

ING EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Dünya Ekonomisinde 2013 yılında ABD'deki gelişmeler (FED'in varlık alımlarını azaltması – tapering; senatodaki bütçe görüşmeleri) küresel piyasalardaki gündemi belirlerken Asya ekonomisinde Çin'in etkisi ciddi anlamda hissedildi. Avrupa'daki toparlanma devam eden krizin etkilerini azaltmakta etkisiz kaldı.

Dünya ABD'deki gelişmeleri yakından takip etti. ABD hükümeti Cumhuriyetçiler ile Demokratların bütçe konusunda anlaşamamaları nedeniyle resmi olarak kapandı ve özellikle bu krizin 16 gün sürmesi ekonomik güven üzerinde ciddi bir soru işaretine neden oldu. Demokratların ödemelere devam etmek için 6 haftalık kısa vadeli bütçe yönündeki talepleri Cumhuriyetçilerin sağlık reformunun iptal edilmesi şartıyla karşılandı.

ABD'de bankaların kendi hesabına kısa vadeli işlem yapmalarının önüne geçecek düzenlemeler (Volcker Kuralı) ve Merkez Bankası Başkanlık seçimlerinin sorunsuz sonuçlanması gibi gelişmeler Fitch'in 11 Ekimde ABD'nin "AAA" olan notunu negatif izlemeye aldığı bildirmesini engelleyemedi. Fitch bu kararı açıklarken "ABD borç tavanını yükseltmede başarısız olursa ve hazine tahvillerinde borcunu ödeyemezse bu duruma reaksiyon gösterebiliriz" dedi.

Çin ekonomik kalkınma hızı sayesinde Asya ülkelerindeki dominasyonuna devam etti. Ekonomik kalkınma hızı serbest bölgelerin kurulması (Şanghay bölgesi) ve geliştirme planları (18 yeni bölge) ile perçinlendi. Yerli ve yabancı yatırımcılar böylelikle serbest döviz ticareti, vergi muafiyeti, ihracat teşvikleri gibi imkanlara sahip oldular.

Uluslararası Para Fonu (IMF) verilerine göre, bu yıl önde gelen 10 Asya ülkesi içinde büyümede Çin yüzde 7,6 ile birinci sırada; Endonezya yüzde 5,3 ikinci sırada; Malezya 4,7 üçüncü sırada olacak. IMF projeksiyonlarında Çin'in bu yıl bir daralma yaşayabileceği de ifade ediliyor.

Avro Bölgesi 2013'ün ikinci çeyreğinde tarihi krizin yarattığı durgunluk döneminden büyümeyi hafif ve düzensiz devam ettirerek çıktı ama göstergelerdeki toparlanma zayıf kaldı. 2013'ün ikinci çeyreğinde yüzde 0,3 büyümeye kırılan durgunluk üçüncü çeyrekte yüzde 0,1 büyüme ile hız kesti. İşsizlik de büyük sorun olmaya devam ediyor (Ekim ayı işsizlik oranı: yüzde 10,9).

2013'de Türki Cumhuriyetlerde genel olarak yüksek büyüme oranları hakim oldu. Yüksek büyümeyi değer kazanan ve potansiyeli yüksek olduğu tespit edilen doğal kaynaklar besledi. Petrol fiyatlarındaki gelişmeler Kazakistan'ı (yüzde 6 beklenen büyüme oranı); Uranyum ve Doğalgaza bağlı gelişmeler Özbekistan'ı (yüzde 8

beklenen büyüme oranı); doğalgaza bağlı gelişmeler Türkmenistan'ı (yüzde 12,2 beklenen büyüme oranı), altına bağlı gelişmeler Kırgızistan'ı pozitif yönde etkiledi.

Rusya, yaptığı ticari anlaşmalar, üyesi olduğu uluslararası birliklerin katkısı, petrol ve doğalgaz ihracatı, silah satışı ekonomisini güçlendirmeye devam ediyor.

Gelişmiş ülkelerde var olan mali sorunlar ve FED'in genişletici para politikasının yavaş yavaş terk ediliyor oluşu neticesinde gelişmekte olan ülkelerdeki sermaye hareketlerindeki oynaklığa paralel olarak, Türkiye'de kurun ve faiz oranların yükselmesi beklenen bir durumdu. Bu ekonomik gelişmelere ek olarak, Gezi olaylarının patlak vermesi ve bölgede yükselen politik gerginlik neticesinde piyasalar gayet dalgalı günler geçirdi. Bu gibi nedenlerle ekonomik istikrara güvenin sorgulandığı bir yılı geride bıraktık.

2012 yılında beklentilerin altında bir performans sergileyerek %2,2 büyüyen Türkiye ekonomisi, 2013 yılının üçüncü üç aylık çeyreğinde %4,4 büyümesine rağmen, orta vadeli plana göre yıl sonu büyüme beklentisi %4 kalarak, potansiyeli olan %5'in altında kaldı.

Küresel krizin Türkiye ekonomisini en çok etkilediği 2010 yılında tavan yapan işsizlik oranları için tahminse, yıl içinde ılımlı bir düşüşe rağmen yılsonunda %10 dolaylarında olacağı. Potansiyelin altında kalan büyüme rakamları, bu kötümser işsizlik oranı tahmininin esas sebebi olarak alınlanmakta.

2012 yılında aşağı yönlü eğilim gösteren enflasyon rakamları, 2013 yılında tekrar artış eğilimine girmiş görünüyor. 2012 yılında, tüketici fiyat endeksi %6,2 oranıyla son 44 yılın en düşük seviyesine gerilemişti. 2013 yıllık TÜFE oranı %7,40 olarak gerçekleşerek, TCMB'nin %6,8'lik enflasyon hedefini de büyük ölçüde geçmiş oldu. 2011 yılında %9,9 oranla Türkiye'de tüm zamanların rekorunu kıran cari açık, 2012 yılında ekonomik büyümeye paralel olarak %6 seviyesine gerilemişti. 2013 yılında ise ilk 11 ayın sonunda %7,4 olarak gerçekleşti.

Küresel ekonomideki gelişmelerin Türkiye ekonomisine etkilerine benzer şekilde, Brezilya, Hindistan, Endonezya ve Güney Afrika ekonomilerinde, yüksek cari açık oranları, yüksek enflasyon oranları ve düşük büyüme oranları gözlemlendi. 2013 yılının ilk yarısına kadar gayet pozitif bir görünüm sergileyen gelişmekte olan ekonomiler, FED'in tahvil alımlarını azaltacağına dair açıklamasından sonra paraları en çok değer kaybeden yükselen ekonomiler daha sonra "Kırılgan Beşli" olarak adlandırılan bu beş ülke oldu.

Küresel ekonomideki gelişmelerin yanısıra, ülke içinde alevlenen politik gerginliklerde Türk Lirası'nın dolar ve euro karşısında değerinin düşmesine neden oldu. Özellikle de, 17 Aralık Yolsuzluk soruşturmasıyla başlayan süreçte, yılındeki artışa paralel olarak TL/\$ ve TL/€ kuru büyük bir hızla artış eğilimine girdi. TL/\$ kuru, yıl başında 1,79'ken yıl sonunda 2,13'e ulaştı. TL/€ kuruysa, 2,36'dan 2,94'e yükseldi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 döneminde fon kurulu toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüştür. Fonun performansını etkileyecek herhangi bir karar alınmamıştır.

Fon Kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu Faaliyet raporu ekte sunulmuştur.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Fon'un 01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 dönemine ait bağımsız denetim çalışması Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Rapor sonucuna göre Fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değerinin ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte olduğu, döneme ait mali tabloların, Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren çeyrek döneme ait finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmakta olduğu şeklinde görüş belirtilmiştir.

Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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	16,913,001	30,165,715	14,113,809
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	666,784	-	-
Ters Repo Alacakları	20	20,003,868	22,003,020	24,013,827
Takas Alacakları		-	-	112,800
Diğer Alacaklar	5	151,465	-	-
Finansal Varlıklar	6,12,20	296,631,383	271,532,243	220,345,934
Toplam Varlıklar (A)		334,366,501	323,700,977	258,586,370
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	(218,116)
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	20	(548,179)	(695,951)	(826,335)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(548,179)	(695,951)	(1,044,451)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		333,818,322	323,005,026	257,541,919
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		333,818,322	323,005,026	257,541,919
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS'ye uygun olarak hesaplanan)		333,818,322	323,005,026	257,541,919

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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	21,394,841	27,260,732
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	4,327,183	17,934,939
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(17,763,953)	(8,646,814)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	187,082	3
Esas Faaliyet Gelirleri		8,145,152	36,548,860
Yönetim Ücretleri		(6,292,196)	(7,819,503)
Performans Ücretleri			
Saklama Ücretleri		(39,672)	(38,925)
MKK Ücretleri			
Denetim Ücretleri		(45,968)	(50,485)
Danışmanlık Ücretleri			
Kurul Ücretleri		(40,228)	(36,308)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(124,095)	(133,379)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9,14	(36,515)	(319)
Esas Faaliyet Giderleri		(6,578,675)	(8,078,919)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		1,566,478	28,469,941
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		1,566,478	28,469,941
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)		1,566,478	28,469,941

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

31.12.2013 İtibarıyla,

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	334,214,345.81		100.12%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	334,214,345.83		100.12%
B. HAZIR DEĞERLER	690.02		0.00%
a) Kasa	0	0.00%	0.00%
b) Bankalar	690.02	100.00%	0.00%
i) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	0	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	151,465.16		0.05%
a) Takastan Alacaklar T1	0	0.00%	0.00%
b) Takastan Alacaklar T2	0	0.00%	0.00%
c) Takastan BPP Alacakları	0	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	151,465.16	100.00%	0.05%
D. DIĞER VARLIKLAR	0		0.00%
E. BORÇLAR	548,179.24		-0.16%
a) Takasa Borçlar T1	0	0.00%	0.00%
b) Takasa Borçlar T2	0	0.00%	0.00%
c) Yönetim Ücreti	521,388.96	95.11%	-0.16%
d) Ödenecek Vergi	0	0.00%	0.00%
e) İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%
f) Krediler	0	0.00%	0.00%
g) Diğer Borçlar	26,790.28	4.89%	-0.01%
i) Denetim Ücreti	12,609.59	2.30%	0.00%
ii) İlan Giderleri	0	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	0	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	10,220.50	1.86%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	3,829.70	0.70%	0.00%
vi) Diğer	130.49	0.02%	0.00%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	333,818,321.75		
Toplam Pay Sayısı	25,000,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	9,234,798,456.72		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0		
Merkezdeki Pay Sayısı	15,765,201,543		
Fiyat	0.036148		
(VOB Açık Pozisyon)	0		0.00%
Pay Sahibi Sayısı	0		

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG	Stok Depo
A.HİSSE																				
SENEDİ																				
	HALKB		HALKB			477,500.00	14.63	27/12/2013				12.15		5,801,625.00	52.53%	1.74%	1.74%	SRB		
	TCELL		TCELL			110,235.00	11.75	11/11/2013				11.35		1,251,167.25	11.33%	0.37%	0.37%	SRB		
	VAKBN		VAKBN			1,045,000.00	4.58	27/12/2013				3.82		3,991,900.00	36.14%	1.19%	1.20%	SRB		
GRUP TOPLAMI						1,632,735.00								11,044,692.25		3.30%	3.31%			
B.BORÇLANMA																				
SENETLERİ																				
DEVLET TAHVİLİ	T.C.	05/03/2014	TRT050314T14	4.50%	2	48,590,000.00	103.006	23/09/2013	8.30%			103.072098		50,082,732.42	17.54%	14.99%	15.00%	SRB	64	
	T.C.	05/03/2014	TRT050314T14	4.50%	2	1,500,000.00	103.006	11/10/2013	8.30%			103.072098		1,546,081.47	0.54%	0.46%	0.46%	VOBT	64	
			TRT050314T14			50,090,000.00								51,628,813.89	18.08%	15.45%	15.47%			
	T.C.	24/09/2014	TRT240914T15	3.75%	2	40,000,000.00	102.978	03/10/2013	4.42%			100.533552		40,213,420.80	14.08%	12.03%	12.05%	SRB	267	
	T.C.	07/01/2015	TRT070115T13	3.25%	2	20,000,000.00	101.72	24/09/2013	6.37%			100.115061		20,023,012.20	7.01%	5.99%	6.00%	SRB	372	
	T.C.	11/02/2015	TRT110215T16	3.01%	2	29,500,000.00	130.628	21/06/2013	-21.62%			137.0958		40,443,261.00	14.16%	12.10%	12.12%	SRB	407	
	T.C.	13/05/2015	TRT130515T11	2.50%	2	15,000,000.00	98.579	19/09/2013	8.02%			94.583322		14,187,498.30	4.97%	4.25%	4.25%	SRB	498	
	T.C.	07/10/2015	TRT071015T12	4.15%	2	20,100,000.00	100.407	17/12/2013	2.61%			99.515745		20,002,664.75	7.00%	5.98%	5.99%	SRB	645	
	T.C.	27/01/2016	TRT270116T18	4.50%	2	5,000,000.00	104.986	20/09/2012	3.38%			101.942352		5,097,117.60	1.78%	1.53%	1.53%	SRB	757	
	T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	2.27%	4	2,295,321.00	100.895	13/01/2010	0.31%			102.595183		2,354,888.78	0.82%	0.70%	0.71%	SRB	1,100	
	T.C.	08/03/2017	TRT080317T18	4.50%	2	10,000,000.00	107.417	05/07/2013	1.35%			100.129282		10,012,928.20	3.51%	3.00%	3.00%	SRB	1,163	
	T.C.	14/02/2018	TRT140218T10	3.15%	2	10,100,000.00	95.645	19/12/2013	3.28%			90.304579		9,120,762.48	3.19%	2.73%	2.73%	SRB	1,506	
	T.C.	15/01/2020	TRT150120T16	5.25%	2	15,000,000.00	115.597	26/11/2013	0.55%			107.154943		16,073,241.45	5.63%	4.81%	4.81%	SRB	2,206	
	T.C.	12/01/2022	TRT120122T17	4.75%	2	5,000,000.00	118.62	22/03/2013	1.06%			100.799144		5,039,957.20	1.76%	1.51%	1.51%	SRB	2,934	
	T.C.	23/02/2022	TRT230222T13	1.71%	2	10,000.00	105.46	08/08/2012	-1.32%			114.8161		11,481.61	0.00%	0.00%	0.00%	SRB	2,976	
	T.C.	08/03/2023	TRT080323T10	3.55%	2	25,000,000.00	92.203	26/11/2013	2.65%			84.30642		21,076,605.00	7.38%	6.31%	6.31%	SRB	3,354	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	RÖNESANS GAYRİMENKEUL YATIRIM A.Ş.	16/02/2015	TRSRSGY21511	0.94%	12	3,150,000.00	100.96035	19/04/2013	2.28%			99.726128	1	3,141,373.03	1.10%	0.94%	0.94%	SRB	412	
	Limak Yatırım Enerji Üretimi ve İşletme Hizmetleri A.Ş.	19/02/2015	TRSLYEU21515	5.88%	2	2,299,791.00	100.20749	15/11/2013	7.78%			104.279941	1	2,398,220.70	0.84%	0.72%	0.72%	SRB	415	
	Ereeği Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	11/03/2015	TRSERGL31517	5.35%	2	4,200,000.00	100.02826	08/10/2013	2.79%			102.764521	1	4,316,109.88	1.51%	1.29%	1.29%	SRB	435	
	CreditWest	15/05/2015	TRSTPFC51518	2.82%	4	1,113,500.00	100.07703	09/10/2013	3.49%			101.825795	1	1,133,830.23	0.40%	0.34%	0.34%	SRB	500	
	PAK PEN TİC.A.Ş.	02/06/2015	TRSPKPB61517	3.19%	4	600,000.00	100	04/06/2013	4.80%			100.524251	1	603,145.51	0.21%	0.18%	0.18%	SRB	518	
	LİDER FAKTORİNG	29/06/2015	TRSLDFK61513	3.41%	4	6,500,000.00	100	29/06/2012	2.11%			100.573541	1	6,537,280.17	2.29%	1.96%	1.96%	SRB	545	
	Pağaz Doğalgaz Dağıtım ve San.Tic.A.Ş.	03/09/2015	TRSPLDG91517	3.23%	4	6,500,000.00	100	05/09/2013	3.12%			102.15628	1	6,640,158.20	2.33%	1.99%	1.99%	SRB	611	
	RÖNESANS HOLDİNG	18/12/2015	TRSRNSHA1514	1.02%	12	2,560,000.00	100.02988	08/10/2013	1.26%			99.7234	1	2,552,919.04	0.89%	0.76%	0.76%	SRB	717	
	Deva Holding A.Ş.	09/06/2016	TRSDOVA61615	0.92%	12	2,980,000.00	100.13997	09/05/2013	0.87%			99.9329	1	2,978,000.42	1.04%	0.89%	0.89%	SRB	891	
GRUP TOPLAMI						276,998,612.00								285,586,690.42		85.45%	85.55%			

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %0,56 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %3,63 getiri sağlamıştır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü, %60 KYD DİBS 365 Endeksi + %19 KYD DİBS 547 Endeksi + %4 KYD O/N Brüt Repo Endeksi + %1 KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + %10 KYD Enflasyona Endeksli Kıymetler Endeksi + %1 Değişken Özel Sektör Tahvil Endeksi + %1 Sabit Özel Sektör Tahvil Endeksi + %1 BIST Tüm Hisse Senetleri Endeksi + %1 KYD Eurobond (USD -TL) Endeksi + %1 KYD Eurobond (EUR-TL) Endeksi + %1 KYD DİBS Tüm Endeksi, şeklindedir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzeredir.

- i. Hisse Senetleri: Hisse senedi alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0003 komisyon hesaplanmaktadır.
- ii. Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00002 komisyon hesaplanmaktadır.
- iii. Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00001, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00001 x gün sayısı komisyon hesaplanmaktadır.
- iv. Borsa Para Piyasası İşlemleri: Borsa para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00002625 komisyon hesaplanmaktadır.
- v. Viop İşlemleri : Viop işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00013125 komisyon hesaplanmaktadır.

01.01.2013 - 31.12.2013 TARİHLERİ ARASI KURUCU TARAFINDAN KARŞILANAN GİDERLER

- 2013 yılında kurucu tarafından karşılanan herhangi bir gider bulunmamaktadır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Deđerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2013 - 31/12/2013 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Noter Ücretleri	620,42	0,00
Bağımsız Denetim Ücreti	45.968,00	0,01
Saklama Ücretleri	39.672,00	0,01
Fon İşletim Gideri Kesintisi	6.292.196,09	1,88
Hisse Senedi Komisyonu	27.519,34	0,01
Tahvil Bono Komisyonu	9.913,20	0,00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	37.813,96	0,01
Vadeli Ters Repo Komisyonu	30.005,52	0,01
Borsa Para Piyasası Komisyonu	13.844,53	0,00
Vergiler ve Diğer Harcamalar	41.660,88	0,01
Türev Araçlar Komisyonu	4.998,82	0,00
Diğer	1	0,00
TOPLAM	6.544.213,76	1,96
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	334.698.949,81	

**ING EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Emine SEBİLCİOĞLU
Fon Kurulu Başkanı

Sema DOLAŐOĐLU
Fon Müdürü

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değerine tabloları