

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2010 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 ("Fon") ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli bilançosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren altı 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 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve altı 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.

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

Selim Elhedef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

..... 2010
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
bilanço
(Birim - Türk Lirası)

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Varlıklar		
Hazır değerler		
Bankalar - vadesiz mevduat	1,680	1,557
Bankalar - vadeli mevduat	6,933,036	1,019,037
Menkul kıymetler		
Kamu kesimi borçlanma senetleri	32,929,750	13,042,486
Diğer menkul kıymetler	712,129	1,708,417
Varlıklar toplamı	40,576,595	15,771,497
Borçlar		
Fon ve portföy yönetim ücreti	59,454	22,613
Diğer borçlar	9,033	8,222
Borçlar toplamı	68,487	30,835
Net varlıklar toplamı	40,508,108	15,740,662
Fon toplam değeri		
Katılma belgeleri	31,042,760	9,460,835
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	2,929,209	1,674,182
Fon gelir - (gider) farkı	6,536,139	4,605,645
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	944,657	1,247,070
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	5,591,482	3,358,575
Fon toplam değeri	40,508,108	15,740,662

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait gelir tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Fon gelirleri		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	450,040	545,207
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	120,415	215,705
Menkul kıymet satış karları		
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	4,779	-
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	1,460	7,056
Diğer menkul kıymet satış karları	-	439
Gerçekleşen değer artışları	696,135	743,829
Diğer gelirler	1,034	14,923
Fon gelirleri toplamı	1,273,863	1,527,159
Fon giderleri		
Menkul kıymet satış zararları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	3,125	3
Diğer menkul kıymet satış zararları	-	124,899
Gerçekleşen değer azalışları	-	-
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	303,576	127,167
Denetim ücreti	2,178	4,524
Aracılık komisyon giderleri	3,656	1,403
Vergi, resim, harç vb. giderler	-	30
Diğer	16,671	22,063
Fon giderleri toplamı	329,206	280,089
Fon gelir - (gider) farkı	944,657	1,247,070

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle
fon portföy değeri tablosu
(Birim -- Türk Lirası (TL))

	30 Haziran 2010					30 Haziran 2009				
	Orijinal değeri	30.06.2010 Kur	Nominal değeri	Rayiç değeri	%	Orijinal değeri	30.06.2009 Kur	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
Kamu kesimi borçlanma senetleri			29,800,000	32,929,750	81.15			11,300,000	13,042,486	82.70
Devlet Tahvili TL			29,800,000	32,929,750	81.15			11,300,000	13,042,486	82.70
Diğer menkul kıymetler			712,129	712,129	1.76			1,669,660	1,708,417	10.84
Ters repo - DT			712,129	712,129	1.76			1,669,660	1,708,417	10.84
Vadeli mevduat			6,912,274	6,933,036	17.09			1,014,688	1,019,037	6.46
TL			6,912,274	6,933,036	17.09			1,014,688	1,019,037	6.46
Fon portföy değeri				40,574,915	100.00				15,769,940	100

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	30 Haziran 2010		30 Haziran 2009	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	40,574,915	100.17	15,769,940	100.19
Hazır değerler - Bankalar	1,680	0.00	1,557	0.01
Borçlar	(68,487)	(0.17)	(30,835)	(0.20)
Fon toplam değeri	40,508,108	100.00	15,740,662	100

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
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, 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. 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 30 Haziran 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla 200,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 1,940,624,031 ve 861,523,944 adettir. Fon'da, Kurucu'nun tahsis etmiş olduğu sermaye avansına ilişkin herhangi bir katılma belgesi kalmamıştır. Buna göre aynı tarihler itibarıyla Fon'un birim pay değeri sırasıyla 0.020874 TL ve 0.018271 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 30 Haziran 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla sırasıyla 40,508,108 TL ve 15,740,662 TL'dir.

1 Ocak – 30 Haziran 2010 ve 2009 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2010		1 Ocak - 30 Haziran 2009	
	Adet	TL	Adet	TL
Açılış	1,244,582,322	16,792,803	845,147,800	9,096,562
Satışlar	929,439,417	19,055,959	134,634,972	2,389,686
Geri alımlar	(233,397,708)	(4,806,002)	(118,258,828)	(2,025,413)
	1,940,624,031	31,042,760	861,523,944	9,460,835

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2010 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 hazırlanmaktadır.

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 artış/(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 değerlemesi 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) değerlemesinde, 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.
 - 6) Bunlar dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları Fon’un izahnamesinde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

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 5 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 dağıtmaktaydı. 2010 yılında ise cari yıl için belirlenmiş olan denetim ücretleri baz alınarak hesaplanmıştır.
- b) 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 9,033 TL tutarındaki borcun 1,900 TL'si denetim ücretlerinden, 962 TL'si takas saklama komisyonundan, 5,732 TL'si SPK kayda alma ücretinden, 25 TL'si katılma belgesi küsürat karşılığında ve geri kalan 414 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır (30 Haziran 2009: 8,222 TL tutarındaki borcun 3,821 TL'si denetim ücretlerinden, 3,723 TL'si takas saklama komisyonundan, 23 TL'si katılma belgesi küsürat karşılığında ve geri kalan 655 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır).

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2010 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 azalışın ana nedeni, cari yılın ilk yarısında portföyde yer alan kamu borçlanma araçlarının kupon itfa ve faiz ödemeleri ve vadeli mevduat gelirlerindeki düşüştür. Fon geçmiş yılda cari yıl aynı döneme kıyasla vadeli işlemler ve opsiyon borsalarında dövizde endeksli menkul kıymetlerindeki değer azalışlarından korunma amaçlı vadeli işlem sözleşmelerine girmiştir ve bu sözleşmelerden gelirler elde etmiştir. Fon cari yılda vadeli işlem sözleşmelerine girmediği için bu sözleşmelerden gelir elde etmemiştir. Fon toplam değeri, katılımcı sayısındaki artış ve katılımcılardan düzenli ödemeler elde edilmesi sayesinde büyüme gösterdiği için fon yönetim ücretlerinde artış görülmüştür.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2010 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

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle
net varlık değeri tablosu dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Őüpheli alacakların tutarı

Bilanço tarihi itibariyle Őüpheli 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 itibariyle açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

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

**30 Haziran 2010 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 ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2010 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 - 30 Haziran 2010 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 Elhadef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

..... 2010
İstanbul, Türkiye

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

**30 Haziran 2010 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 1 Ocak - 30 Haziran 2010 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 Elhadeif, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

..... 2010
İstanbul, Türkiye

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

**30 Haziran 2010 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 ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2010 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 - 30 Haziran 2010 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 Elhadef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

..... 2010
İstanbul, Türkiye