

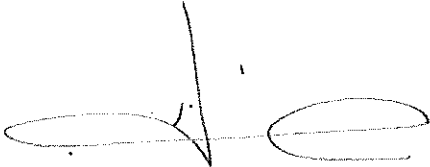
28 Nisan 2014

**ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları  
Emeklilik Yatırım Fonu  
Sorumluluk Beyanı**

ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 DOĞANŞOĞLU**  
Fon Müdürü

**ING Emeklilik A.Ş.**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma**  
**Araçları Emeklilik Yatırım**  
**Fonu**

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

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

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

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



Building a better  
working world

Güney Bağımsız Denetim ve  
SMMM AŞ  
Büyükdere Cad.  
Baytem 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 Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2013 dönemine ait  
finansal tablolarla ilgili bağımsız denetçi raporu

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 Tablolara 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, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Building a better  
working world

## Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 Basdenetçi

İstanbul, 28 Nisan 2014

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
<b>Varlıklar</b>				
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
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>334,366,501</b>	<b>323,700,977</b>	<b>258,586,370</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	(218,116)
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	20	(548,179)	(695,951)	(826,335)
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>(548,179)</b>	<b>(695,951)</b>	<b>(1,044,451)</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>333,818,322</b>	<b>323,005,026</b>	<b>257,541,919</b>
		<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak 2012</b>
<b>Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:</b>				
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

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanına 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
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
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		(6,578,676)	(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
<b>DiĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>1,566,478</b>	<b>28,469,941</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Gelir Amaçlı Kamu Borçlarına Araçları 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	323,005,026	257,541,919	236,716,534
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		1,566,478	28,469,941	8,689,520
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		102,456,402	108,904,460	76,116,341
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(93,209,585)	(71,911,294)	(63,980,476)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	333,818,322	323,005,026	257,541,919

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Gelir Amaçlı Kamu Borçlarına Araçları 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
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(13,535,782)</b>	<b>16,026,928</b>
Net Dönem Karı/Zararı		1,566,478	28,469,941
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(14,168,726)	(37,798,571)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(21,394,841)	(27,260,732)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		7,226,114	(10,537,839)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(31,575,192)	(38,898,339)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		897,834	2,098,631
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(147,771)	(348,500)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(32,325,254)	(40,648,470)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışlar</b>		<b>21,394,841</b>	<b>27,260,732</b>
Alınan Faiz		21,394,841	27,260,732
Alınan Temettü		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>9,246,817</b>	<b>36,993,164</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		102,456,402	108,904,460
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(93,209,585)	(71,911,296)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(13,535,782)	16,026,928
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>30,080,701</b>	<b>14,053,773</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>		<b>16,544,920</b>	<b>30,080,701</b>

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Fonu 13 Ağustos 2003 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 500,000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) almış olduğu izin uyarınca 27 Ekim 2003 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0.010749 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. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEG 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.

Yıl içinde Fon'un kamu kesimi, özel kesim tahvil, ters repo ve bono alım satımları ING Bank A.Ş., Hisse senedi alım satımları ING Menkul Kıymetler A.Ş. ve Borsa Para Piyasası İşlemleri Oyak Yatırım A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

**Fon'un yönetim stratejisi**

Fonun amacı; düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır. Bu amaca ulaşabilmek için, fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde ters repo dahil özel sektör ve kamu borçlanma araçları kullanılacaktır. Fonun risk yapısının kontrolü amacıyla fon portföyüne dahil yatırım araçları arasında çeşitlendirmeye gidilir. Piyasa koşullarına bağlı olarak gerekli görülen durumlarda kamu borçlanma araçlarının ve ters repo işlemlerinin ağırlıklarının artırılıp azaltılması suretiyle ve %20'yi aşmamak üzere özel sektör, borsa para piyasası, mevduat/katılma hesapları, varlığa dayalı menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları, Borsa Yatırım Fonu, Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Yabancı Yatırım Fonu, Serbest Yatırım Fonu, Koruma Amaçlı Yatırım Fonu ve Garantili Yatırım Fonu Katılma Payları, altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, eurobondlar ve hisse senetlerine yatırım yapılarak fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulacaktır.

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

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

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

- Sunuma ilişkin temel esaslar

**Uygulanan muhasebe standartları**

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenlemenin Fon'un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkileri Not 21 de açıklanmıştır.

**TMS'ye Uygunluk Beyanı**

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği"ne (II-14.2) uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 28 Nisan 2014 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar**

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/TFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir. Yayımlanan tebliğ ile birlikte yatırım fonlarının finansal raporlama formatı ve değerlendirme ilkeleri değiştirilmiştir ve finansal tablolar 1 Ocak 2012' den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

Fon, TFRS 1 uyarınca, ilk TMS/TFRS raporlama döneminin sonu olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yürürlükte olan TFRS'lerin tamamını SPK tebliği ile uyumlu olarak, 1 Ocak 2012 TMS/TFRS açılış finansal durum tablosunda ve karşılaştırmalı olarak sunulan diğer tüm dönemlerde tutarlı olarak uygulamıştır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 başlandığı 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

Yayınlanan 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**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 Gerekçeleri"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 Gerekçeleri  
UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller  
UFRS 14 – Regülasyona Tabi Ertelenen Hesaplara İlişkin Geçici Standart

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 Kontrolde 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**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 iltfa 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 iltfa 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 görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satımına konu olmayanlar.....
- 3) 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 fiyatlaması 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. İltfa 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**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 artışı/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 İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

**Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

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

**Faiz gelir ve 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 olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır

**Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

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

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**Vergi**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklarının 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**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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)**

**Fiyatlandırma Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları**

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
  - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - ii) Borsada işlem görmeyenler birlikte 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**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 belirlenmesi 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.

<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak 2012</b>
Bankalar	16,544,919	30,080,701	14,053,772
Borsa Para Piyasası	368.082	85.013	60.036
<b>Toplam</b>	<b>16.913.001</b>	<b>30.165.715</b>	<b>14.113.809</b>

İlişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<b>Bankalar</b>	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak 2012</b>
ING BANK A.Ş. - Vadesiz	690	2,357	1,561
<b>Toplam</b>	<b>690</b>	<b>2,357</b>	<b>1,561</b>

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında 666,784 TL bulunmaktadır. (31 Aralık 2012 – Yoktur)

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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	151,465	-	-
	<b>151,465</b>	-	-

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ödenecek fon yönetim ücreti	(521,389)	(663,604)	(797,571)
Ödenecek denetim ücreti	(12,610)	(16,149)	(19,995)
Saklama komisyonu ücreti	(3,830)	(3,809)	(3,028)
Kurul kayıt ücreti	(10,220)	(12,260)	(5,619)
	<b>(548,049)</b>	<b>(695,822)</b>	<b>(826,213)</b>

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 temsil için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam 0,0000515'i (yüzbindebeşyüzonbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Fon tarafından ING Emeklilik A.Ş.'ye ödenmektedir.

**6. Finansal Yatırımlar**

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri 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	30,301,037	19,143,676	26,919,328
Hisse senetleri	11,044,692	5,125,400	2,993,100
Devlet tahvili	255,285,653	247,263,167	190,433,506
<b>Dönem sonu</b>	<b>296,631,383</b>	<b>271,532,243</b>	<b>220,345,934</b>

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (31 Aralık 2013)
Özel sektör tahvili	29,945,295	30,301,037	30,301,037
Hisse Senedi	13,067,186	11,044,692	11,044,692
Devlet Tahvili	260,933,678	255,285,653	255,285,653
<b>Dönem sonu</b>	<b>303,946,159</b>	<b>296,631,383</b>	<b>296,631,383</b>

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 (31 Aralık 2012)
Özel sektör tahvili	18,813,132	19,143,676	19,143,676
Hisse Senedi	4,819,500	5,125,400	5,125,400
Devlet Tahvili	237,480,384	247,263,167	247,263,167
<b>Dönem sonu</b>	<b>261,113,016</b>	<b>271,532,243</b>	<b>271,532,243</b>

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (1 Ocak 2012)
Özel sektör tahvili	26,674,184	26,919,328	26,919,328
Hisse Senedi	2,960,200	2,993,100	2,993,100
Devlet Tahvili	171,630,494	190,433,506	190,433,506
<b>Dönem sonu</b>	<b>201,264,878</b>	<b>220,345,934</b>	<b>220,345,934</b>

**7. Borçlanma Maliyetleri**

Borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

**8. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar**

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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	39,672	38,925
Yönetim ücreti gideri	6,292,196	7,819,503
Denetim ücreti gideri	45,968	50,485
Kurul kayıt ücreti	40,228	36,309
BPP komisyonu gideri	13,845	4,335
SGMK komisyonu gideri	9,913	26,577
Repo komisyonu gideri	67,820	92,874
Diğer giderler	69,033	9,910
<b>Toplam</b>	<b>6,578,675</b>	<b>8,078,919</b>

**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)	333,818,322	323,005,026
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	9,234,798,457	8,985,152,637
Birim pay değeri (TL)	0.036148	0.035949
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	10,813,296	65,463,106
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	9,213,916,250	8,366,550,411
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,001173	0,007824

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	8,985,152,637	7,913,147,081
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	2,819,087,843	3,166,881,412
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(2,569,442,024)	(2,094,875,856)
<b>Toplam</b>	<b>9,234,798,457</b>	<b>8,985,152,637</b>

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 333,818,322 TL (31 Aralık 2012 –323,005,026 TL) ve (1 Ocak 2012 –257,541,921 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
<b>Faiz ve Temettü Gelirleri</b>		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	2,140,192	2,742,754
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	17,438,487	23,269,122
Vadeli Mevduat	1,781,100	1,248,857
Takasbank VOB Nema Faizi	35,061	-

***Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar***

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	1,290,045	253,206
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	486,499	26,960
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	214,349	1,088,685
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	1,380,587	14,808,805
Ters repo gerçekleşen değer artışları	1,047,766	1,679,538
Borsa para piyasası gerçekleşen değer artışları	176,215	77,745
Vadeli İşlemler Sözleşme Giderleri	(268,278)	-
<b>Toplam</b>	<b>25,722,023</b>	<b>45,195,672</b>

**14. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler**

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 187,082 TL dir. (31 Aralık 2012 – 2-TL). Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında ise 36,515 TL (31 Aralık 2012 –318- 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 2012 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**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 ayrımında 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	285,586,690	266,406,842	217,352,834

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)			
%5	14,279,335	13,320,342	10,867,642
(%5)	14,279,335	13,320,342	10,867,642

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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
<b>Piyasa fiyat artışı/(azalışı)</b>		
%5	552,235	256,270
(%5)	552,235	256,270

Fon, yatırım portföyündeki hisse senedi ve altın fiyatlarındaki değişim riskine maruzdur. Fon'un politikası portföyündeki hisse senedi ve altın yatırımlarını %0 ile %20 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 552,235-TL artar/azalır. (31 Aralık 2012 - 256,270 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'ü piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 16,913,001 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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	-	16,912,311	-	-	-	690	16,913,001
Finansal yatırımlar	-	-	91,842,236	151,543,170	42,201,285	11,044,692	296,631,383
Teminata verilen nakit	-	-	-	-	-	666,784	666,784
Ters repo alacakları	20,003,868	-	-	-	-	-	20,003,868
Diğer alacaklar	151,465	-	-	-	-	-	151,465
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>20,155,333</b>	<b>16,912,311</b>	<b>91,842,236</b>	<b>151,543,170</b>	<b>42,201,285</b>	<b>11,712,166</b>	<b>334,368,501</b>
Diğer borçlar	(548,179)	-	-	-	-	-	(548,179)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(548,179)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(548,179)</b>
<b>Net likidite fazlası/açığı</b>	<b>19,607,154</b>	<b>16,912,311</b>	<b>91,842,236</b>	<b>151,543,170</b>	<b>42,201,285</b>	<b>11,712,166</b>	<b>333,818,322</b>
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	19,124,588	11,038,770	-	-	-	2,357	30,165,715
Finansal yatırımlar	85,014	16,866,323	130,490,302	110,154,648	8,895,570	5,125,400	271,532,243
Teminata verilen nakit	-	-	-	-	-	-	-
Ters repo alacakları	22,003,020	-	-	-	-	-	22,003,020
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>41,127,607</b>	<b>27,905,093</b>	<b>130,490,302</b>	<b>110,154,648</b>	<b>8,895,570</b>	<b>5,127,757</b>	<b>323,700,978</b>
Diğer borçlar	(695,951)	-	-	-	-	-	(695,951)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(695,951)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(695,951)</b>
<b>Net likidite fazlası/açığı</b>	<b>40,431,656</b>	<b>27,905,093</b>	<b>130,490,302</b>	<b>110,154,648</b>	<b>8,895,570</b>	<b>5,127,757</b>	<b>323,005,027</b>
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	14,112,249	-	-	-	-	1,560	14,113,809
Ters repo alacakları	24,013,827	-	-	-	-	-	24,013,827
Finansal yatırımlar	-	59,452,040	105,813,723	49,801,457	2,285,614	2,993,100	220,345,934
Takas alacakları	112,800	-	-	-	-	-	112,800
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>38,238,876</b>	<b>59,452,040</b>	<b>105,813,723</b>	<b>49,801,457</b>	<b>2,285,614</b>	<b>2,994,660</b>	<b>258,586,370</b>
Diğer borçlar	(1,044,451)	-	-	-	-	-	(1,044,451)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(1,044,451)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,044,451)</b>
<b>Net likidite fazlası/açığı</b>	<b>37,194,425</b>	<b>59,452,040</b>	<b>105,813,723</b>	<b>49,801,457</b>	<b>2,285,614</b>	<b>2,994,660</b>	<b>257,541,919</b>

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Geir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yapıldığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini ING Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo bakiyesi (*)
	-	-	151,465	-	296,631,383	20,003,868
	-	-	-	-	-	-
	-	-	151,465	-	296,631,383	20,003,868
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

	Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Diğer Alacaklar Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo bakiyesi (*)
31 Aralık 2012	-	-	-	271.532.243	22.003.019
Raporlama tarihi itibarıyla mevzu kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	271.532.243	22.003.019
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden gözden geçirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

	Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Diğer Alacaklar Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo bakiyesi (*)
1 Ocak 2012	112.800	-	-	220.345.934	24.013.828
Raporlama tarihi itibarıyla mevzu kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	112.800	-	-	220.345.934	24.013.828
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden gözden geçirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 indirek 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
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	285,586,690	-	-	285,586,690
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	11,044,692	-	-	11,044,692
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>296,631,382</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>296,631,382</b>

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	266,406,843	-	-	266,406,843
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	5,125,400	-	-	5,125,400
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>271,532,243</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>271,532,243</b>

	1 Ocak 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	217,352,834	-	-	217,352,834
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	2,993,100	-	-	2,993,100
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>220,345,934</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>220,345,934</b>

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

21. TMSye İlk Geçiş

Varlıklar	Sınıflama No	Sınıflama (c)	Sınıflama (e)	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler					
Kasa	1	30.080,701	30.080,701	Nakit ve Nakit Benzerleri	30.080,701
Bankalar				Terminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	
Diğer hazır değerler				Ters Repo Alacakları	22.003,020
Menkul kıymetler	2	5.125,400	5.125,400	Diğer Alacaklar	85,014
İlişkiler	2	19.143,076	19.143,076	Finansal Varlıklar	271.532,243
Özel kesim borçlanma senetleri	2	247.263,167	247.263,167	Terminata Verilen Finansal Varlıklar	
Kamu kesimi borçlanma senetleri	3-5	22.089,033	22.089,033	Diğer Varlıklar	
Diğer menkul kıymetler				Toplam Varlıklar (A)	323.700,977
Alacaklar				Yükümlülükler	
Diğer varlıklar				Repo Borçları	
				Takas Borçları	
<b>Varlıklar toplamı</b>				Krediler	
				Finansal Yükümlülükler	
Borçlar				Diğer Borçlar	(695,951)
Banka avansları				Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri) (B)	
Banka kredileri	4	663,605	663,605	Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	323.005,026
Fon yönetimi ücretleri					
Hisse senedi alım borçları					
Diğer borçlar					
<b>Borçlar toplamı</b>					
<b>Net varlıklar toplamı</b>					
Fon toplam değeri					
Katılma belgeleri					
Katılma belgelerindeki değer artışı/(azalış)					
Fon gelir (gider) farkı					
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı					
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı					
<b>Fon toplam değeri</b>					

Varlıklara ve yükümlülüklere 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 30,080,701 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına.
- Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 19,143,676 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 5,125,400 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına.
- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 22,003,020 TL'lik tutar Ters Repo Alacaklar hesabına.
- Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 663,605 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 32,346 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına.
- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 85,014 TL'lik tutar Diğer Alacaklar hesabına.

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

21. TMSye ilk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012.	Sınıflama No	Sınıflama (t)	Sınıflama (s)	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2012
I. Fon gelirleri		46.871.066					
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		27.260.733					
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları		2.742.754					
- Hisse senetleri kar payları		2.742.754	1	2.742.754			
- Borçlanma senetleri faizleri		23.263.122	1	23.263.122			
2. Kamu kesim menkul kıymet faiz ve kar payları		1.249.857	1	1.249.857			
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları		422.320					
B. Menkul kıymet satış kazançları		253.497					
1. Özel kesim menkul kıymet satış kazançları		244.310	2	244.310			
- Hisse senetleri satış kazançları		9.187	2	9.187			
- Borçlanma senetleri satış kazançları		166.623	2	166.623			
2. Kamu kesim menkul kıymet satış kazançları		169.823	2				
3. Diğer menkul kıymet satış kazançları							
C. Geciktirilen değer artışları		19.106.023	2				
D. Diğer gelirler		2	3				
II. Fon giderleri		(9.754.592)					
A. Menkul kıymet satış zararları		(142.154)					
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları		(291)					
- Hisse senetleri satış zararları		(291)					
- Borçlanma senetleri satış zararları							
2. Kamu kesim menkul kıymet satış zararları		(141.863)	2	141.863			
3. Diğer menkul kıymet satış zararları							
B. Geciktirilen değer azalışları		(1.533.059)	2				
C. Faiz giderleri							
1. Banka avans faizleri							
2. Banka kredi faizleri							
D. Diğer giderler		(6.076.919)					
1. İhracat izni giderleri							
2. İlan giderleri							
3. Sigorta giderleri							
4. Atılacak komisyonu giderleri		(128.093)	10	128.093			
5. Nöbet harcı ve benzeri giderler							
6. Fon yönetim ücretleri		(7.819.503)	4	7.819.503			
7. Denetim ücretleri		(50.485)	6	50.485			
8. Kuruma bağlı basın giderleri							
9. Yevmi, rasm, harcı vb. giderler							
10. Tahvil ve bono borsası giderleri							
11. Saklama giderleri		(38.925)	5	38.925			
12. Diğer giderler		(37.579)	7-8-9	37.579			
13. BFP komisyonu		(4.334)	10	4.334			
Fon gelir (gider) farkı		37.116.756					
KAR VEYA ZARAR KISMI							
Faiz Gelirleri		27.260.733					27.260.733
Temattü Gelirleri							
Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Geciktirilmiş Kar/Zarar		17.934.940					17.934.940
Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Geciktirilmiş Kar/Zarar							(8.646.813)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri							
Etraf Faaliyetlerden Diğer Gelirler		2					2
Etraf Faaliyet Giderleri							
Yabancı Ucretleri		(7.819.503)					(7.819.503)
Performans Ucretleri							
Saklama Ucretleri		(38.925)					(38.925)
MKK Ucretleri							
Denetim Ucretleri		(50.485)					(50,485)
Denetimlik Ucretleri							
Kurul Ucretleri		(36.308)					(36,308)
Konseyon ve Diğer İşlem Ucretleri		(133.379)					(133,379)
Etraf Faaliyetlerden Diğer Giderler		(318)					(318)
Etraf Faaliyet Gelirleri							
Etraf Faaliyet Kar/Zararı							
Finansman Giderleri							
Net Dönem Kar/Zararı (A)		291		291			29,463,942
Diğer KAPSAMLI GELİR KISMI							
Kar veya Zarardan Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		141.863	2	141,863			
Kar veya Zarardan Yeniden Sınıflandırılacaklar							
Diğer Kapsamli Gelir (B)							
TOPLAM DEĞERDEN NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)							

\* Fon'un 2012 yılı gelir tablosunda yer almayan 8.689.520 TL tutardaki, Katılma belgeleri değer artış / azalış tutarı 2013 yılında yapılan düzenleme ile gelir tablosunda sınıflandırılmaya başlanmıştır.



**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 2,742,754 TL ile kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 23,269,122 TL'lik tutar ile Diğer Menkul Kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 1,248,857-TL'lik tutar faiz gelirleri hesabına,
  2. Sınıflama ile borçlanma senetleri satış karları hesabındaki 9,187 TL, kamu kesimi menkul kıymet satış karları hesabındaki 166,823 TL, Hisse senetleri satış karları hesabındaki 244,310 TL, borçlanma senetleri satış zararları hesabındaki 291 TL, kamu kesimi menkul kıymet satış zararları hesabındaki 141,863 TL, gerçekleşen değer artışları hesabındaki 19,188,633 TL, gerçekleşen değer azalışları hesabındaki 1,533,859 TL'lik tutar finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar hesabına,
  3. Sınıflama ile diğer gelirler hesabındaki 2 TL'lik tutar esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına,
  4. Sınıflama ile Fon Yönetim ücretleri hesabındaki 7,819,503 TL'lik tutar Yönetim ücretleri hesabına,
  5. Sınıflama ile Saklama giderleri hesabındaki 38,925 TL'lik tutar Saklama ücretleri hesabına
  6. Sınıflama ile Denetim ücretleri hesabındaki 50,485 TL'lik tutar Denetim ücretleri hesabına
  7. Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 36,308 TL, Kurul ücretleri hesabına,
  8. Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 951 TL, komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,
  9. Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 319 TL, esas faaliyetlerden diğer giderleri hesabına,
  10. Sınıflama ile aracılık komisyonu giderleri hesabındaki 128,093 TL ile BPP komisyonu hesabındaki 4,334TL'lik tutar komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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)

Variyetler	1 Ocak 2012	Sınıflama No	Sınıflama (+)	Sınıflama (-)	Sınıflama (±)	Variyetler	1 Ocak 2012
Hazır değerler	14,053,772					Nakit ve Nakit Benzerleri	14,053,772
Kasa	14,053,772	1	14,053,772		14,113,809	Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	24,013,828
Bankalar						Ters Repo Alacakları	112,800
Diğer hazır değerler	244,619,700	2	2,053,100		24,013,828	Takas Alacakları	60,037
Menkul kıymetler	2,053,100	2	2,053,100		220,345,394	Diğer Alacaklar	220,345,394
Menkul kıymetler	26,919,328	2	26,919,328			Finansal Varlıklar	
Özel kesim borçlanma senetleri	190,433,566	2	100,433,500			Teminata Verilen Finansal Varlıklar	
Kamu kesim borçlanma senetleri						Diğer Varlıklar	
Diğer menkul kıymetler	24,073,864	3-5	24,073,864			Toplam Varlıklar (A)	259,596,371
Alacaklar	113,900	6	113,900			Yükümlülükler	
Diğer varlıklar						Repo Borçları	
Varlıklar toplamı	259,596,370				218,116	Takas Borçları	218,116
Borçlar						Krediler	
Banka avansları	1,044,451					Finansal Yükümlülükler	826,335
Banka kredileri						Diğer Borçlar	
Fon yönetimi ücretleri	797,572	4	797,572			Toplam Yükümlülükler (B)	826,335
Fon yönetimi ücretleri	219,116	7	219,116			Toplam Değer/Net Varlık Değeri (B)	1,044,451
Hisse senedi alım borçları	28,763	4	28,763			Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	257,541,919
Diğer borçlar							
Borçlar toplamı	1,044,451						
Net varlıklar toplamı	257,541,919						
Fon toplam değeri							
Katılma belgeleri	158,055,827						
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	19,184,647						
Fon gelir/(gider) farkı	80,300,445						
- Cari yıl fon gelir/(gider) farkı	13,795,264						
- Geçmiş yıllar fon (gelir)/gider farkı	66,502,181						
Fon toplam değeri	257,541,919						

- Varlıklara ve yükümlülüklere 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;

- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 14,053,772 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 26,919,328 TL'lik tutar ile kamu kesim borçlanma senetleri hesabındaki 190,433,506 TL'lik tutar ile Hisse senetleri hesabındaki 2,993,100 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 24,013,828 TL'lik tutar: Ters Repo alacakları hesabına,
- Sınıflama ile fon yönetimi ücretleri hesabındaki 797,572 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 28,763 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 60,037 TL'lik tutar Diğer alacakları hesabına,
- Sınıflama ile Alacaklar hesabındaki 112,800 TL Takas alacakları hesabına
- Sınıflama ile Hisse senedi alım borçları hesabındaki 218,116 TL Takas borçları hesabına

Sınıflandırılmıştır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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.**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları**  
**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 : 479820  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

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

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

ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 bilgilis ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

  
Seda Hacıoğlu, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 28 Nisan 2014

**ING Emeklilik A.Ş.**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**  
**31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Mevduat Kategorisi	Birleşik Kurum	Vade Tarih	Mevduat Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Odama Sayısı	Nominal Değer Kontrol Sayısı	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İç İstisna Oranı	Repo Teminat Türü	Günlük Sıfır Değer	Günlük Kar	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)		
A HİSSE SENEDİ	HALKE TECELL VANGEN																
GRUP TOPLAMI ELBORÇLANMA SENETLERİ DEVLET TAHVİLİ																	
ARA GRUP TOPLAMI ÖZEL SEKTÖR TAHVİL																	
ARA GRUP TOPLAMI F.TERS REPO TERS REPO-DT GRUP TOPLAMI																	

**ING Emeklilik A.Ş.**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**  
**31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Mevduat Kıymet	Birleşik Kurum	Vade Tarihi	Mevduat Yapanı	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	Kı İle İlemlenmiş Oranı	Repo Tembül Tutarı	Günlük Bilim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
H.VADELİ MEVDUAT VADELİ TL MEVDUATI	VADELİ TÜRK EKONOMİ BANKASI	25/02/2014		8.50%		4.000.000	100,00	20/12/2013	0,00%		100,31		4.012.483	24,25%	1,20%
	VADELİ YAKIRBANK	17/02/2014		8,55%		6.000.000	100,00	17/12/2013	0,00%		100,30		6.023.055	36,41%	1,80%
	ANADOLU BANK VADELİ	05/02/2014		8,75%		6.500.000	100,00	27/12/2013	0,00%		100,13		6.508.632	39,54%	1,85%
GRUP TOPLAMI K.BORSA PARA PİYASASI						16.500.000							16.544.229		4,95%
BFP GRUP TOPLAMI		02/01/2014		8,00%		368.184	100,000,00	31/12/2013	8,33%		100,022,22		368.062	100,00%	0,11%
M.TEMİNAT İSLEMLERİ						368.104							368.062		0,11%
YÜKSELİME GRUPLARI						666.784	1,00	15/03/2013			1,00		666.784	100,00%	0,20%
PORTFÖY DEĞERİ						666.784							666.784		0,20%
						318.174,031				21.063,015			339.237,046		

**ING Emeklilik A.Ş.**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**  
**31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Menkul Kıymet	İhracat Kurumu	Vade Tarihi	Menkul Yatırım	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Bilinmeyen Fiyat	Salınan İşlem Tarihi	Lisans Ortamı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Batım Değeri	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
TCELL			TCELL			145.000	11,10	20/12/2012			11,52		1.870.400	32,58%	0,82%
TTKOM			TTKOM			500.000	6,42	23/11/2012			6,91		3.455.000	67,41%	1,07%
						645.000							5.125.400		1,09%
T.C.		20/02/2013	TRT200213T25	0,00%	0	10.000.000	98,18	28/12/2012	5,83%		98,21		9.821.088	4,01%	3,07%
T.C.		20/02/2013	TRT200213T25	0,00%	0	3.000.000	98,20	31/12/2012	5,83%		98,21		2.978.410	1,20%	0,82%
T.C.		20/02/2013	TRT200213T25	0,00%	0	4.000.000	98,20	31/12/2012	5,83%		98,21		3.969.548	1,60%	1,23%
T.C.		15/05/2013	TRT150515T11	0,00%	0	50.000.000	90,09	14/08/2012	6,22%		97,81		18.968.222	8,82%	5,21%
T.C.		11/08/2013	TRT110811T11	0,00%	0	50.000.000	93,59	31/10/2012	8,34%		85,83		48.804.585	19,78%	15,11%
T.C.		04/12/2013	TRT041213T23	5,00%	2	25.000.000	103,12	31/07/2012	0,86%		104,17		47.814.075	19,38%	14,90%
T.C.		05/03/2014	TRT050314T14	4,50%	2	25.000.000	103,75	23/10/2012	6,10%		108,14		28.042.888	10,53%	8,05%
T.C.		24/09/2014	TRT240914T15	3,75%	2	9.400.000	103,02	25/12/2012	8,07%		104,30		28.594.860	10,73%	8,20%
T.C.		11/02/2015	TRT110215T18	2,81%	2	35.000.000	129,78	09/10/2012	0,00%		136,21		9.803.832	3,96%	3,03%
T.C.		27/01/2016	TRT270116T18	4,50%	2	5.000.000	104,99	20/09/2012	8,21%		111,48		47.873.273	19,28%	14,73%
T.C.		04/01/2017	TRT040117T14	1,89%	4	2.295.321	100,90	13/01/2010	0,97%		101,22		5.573.147	2,25%	1,72%
T.C.		04/03/2017	TRT040317T15	4,50%	2	9.000.000	105,85	28/11/2012	8,40%		112,17		2.323.423	0,94%	0,72%
T.C.		15/01/2020	TRT150120T16	5,25%	2	7.000.000	114,82	17/10/2012	6,51%		128,90		8.730.882	2,72%	2,08%
T.C.		23/02/2022	TRT230222T13	1,58%	2	10.000	105,46	09/09/2012	0,01%		122,32		12.232	0,00%	0,00%
ABA GRUP TOPLAMI						251.705.321							2.672.953.107		78,38%



**ING Emeklilik A.Ş.**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**  
**31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL.") olarak gösterilmiştir.)**

Mesul Kısmet	İmzacı Kurum	Vade Tarih	Mevcut Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Bilinçli Alınan Piyasalar	Satın Alın Tarihi	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
ÖZEL SEKTÖR TAHLİL	LİDER FACTORİNG	28/08/2015	TRSLDFK1513	2,50%	4	6.500.000	100,00	28/08/2012	1,07%		101,05	6.563,338	34,51%	2,03%
	BONESANS HOLDİNG	18/12/2015	TRSRNSHA1514	0,78%	12	2.480.000	100,00	20/12/2012	0,15%		101,74	2.502,889	13,07%	0,77%
	BONESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	18/02/2015	TRSRSGY21511	0,85%	12	2.400.000	100,12	01/09/2012	0,22%		101,82	2.443,717	12,77%	0,75%
	BONESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	25/07/2013	TRSRSGY71316	2,44%	4	7.440.000	100,14	15/02/2012	2,88%		102,54	7.628,754	39,65%	2,36%
ARA GRUP TOPLAMI						16.800.000						16.143,678		5,91%
	F.TERS					250.505,321						265.000,063		82,30%
	REPO													
	TERS REPO-DT													
GRUP TOPLAMI	T.C.	02/01/2013	TRT140813119	5,01%		8.002,186	151,47	31/12/2012	5,14%	5.281,420	151,50	6.001,098	36,38%	2,47%
	T.C.	02/01/2013	TRT140813119	5,01%		2.000,548	151,47	31/12/2012	5,14%	1.320,365	151,50	2.000,279	9,98%	0,82%
	T.C.	02/01/2013	TRT140813119	5,01%		2.000,548	151,47	31/12/2012	5,14%	1.320,365	151,50	2.000,279	9,98%	0,82%
	T.C.	02/01/2013	TRT140813119	5,01%		2.000,548	151,47	31/12/2012	5,14%	1.320,365	151,50	2.000,279	9,98%	0,82%
H.VADELİ MEVDUAT						22.000,039	151,47	31/12/2012	5,14%	14.523,905	151,50	22.000,020		6,80%
	VADELİ TÜRK EKONOMİ BANKASI	18/03/2013		8,60%		4.000,000	100,00	17/12/2012	0,00%		100,35	4.014,089	13,35%	1,24%
	VADELİ TÜRK EKONOMİ BANKASI	18/03/2013		8,60%		4.000,000	100,00	17/12/2012	0,00%		100,35	4.014,088	13,35%	1,24%
	VADELİ TÜRK EKONOMİ BANKASI	15/09/2013		8,60%		3.000,000	100,00	17/12/2012	0,00%		100,35	3.010,574	10,01%	0,93%
GRUP TOPLAMI K.BORSA PARA BİP	VADELİ İS BANKASI	19/07/2013		8,20%		10.000,000	100,00	19/12/2012	0,00%		100,29	10.029,481	31,34%	3,10%
	VADELİ AKBANK	30/01/2013		8,20%		4.500,000	100,00	28/12/2012	0,00%		100,13	4.508,049	14,96%	1,39%
	VADELİ AKBANK	28/01/2013		8,20%		4.500,000	100,00	28/12/2012	0,00%		100,09	4.504,044	14,97%	1,39%
						30.000,000						30.078,344		9,29%
GRUP TOPLAMI PİYASASI FON				5,75%		85,027	100,000,00	31/12/2012	5,82%		100,015,98	85,014	100,00%	0,03%
						85,027						85,016		0,03%
GRUP TOPLAMI DEĞERİ						303.241,386						323.698,620		

**ING Emeklilik A.Ş.**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**  
**1 Ocak 2012 Tarihli Fiyat Raporu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Mevduat Kaynak	İşlevsel Kurum	Vade Tarih	Mevduat Tanımı	Nominal Fazl Ortan	Fazl Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Türü	Günlük Bihir Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	
AHİSSE SENEDİ	AKSA		AKSA			210.000	4,00	05/09/2011			4,43		830.300	31,09%	0,36%	
	KRDMD		KRDMD			1.000.000	0,76	23/12/2011			0,73		750.000	25,08%	0,26%	
	SAHOL		SAHOL			220.000	5,69	29/12/2011			5,47		1.203.400	40,21%	0,47%	
	SAHOL		SAHOL			1	5,42	30/12/2011			5,47		5	0,00%	0,00%	
	SAHOL		SAHOL			25	5,42	30/12/2011			5,47		5	0,00%	0,00%	
	SAHOL		SAHOL			39	5,42	30/12/2011			5,47		197	0,00%	0,00%	
	SAHOL		SAHOL			67	5,42	30/12/2011			5,47		208	0,01%	0,00%	
	SAHOL		SAHOL			140	5,42	30/12/2011			5,47		398	0,01%	0,00%	
	SAHOL		SAHOL			881	5,42	30/12/2011			5,47		766	0,03%	0,00%	
	SAHOL		SAHOL			6.175	5,42	30/12/2011			5,47		4.613	0,16%	0,00%	
	SAHOL		SAHOL			12.672	5,42	30/12/2011			5,47		33.777	1,13%	0,01%	
	SAHOL		SAHOL			240.000	5,42	30/12/2011			5,47		89.318	2,93%	0,03%	
	SAHOL		SAHOL			1.450.000							1.312.000	43,86%	0,51%	
	SAHOL		SAHOL										2.963.100	1,15%	1,15%	
GRUP TOPLAMI BLORÇLANMA SENETLERİ DEVLET TAHRİLİ	T.C.	15/02/2012	TRT150212T15	7,45%	2	38.574.063	110,86	17/09/2011	65,73%		154,35		59.443.880	31,22%	23,00%	
	T.C.	25/04/2012	TRT250412T11	0,00%	0	80.000.000	91,82	15/12/2011	10,98%		84,78		59.065.060	30,40%	22,46%	
	T.C.	07/11/2012	TRT071112T14	0,00%	0	33.400.000	91,48	03/11/2011	11,14%		91,38		30.524.888	16,03%	11,81%	
	T.C.	08/01/2013	TRT080113T13	2,50%	4	100.000	101,19	28/12/2011	3,47%		101,45		101.451	0,05%	0,04%	
	T.C.	20/02/2013	TRT200213T25	0,00%	0	20.000.000	89,10	27/09/2011	11,07%		89,72		17.744.204	8,92%	6,87%	
	T.C.	10/04/2013	TRT100413T17	2,50%	4	10.000.000	106,56	05/01/2011	2,81%		101,41		10.141.404	5,33%	3,92%	
	T.C.	15/05/2013	TRT150513T11	0,00%	0	14.000.000	88,41	04/11/2011	11,07%		88,60		12.123.978	6,37%	4,88%	
	T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	2,05%	4	2.286.321	100,90	13/01/2010	1,11%		99,58		2.285.614	1,20%	0,89%	
						178.589.384							190.433.508		73,68%	
	AKFEN HOLDING A.Ş.	02/03/2012	TRSAKFH31213	5,13%	2	5.000	103,88	12/09/2011	50,53%			103,22	1	5.161	0,02%	0,00%
	AKFEN HOLDING A.Ş.	24/12/2013	TRSAKPH41313	3,51%	4	2.000.000	100,00	27/12/2011	1,48%			100,20	1	2.004.032	7,44%	0,79%
	BOYNER BÜYÜK MANGAZACILIK A.Ş.	16/09/2012	TRSCRSB1210	3,14%	4	3.600.000	100,13	31/05/2011	6,28%			102,13	1	3.678.690	13,68%	1,42%
	İDİR FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.	08/06/2012	TRSLDFK61216	6,47%	2	3.900.000	104,39	12/12/2011	30,85%			100,80	1	3.328.373	12,36%	1,29%
	ROMESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	25/07/2013	TRSRSGY71318	3,00%	4	7.450.000	100,10	14/11/2011	0,62%			103,17	1	7.688.390	28,55%	2,97%
SEKERBANK T.A.Ş.	10/09/2012	TRSSRBK91212	2,72%	4	10.160.000	100,02	04/11/2011	6,77%			100,60	1	10.220.853	37,97%	3,95%	
					26.515.000								26.919.328		10,41%	
					204.624.384								217.352.834		84,07%	
ARA GRUP TOPLAMI																
ARA GRUP TOPLAMI																
ÖZEL SEKTÖR TAHRİLİ																

**ING Emeklilik A.Ş.**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**  
**1 Ocak 2012 Tarihli Fiyat Raporu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Mevduat Kıymet	İhraca Kurum	Vade Tarihi	Mevduat Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer Kontrol Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Rica Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
F.TERS REPO	T.C.	02/01/2012	TRT140813T18	10,00%		1.000,822	147,21	30/12/2011	10,51%	679,315	147,20		1.000,548	4,17%	0,98%
	T.C.	02/01/2012	TRT180121T18	10,55%		1.000,897	88,88	30/12/2011	11,12%	1.001,455	88,91		1.000,578	4,17%	0,36%
	T.C.	02/01/2012	TRT180717T11	11,16%		1.000,817	88,15	30/12/2011	11,89%	1.018,850	88,21		1.000,611	4,17%	0,36%
	T.C.	02/01/2012	TRT120116T18	10,55%		4.003,488	82,61	30/12/2011	11,12%	4.319,085	82,67		4.002,312	16,67%	1,55%
	T.C.	02/01/2012	TRT140813T18	11,00%		4.003,918	147,20	30/12/2011	11,62%	2.717,470	147,28		4.002,411	16,67%	1,55%
	T.C.	02/01/2012	TRT180717T11	11,16%		3.002,752	88,15	30/12/2011	11,80%	3.058,453	88,21		3.001,834	12,50%	1,16%
	T.C.	02/01/2012	TRT240118T19	11,00%		1.000,904	87,85	30/12/2011	11,82%	1.020,885	88,01		1.000,603	4,17%	0,36%
	T.C.	02/01/2012	TRT080814T18	10,00%		9.007,387	88,21	30/12/2011	10,51%	9.071,445	88,27		9.064,831	37,50%	3,46%
						24.020,744				22.864,918			24.013,828		8,20%
GRUP TOPLAMI															
H.VADELİ MEVDUAT VADELİ TL MEVDUATI	VADELİ İS BANKASI VADELİ TÜRK EKONOMİ BANKASI	25/01/2012		12,25%		7.000,000	100,00	21/12/2011	0,00%		100,37		7.025,842	50,00%	2,72%
GRUP TOPLAMI															
K.BORSA PARA PİYASASI BPP		25/01/2012		12,50%		7.000,000	100,00	21/12/2011	0,00%		100,38		7.026,370	50,00%	2,72%
GRUP TOPLAMI													14.052,212		5,44%
FON PORTFÖY DEĞERİ		02/01/2012		10,35%		60,065	100,000,00	30/12/2011	11,57%		100,060,82		60,039	100,00%	0,02%
						60,065							60,036		0,02%
						244.358,183				22.864,918			253.472,011		

ING Emeklilik A.Ş.

Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihli toplam değer/net varlık değerleri 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 %
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b> (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	334,214,348		100.12%	323,698,620		100.21%	258,472,011		100.38%
<b>B. HAZİR DEĞERLER</b>	890		0.00%	2,357		0.00%	1,560		0.00%
a) Kasa	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0	-	0.00%	0.00%
b) Bankalar	890	100.00%	0.00%	2,357	100.00%	0	1,560	100.00%	0.00%
i) VOB Nakli Teminatlar (Alacaklar)	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0	-	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazir Değerler	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0	-	0.00%	0.00%
<b>C. ALACAKLAR</b>	151,485		0.05%	-		0.00%	-		0.00%
a) Takaslan Alacaklar T1	-	0.00%	0.00%	-	-	0	112,800	-	0.04%
b) Takaslan Alacaklar T2	-	0.00%	0.00%	-	-	0	-	0.00%	0.00%
c) Takaslan BPP Alacakları	-	0.00%	0.00%	-	-	0	112,800	100.00%	0.04%
d) Diğer Alacaklar	151,485	100.00%	0.05%	-	-	0	-	0.00%	0.00%
<b>D. DİĞER VARLIKLAR</b>	-		0.00%	-		0	-		0.00%
<b>E. BORÇLAR</b>	(548,170)		(0.16%)	(695,951)		(0.22%)	(1,044,461)		(0.41%)
a) Takasa Borçlar T1	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	(109,600)	10.49%	(0.04%)
b) Takasa Borçlar T2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	(108,400)	10.38%	(0.04%)
c) Yönetim Ücreti	(521,389)	85.11%	(0.16%)	(683,605)	95.35%	(0.21%)	(797,572)	78.36%	(0.31%)
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	(28,790)	0.05%	(0.01%)	(32,348)	4.65%	(0.01%)	(28,978)	0.03%	(0.01%)
i) Denetim Ücreti	(12,610)	2.30%	0.00%	(16,149)	2.32%	0.00%	(19,995)	1.91%	(0.01%)
ii) İlan Giderleri	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	(10,221)	0.02%	0.00%	(12,201)	1.78%	0.00%	(5,620)	0.00%	0.00%
v) Takas Saklama	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Komisyonu	(3,830)	0.70%	0.00%	(3,810)	0.55%	0.00%	(3,028)	0.29%	0.00%
v) Diğer	(130)	0.02%	0.00%	(128)	0.02%	0.00%	(238)	0.02%	0.00%
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>333,618,322</b>			<b>323,005,028</b>			<b>257,541,919</b>		

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 Gelir Amaçlı 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

  
Seda Hacıoğlu, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

28 Nisan 2014  
İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma  
Araçları 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.  
Beiyem 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: 0-4350-3032-0000017

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**  
**varlıkların saklanmasıyla ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 incelemiştir. İncelememiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir.

- 1) Saklayıcı kuruluş olan İstanbul 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 ortamında 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 Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde varlıkları 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

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

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

Seda Hacıoğlu, SMMM  
Sorumlu Ortak - Başdenetçi

28 Nisan 2014  
İstanbul, Türkiye