.14%	45,586,023		100.77%	27,095,770		101.13%
B. HAZIR DEĞERLER	1,294		0.00%	3,364		0.01%	3,069		0.01%
a) Kasa	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
b) Bankalar	1,294	100.00%	0.00%	3,364	100.00%	0.01%	3,069	100.00%	0.01%
i) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	-	0.00%	0.00%	256,078	7,439.22%	0.55%	-	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	37,688		0.05%	-		0.00%	140,000		0.52%
a) Takastan Alacaklar T1	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
b) Takastan Alacaklar T2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	140,000	100.00%	0.52%
c) Takastan BPP Alacakları	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	37,688	100.00%	0.05%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
D. DİĞER VARLIKLAR	-		0.00%	-		0.00%	-		0.00%
E. BORÇLAR	(149,275)		(0.19%)	(96,756)		(0.21%)	(444,729)		(1.66%)
a) Takasa Borçlar T1	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	(245,864)	55.28%	(0.92%)
b) Takasa Borçlar T2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	(137,500)	30.92%	(0.51%)
c) Yönetim Ücreti	(143,486)	96.12%	(0.19%)	(89,943)	92.96%	(0.20%)	(57,631)	12.96%	(0.22%)
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	(5,789)	0.04%	(0.01%)	(6,813)	7.04%	(0.01%)	(3,734)	0.01%	(0.01%)
i) Donatım Ücreti	(2,453)	1.64%	0.00%	(1,661)	1.72%	0.00%	(986)	0.22%	0.00%
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	(2,437)	0.02%	0.00%	(4,724)	4.88%	(0.01%)	(2,310)	0.01%	(0.01%)
v) Takas Saklama	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
Komisyonu	(896)	0.60%	0.00%	(425)	0.44%	0.00%	(253)	0.06%	0.00%
vi) Diğer	(4)	0.00%	0.00%	(3)	0.00%	0.00%	(185)	0.04%	0.00%
Fon toplam değeri	76,755,592			45,748,709			26,794,110		

**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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.
Beytem Plaza No:20
K:9-10, 34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
varlıkların saklanmasıyla ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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 IMKB Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ("Takasbank") nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, ING Emeklilik Anonim Şirketi ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın Takasbank kayıtları ile mutabakatının yapılması,
- 2) Kaydı ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlardan teyit edilmesi,
- 3) Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
- 4) Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
- 5) Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
- 6) Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 7) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 8) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 18 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapılıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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, Bağımsız Denetçi

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek 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.
Beytem Plaza No:20
K:9-10, 34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

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

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

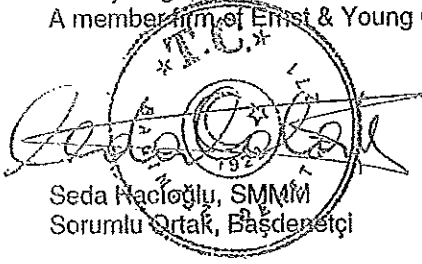
**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek 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 Esnek 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 Nacloğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye