

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu)

1 Ocak - 31 Mart 2009 ara hesap dönemine ait
mali tablolar ve bağımsız sınırlı denetim raporu

ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:

Giriş

ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") ekte yer alan 31 Mart 2009 tarihli bilançosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren üç aylık gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Kurucu'nun sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine ve ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tablolarının, Fon'un 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve üç aylık döneme ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Diğer husus

Fon'un 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle hazırlanan bilançosu, fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ve birim pay değeri hesaplanması işlemleri ile 1 Ocak – 31 Aralık 2008 dönemine ait gelir tablosu bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 12 Mart 2009 tarihli raporunda olumlu görüş beyan etmiştir. Fon'un 31 Mart 2008 tarihi itibariyle hazırlanan bilançosu, fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ve birim pay değeri hesaplanması işlemleri ile 1 Ocak - 31 Mart 2008 ara dönemine ait gelir tablosu bir başka denetim şirketi tarafından incelenmiş ve sözkonusu şirket 9 Mayıs 2008 tarihli raporunda fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon'un içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve finansal tabloların Fon'un finansal durumunu ve finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmadığını beyan etmiştir.

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

Selim Elhadef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

24 Nisan 2009
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla**bilanço****(Birim - Türk Lirası)**

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Varlıklar		
Hazır değerler		
Bankalar - vadesiz mevduat	89,764	1,479
Bankalar - vadeli mevduat	1,212,875	1,179,315
Menkul kıymetler		
Kamu kesimi borçlanma senetleri	12,069,572	11,669,788
Diğer menkul kıymetler	193,055	156,063
Alacaklar	9,610	-
Varlıklar toplamı	13,574,876	13,006,645
Borçlar		
Fon ve portföy yönetim ücreti	20,390	18,761
Diğer borçlar	7,398	3,760
Borçlar toplamı	27,788	22,521
Net varlıklar toplamı	13,547,088	12,984,124
Fon toplam değeri		
Katılma belgeleri	8,536,824	10,087,003
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	838,652	500,448
Fon gelir - (gider) farkı	4,171,612	2,396,673
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	813,037	414,538
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	3,358,575	1,982,135
Fon toplam değeri	13,547,088	12,984,124

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait gelir tablosu
(Birim - Türk Lirası)**

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Fon gelirleri		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	537,210	320,642
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	172,982	-
Menkul kıymet satış karları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	1,148	870
Diğer menkul kıymet satış karları	439	-
Gerçekleşen değer artışları	280,890	167,301
Diğer gelirler	11,358	11
Fon gelirleri toplamı	1,004,037	488,824
Fon giderleri		
Menkul kıymet satış zararları		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	-	3
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	3	24
Diğer menkul kıymet satış zararları	120,324	45
Gerçekleşen değer azalışları	-	12,503
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	61,426	58,832
Denetim ücreti	2,158	448
Aracılık komisyon giderleri	651	532
Vergi, resim, harç vb. giderler	30	-
Diğer	6,408	1,899
Fon giderleri toplamı	191,000	74,286
Fon gelir - (gider) farkı	813,037	414,538

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu
(Birim -- Türk Lirası (TL))

	31 Mart 2009					31 Mart 2008				
	Orijinal Değeri	31.03.2009 Kur	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Orijinal Değeri	31.03.2008 Kur	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
Kamu kesimi borçlanma senetleri	-	-	11,135,240	12,069,572	89.57	-	-	11,687,726	11,669,788	89.73
Devlet Tahvili										
TL	-	-	10,800,000	11,734,332	87.08	-	-	10,558,000	10,506,904	80.79
ABD Doları	200,000	1.6762	335,240	335,240	2.49	750,000	1.3127	984,525	1,011,412	7.78
Yabancı Tahvil										
Euro	-	-	-	-	-	70,000	2.0743	145,201	151,472	1.17
ABD Doları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer menkul kıymetler	-	-	237,710	193,055	1.43	-	-	214,985	156,063	1.20
Ters repo - DT	-	-	237,710	193,055	1.43	-	-	214,985	156,063	1.20
Vadeli mevduat	-	-	1,206,708	1,212,875	9.00	-	-	1,176,396	1,179,315	9.01
TL	-	-	960,307	965,805	7.17	-	-	991,305	994,083	7.64
ABD Doları	147,000	1.6762	246,401	247,070	1.83	141,000	1.3127	185,091	185,232	1.42
Fon portföy değeri				13,475,502	100				13,005,166	100

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla**net varlık değeri tablosu**

(Birim - Türk Lirası)

	31 Mart 2009		31 Mart 2008	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	13,475,502	99.47	13,005,166	100.16
Hazır değerler - Bankalar	89,764	0.67	1,479	0.01
Alacaklar	9,610	0.07	-	-
Borçlar	(27,788)	(0.21)	(22,521)	(0.17)
Fon toplam değeri	13,547,088	100	12,984,124	100

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Mart 2009 tarihi itibariyle

bilanço dipnotları

(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Fon ve katılma belgeleri hakkında genel bilgi :

Oyak Emeklilik A.Ş. 4 Aralık 2008 tarihinde ING Grup tarafından satın alınmıştır. Satış işleminin ardından 26 Aralık 2008 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na Oyak Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonların iç tüzük, izahname ve tanıtım formlarında kurucu unvanın ING Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmesi hususunda başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurucu unvan değişikliğini 22 Ocak 2009 tarihinde onaylamasının ardından 2 Şubat 2009 tarihinden itibaren Oyak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Fon'un ünvanı daha önceden 25 Ocak 2008 tarihine kadar Oyak Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu idi), ING Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEB fon kodu ile IMKB'de işlem görmeye başlamıştır.

Fon, ING Emeklilik Anonim Şirketi'nden (ING Emeklilik - Kurucu) 15 Ağustos 2005 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 10,000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) almış olduğu izin uyarınca 24 Ekim 2005 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0.010581 TL'den halka arz etmiştir. Fon, iç tüzüğünde belirtildiği üzere süresizdir.

ING Emeklilik ile ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (ING Portföy) arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi ING Portföy tarafından yapılmaktadır. Yıl içinde Fon'un kamu kesimi tahvil ve bono alım satımları ING Bank A.Ş. (Eski adı "Oyak Bank A.Ş.") aracılığı ile yapılmaktadır.

Fon, kurucu sıfatıyla ING Emeklilik A.Ş.'ye ödenmek üzere her gün net varlık değerinin yüz binde beşi (0,005%) oranında "Fon İşletim Gideri Kesintisi" tahakkuk ettirmektedir.

Kurucu'ya ödenen Fon Yönetim Ücreti içerisinde ING Portföy'e aylık olarak net varlık değerine göre %12,5 ile %25 arasında değişen tutarda "Portföy Yönetim Ücreti" ödenmektedir.

Fon'un katılma belge sayısı 31 Mart 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle 200,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 811,173,573 ve 913,142,997 adettir. Fon'da, Kurucu'nun tahsis etmiş olduğu sermaye avansına ilişkin herhangi bir katılma belgesi kalmamıştır. Buna göre aynı tarihler itibariyle Fon'un birim pay değeri sırasıyla 0.016701 TL ve 0.014219 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 31 Mart 2009 tarihi itibariyle 13,547,088 TL ve 31 Mart 2008 tarihi itibariyle ise 12,984,124 TL'dir.

1 Ocak – 31 Mart 2009 ve 2008 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	1 Ocak - 31 Mart 2009		1 Ocak - 31 Mart 2008	
	Adet	TL	Adet	TL
Açılış	845.147.800	9.096.562	925.684.194	10.263.032
Satışlar	21.844.243	354.747	25.868.859	363.130
Geri alımlar	(55.818.470)	(914.485)	(38.410.056)	(539.159)
	811.173.573	8.536.824	913.142.997	10.087.003

ING Emeklilik Anonim Şirketi

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla

bilanço dipnotları (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2- Uygulanan belli başlı muhasebe prensiplerinin özeti :

a) Genel:

SPK 28 Şubat 2002 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile emeklilik yatırım fonları kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin esasları düzenlemiştir. Fon’un finansal tabloları bu ilkelere göre hazırlanmaktadır.

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan emeklilik yatırım fonlarına ilişkin genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

b) Gerçekleşen değer artışları/(azalışları):

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

c) Vergi karşılıkları:

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

d) Uygulanan değerlendirme kuralları aşağıdaki gibidir:

Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- i) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatları satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nca (TCMB) bilanço tarihinde ilan edilen ve bir sonraki işgününde geçerli olacak döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- ii) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem gören kamu borçlanma araçlarına ilişkin değerlendirilmiş fiyat, değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyata ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faizin eklenmesiyle bulunur.
 - 2) Borsada işlem gören hisse senetlerine ilişkin değerlendirme fiyatı olarak, değerlendirme gününde borsada ikinci seans kapanışı itibarıyla oluşan ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır.
 - 3) Değerleme gününde borsada alım-satım konu olmayan hisse senetleri, son işlem tarihinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama piyasa fiyatıyla, kamu borçlanma araçları, son işlem tarihinde borsada oluşan baz fiyatına ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faizin eklenmesiyle bulunur.
 - 4) Kamu dış borçlanma senetleri’nin (Eurobond) değerlendirilmesinde, İMKB’de yer alan son işlem takas fiyatı baz fiyat olarak kullanılır. Baz fiyata, son kupon ödeme tarihinden, değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faiz eklenir.
 - 5) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla

bilanço dipnotları (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

6) Bunlar dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları Fon'un izahnamesinde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

3- Menkul kıymetlerin toplam sigorta tutarı:

Menkul kıymetler, Takasbank IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") saklanmaktadır. Takasbank nezdinde saklamada bulunan menkul kıymetler Takasbank tarafından sigortalanmıştır.

4- Kurucu ve yöneticiye olan borçlar:

Fon içtüzüğü uyarınca, Fon yönetimi ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, her gün için net varlık değeri üzerinden yüz binde 6 oranında ücret tahakkuk ettirilmekte ve diğer giderler/borçlar altında fon ve portföy yönetim ücretleri olarak izlenmektedir. İlgili hizmetler karşılığı olarak iç tüzükteki oranlar dahilinde tahakkuk ettirilen fon ve portföy yönetim ücretleri Fon tarafından her ay için takip eden ayın ilk haftası içinde ING Portföy'e ödenmiştir.

5- Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgiler :

Yoktur.

6- Diğer:

- a) ING Emeklilik Anonim Şirketi emeklilik yatırım fonlarının toplam denetim ücretlerini bir önceki yıl denetim ücretleri baz alınarak hesaplamış olduğu tahmini yıllık toplam denetim ücretini emeklilik yatırım fonlarına fon toplam değerleri oranlaması üzerinden dağıtmaktadır.
- b) 2008 yılına ilişkin diğer gelir ve diğer giderler içinde muhasebeleştirilen kur farkı gelirleri ve giderleri cari dönem gösterimi geçmiş yıllarla uyumlu olması için sırasıyla Gerçekleşen Değer Azalışları ve Gerçekleşen Değer Artışları'na sınıflandırılmıştır.
- c) 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 9,610 TL tutarındaki alacakların hepsi vadeli işlemler ve opsiyon borsasında yapılan sözleşme gelirleri alacaklarından oluşmaktadır. (31 Mart 2008 – Fon' un herhangi bir alacağı bulunmamaktadır).
- d) 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 7,398 TL tutarındaki borcun 4,132 TL'si denetim ücretlerinden, 2,575 TL'si takas saklama komisyonundan ve geri kalan 691 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır (31 Mart 2008 – 3,760 TL tutarındaki borcun 871 TL'si denetim ücretlerinden, 841 TL'si takas saklama komisyonundan ve 2,048 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır).

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla
gelir tablosu dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları

Bilanço tarihi itibarıyla Fon'un tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır.

2- Yönetici şirketten alınan avans ve kredi faiz oranları

Bilanço tarihi itibarıyla yönetici şirketten alınan avans ve kredi bulunmamaktadır.

3- Gelir ve gider hesaplarında bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışların nedenleri

Fon'un faiz ve kar payları gelirlerindeki artışın ana nedeni, cari yılın ilk çeyreğinde fon toplam değerindeki artış ile doğru orantılı olarak portföyde yer alan kamu borçlanma araçlarının kupon itfa ve faiz ödemeleri ve vadeli mevduat gelirleridir. Fon cari yılda geçmiş yıl aynı döneme kıyasla vadeli işlemler ve opsiyon borsalarında dövize endeksli menkul kıymetlerindeki değer azalışlarından korunma amaçlı vadeli işlem sözleşmelerine girmiştir ve bu sözleşmelerden gelirler elde etmiştir. Fon toplam değeri, bazı katılımcıların sistemden çıkışları ve başka emeklilik şirketlerine hesaplarını aktarmaları nedeniyle azalmıştır. Fon'daki küçülmeye rağmen vadeli işlem sözleşmelerinden zarar oluşmuş ve fon giderleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla artış göstermiştir. Fon portföyünde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarının itfa tarihi öncesinde satışından %25'in üzerinde gerçekleşen değer artış ve azalışları kaydedilmiştir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- İmtiyazlı hisse senetleri

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi mevcut değildir.

2- Alınan bedelsiz hisse senetleri

Cari dönemde alınan bedelsiz hisse senedi mevcut değildir.

3- İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde ihraç edilen menkul kıymet mevcut değildir.

4- Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet mevcut değildir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Şüpheli alacakların tutarı

Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır.

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

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

3- Diğer hususlar

Bilanço tarihi itibarıyla açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Mart 2009 tarihi itibariyle
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ile ilgili rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") 1 Ocak – 31 Mart 2009 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) Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlardan teyit edilmesi,
- 3) Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
- 4) Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
- 5) Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
- 6) Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 7) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 8) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 18 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Mart 2009 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

Selim Elhedef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

24 Nisan 2009

İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Mart 2009 tarihi itibariyle
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 1 Ocak - 31 Mart 2009 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 Kamu Borçlanma Araçları 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

Selim Elhedef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

24 Nisan 2009
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Mart 2009 tarihi itibariyle yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") 1 Ocak - 31 Mart 2009 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Mart 2009 dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliğ'inde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Selim Elhadeş, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

24 Nisan 2009
İstanbul, Türkiye