

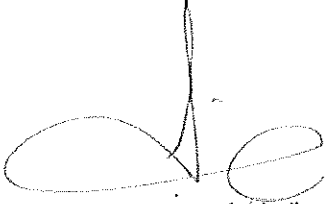
28 Nisan 2014

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

ING Emeklilik A.Ş Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2013 - 31.12.2013 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonları'na ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin 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 SEBİLÇİOĞLU
Fon Kurulu Başkanı



Sema DOLAŞOĞLU
Fon Müdürü

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

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

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



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
ŞMM M 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu'na

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 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 denetlemiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'na 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'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar (bkz. dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28 Nisan 2014

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2013 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL.") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2012
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	10,815,465	8,126,564	4,332,230
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları	20	-	-	3,001,808
Takas Alacakları		-	-	-
Diğer Alacaklar	5	7,256	-	-
Finansal Varlıklar	6,12,20	46,143,902	34,150,828	28,424,252
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		56,966,623	42,277,392	35,758,290
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	-
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	20	(103,858)	(79,296)	(70,888)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(103,858)	(79,296)	(70,888)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		56,862,765	42,198,096	35,687,402
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:		-	-	-
Katılma paylarına atıf olunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		56,862,765	42,198,096	35,687,402
Değerleme farklarına ilişkin düzelimenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atıf olunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		56,862,765	42,198,096	35,687,402

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak-31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri		2,521,054	860,912
Temettü Gelirleri	13	-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	(151,904)	3,227,003
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		3,815,291	(2,251,676)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	99,641	115,987
Esas Faaliyet Gelirleri		6,284,082	1,952,226
Yönetim Ücretleri		(1,034,151)	(860,087)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(13,718)	(12,660)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(8,593)	(7,342)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(5,897)	(6,423)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(19,344)	(24,612)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9,14	(13,022)	(24,068)
Esas Faaliyet Giderleri		(1,094,725)	(935,192)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		5,189,357	1,017,034
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		5,189,357	1,017,034
DiĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		5,189,357	1,017,034

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2013 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	11	42,198,096	35,687,402	24,188,146
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		5,189,357	1,017,034	3,069,959
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		28,755,656	21,307,453	19,748,868
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(19,280,344)	(15,813,793)	(11,319,571)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	56,862,765	42,198,096	35,687,402

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2013 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(9,670,293)	(4,038,532)
Net Dönem Karı/Zararı		5,189,357	1,017,034
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(6,336,346)	1,390,764
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13	(2,521,054)	(860,912)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(3,815,292)	2,251,676
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(8,523,304)	(6,446,330)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2,891,137)	662,602
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		24,562	8,408
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(5,656,729)	(7,117,340)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2,521,054	860,912
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	13	2,521,054	860,912
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		9,475,312	5,493,660
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		28,755,656	21,307,453
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(19,280,344)	(15,813,793)
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)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(194,980)	1,455,128
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		5,464,172	4,009,044
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		5,269,191	5,464,172

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik 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 0.011514 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEA fon kodu ile BİST'de 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 risk yapısının kontrolü amacıyla fon portföyüne dahil yatırım araçları arasında çeşitlendirmeye gidilir. Dövizle endeksli olanlar dahil tüm kamu borçlanma araçları, Eurobondlar, özel sektör borçlanma senetleri, hisse senetleri, ters repo, borsa para piyasası işlemleri, mevduat/katılma hesapları, varlığa dayalı menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları, yatırım fonu katılma payları (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 araçlarının ağırlıkları artırılıp azaltılmak suretiyle fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulacaktır. Fonun likiditesinin sağlanması amacıyla da, repo, ters repo ve borsa para piyasası enstrümanları kullanılabilir. Gün içindeki piyasa hareketlerinden de yararlanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları satılıp alınabilir. Ayrıca her bir yatırım aracının içtüzükte tanımlanan üst sınırı ile günbaşında ilgili yatırım aracına ait mevcut pozisyon arasındaki farkı her bir işlem için aşmamak koşuluyla alım/satım işlemi yapılabilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

- **Sunuma ilişkin temel esaslar**

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemişti. 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 tanımını 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu
TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)
TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)
TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)
TFRS 10 Finansal Tablolar
TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler
TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları
TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)

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

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.
TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler
TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)
TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)
Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)
UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)
Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'ndeki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi
2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi
2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi
2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar"a dahil edilmiştir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

(ii) Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

(iii) Diğer finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü:

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para çevrimi:

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL 'dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak;

yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir."

Çevrimler sonucu oluşan kur farkları Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi:

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri:

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Verilen Teminatlar:

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Vergi

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

Katılma payları

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

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.

Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

- 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.
- Borsada işlem görmekle 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.
- Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
- Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirmesi, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şaria bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	5,269,191	5,464,172	4,009,044
Borsa Para Piyasası	5,546,274	2,662,392	323,186
Toplam	10,815,465	8,126,564	4,332,230

İlişkili taraflarla olan nakit ve nakit benzerleri işlemleri:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar			
ING Bank A.Ş. - Vadeli	1,755,408	-	380,484
ING Bank A.Ş. - Vadesiz	1,592	4,522	12,376
Toplam	1,757,000	4,522	392,860

31 Aralık 2013	Vade tarihi	Faiz oranı	Kayıtlı Değeri	
ING Bank A.Ş. - Vadeli	TL	03/02/2014	9,40%	1,755,408

1 Ocak 2012	Vade tarihi	Faiz oranı	Kayıtlı Değeri	
ING Bank A.Ş. - Vadeli	TL	13/01/2012	4,25%	380,484

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Diğer alacaklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Kurucudan Alacaklar	7,256	-	-
Toplam	7,256	-	-

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ödenecek fon yönetim ücreti	(98,339)	(74,190)	(64,999)
Ödenecek denetim ücreti	(2,441)	(2,207)	(2,042)
Saklama komisyonu ücreti	(1,318)	(1,297)	(1,025)
Kurul kayıt ücreti	(1,645)	(1,488)	(2,709)
Diğer	(115)	(114)	(113)
Toplam	(103,858)	(79,296)	(70,888)

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü ING Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fon, ING Portföy Yönetimi A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam 0,00006'i (yüzbindealtı) 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 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Özel sektör tahvili	1,495,632	518,887	-
Devlet tahvili	44,648,270	33,631,941	28,424,252
Dönem sonu	46,143,902	34,150,828	28,424,252

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (31 Aralık 2013)
Özel sektör tahvili	1,465,959	1,495,632	1,495,632
Devlet Tahvili	45,398,301	44,648,270	44,648,270
Dönem sonu	46,864,260	46,143,902	46,143,902

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

6. Finansal Yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (31 Aralık 2012)
Özel sektör tahvili	510,000	518,887	518,887
Devlet Tahvili	33,483,333	33,631,941	33,631,941
Dönem sonu	33,993,333	34,150,828	34,150,828

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (1 Ocak 2012)
Devlet Tahvili	28,292,899	28,424,252	28,424,252
Dönem sonu	28,292,899	28,424,252	28,424,252

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 yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

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	13,718	12,660
Yönetim ücreti gideri	1,034,151	860,087
Denetim ücreti gideri	8,593	7,342
Kurul kayıt ücreti	5,897	6,423
BPP komisyonu gideri	16,560	20,666
SGMK komisyonu gideri	910	2,516
Repo komisyonu gideri	976	1,252
Tescil ve ilan giderleri	442	-
Diğer giderler	13,478	24,245
Toplam	1,094,725	935,191

10. Diğer varlık ve yükümlülükler

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Fon toplam değeri (TL)	56,862,765	42,198,096
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	2,606,748,106	2,152,000,776
Birim pay değeri (TL)	0.021814	0.019609
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	14,664,669	6,510,694
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	2,306,354,521	2,037,842,543
Birim paya düşen net varlık değerindeki ortalama artış (azalış) (TL)	0.006358	0.003195

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	2,152,000,776	1,864,893,713
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1,400,024,002	1,110,463,732
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(945,276,672)	(823,356,669)
Toplam	2,606,748,106	2,152,000,776

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 56,862,765 TL (31 Aralık 2012 – 42,198,096 TL) ve (1 Ocak 2012 – 35,687,402- TL) tutarındaki fon toplam değerleri fon'un fiyat raporundaki net varlık değeri toplamı ile aynıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

13. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	88,009	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	2,025,596	491,892
Vadeli Mevduat	407,449	369,020
Toplam	2,521,054	860,912

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	4,304	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	487	(8,386)
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	345	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	198,792	2,947,198
Ters repo gerçekleşen değer artışları	16,622	31,083
Borsa para piyasası gerçekleşen değer artışları	182,060	247,402
Vadeli İşlemler Sözleşme Giderleri	(1,293)	9,706
Yabancı Tahvil Gerçekleşen Değer Artışları	(553,223)	-
Toplam	(151,904)	3,227,003

14. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 96,641 TL'dir. (31 Aralık 2012 – 115,987 TL). Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında ise 1 TL (31 Aralık 2012 – 85 TL).

15. Finansman giderleri

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

16. Diğer kapsamlı gelir tablosu unsurlarının sunumu

Fon'un diğer kapsamlı gelirleri bulunmamaktadır.

17. Kur değişiminin etkileri

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri yoktur.

18. Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan fonlar için, 13 Aralık 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Fon'un yıl sonu finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

19. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	46,143,902	34,150,828	28,424,252

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	2,307,195	1,707,541	1,421,213
(%5)	2,307,195	1,707,541	1,421,213

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Fiyat riski

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artış/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir. Fon ayrıca piyasadan oluşan arbitrajdan faydalanmak amacıyla yönetilen portföylerine VOB işlemlerini dahil etmektedir. Şirket'in fiyat riskine duyarlı finansal varlığı yoktur.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 10,815,465 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

	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	5,546,275	5,267,598	-	-	1,592	-	10,815,465
Finansal yatırımlar	-	18,658,660	14,495,804	12,989,439	-	-	46,143,902
Teminata verilen nakit	-	-	-	-	-	-	-
Ters repo alacakları	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	7,256	-	-	-	-	-	7,256
Toplam varlıklar	5,553,531	23,926,258	14,495,804	12,989,439	-	-	56,966,623
Diğer borçlar	(103,858)	-	-	-	-	-	(103,858)
Toplam kaynaklar	(103,858)	-	-	-	-	-	(103,858)
Net likidite fazlası/(açığı)	5,449,673	23,926,258	14,495,804	12,989,439	-	-	56,862,765

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

31 Aralık 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	2,664,558	5,459,649	-	-	-	2,357	8,126,564
Finansal yatırımlar	8,719,356	-	14,473,274	10,958,198	-	-	34,150,828
Teminata verilen nakit	-	-	-	-	-	-	-
Ters repo alacakları	-	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	11,383,914	5,459,649	14,473,274	10,958,198	-	2,357	42,277,392
Diğer borçlar	(79,296)	-	-	-	-	-	(79,296)
Toplam kaynaklar	(79,296)	-	-	-	-	-	(79,296)
Net likidite fazlası/(açığı)	11,304,618	5,459,649	14,473,274	10,958,198	-	2,357	42,198,096

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	3,997,887	-	-	-	-	1,600	4,332,330
Finansal yatırımlar	7,384,470	-	21,368,390	-	-	-	28,424,252
Teminata verilen nakit	-	-	-	-	-	-	-
Ters repo alacakları	3,002,712	-	-	-	-	-	3,001,808
Toplam varlıklar	14,365,069	-	21,368,390	-	-	1,600	35,758,390
Diğer borçlar	(70,888)	-	-	-	-	-	(70,888)
Toplam kaynaklar	(70,888)	-	-	-	-	-	(70,888)
Net likidite fazlası/(açığı)	14,314,181	-	21,368,390	-	-	1,600	35,687,502

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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 yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini ING Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup sözkonusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo Cari hesap bakiyesi (*)
Reportlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	7,256	-	46,143,902	10,815,465
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	7,256	-	46,143,902	10,815,465
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değer değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değer değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

İNG Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2012 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)

	Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap baklıyesi (*)
31 Aralık 2012	-	-	-	34,150,828	-	8,126,564
Raporlama tarihi itibarıyla, maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	34,150,828	-	8,126,564
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden değerlendirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alman teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

	Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap baklıyesi (*)
1 Ocak 2012	-	-	-	28,424,252	3,001,808	4,332,230
Raporlama tarihi itibarıyla, maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	28,424,252	3,001,808	4,332,230
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden değerlendirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alman teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Borçlanma senetleri	46,143,902	-	-	46,143,902
Toplam finansal varlıklar	46,143,902	-	-	46,143,902

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Borçlanma senetleri	34,150,828	-	-	34,150,828
Toplam finansal varlıklar	34,150,828	-	-	34,150,828

	1 Ocak 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar -- Borçlanma senetleri	28,424,252	-	-	28,424,252
Toplam finansal varlıklar	28,424,252	-	-	28,424,252

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek 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.)

21. TMSye İliş Geçiş

Variyetler	31 Aralık 2012	Sınıflama No	Sınıflama (c)	Sınıflama (d)	Variyetler	31 Aralık 2012
Hesap değerler	5,464,171		5,464,171	5,464,171	Nakit ve Nakit Benzerleri	5,464,171
Kas	5,464,171	1	5,464,171		Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	
Bankalar					Yeni Repo Alacakları	
Diğer hazır değerler	36,313,221				Takas Alacakları	2,662,393
Menkul kıymetler					Diğer Alacaklar	34,150,828
Hesap senetleri	618,897	2	518,897		Finansal Varlıklar	
Özel hesap borçlanma senetleri	30,631,941	2	32,631,941		Teminata Verilen Finansal Varlıklar	
Kamu kesimi borçlanma senetleri	2,662,393	4	2,662,393		Diğer Varlıklar	
Diğer menkul kıymetler					Toplam Varlıklar (A)	42,277,302
Alacaklar					Yükümlülükler	
Diğer varlıklar					Repo Borçları	
					Takas Borçları	
Variyetler toplamı	42,277,302				Krediler	
Borçlar					Finansal Yükümlülükler	
Banka avansları					Diğer Borçlar	(79,296)
Banka kredileri	(74,190)	3	74,190	(79,296)	Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri Harfç) (B)	(79,296)
Fon yönetim ücretleri					Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	42,198,006
Hisse cennadi alım borçları	(5,106)	3	5,106			
Diğer borçlar						
Borçlar toplamı	(79,296)					
Net varlıklar toplamı	42,198,006					
Fon toplam değeri	32,424,564					
Katılma bölgeci	240,501					
Katılma bölgeci değer artışı/(azalışı)	9,533,031					
Fon gelir (gidir) farkı	3,268,710					
- Can yit fon gelir (gidir) farkı	6,284,321					
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı						
Fon toplam değeri	42,198,006					

Variyetlere 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;

- 1- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 5,464,171 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına.
- 2- Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 518,897 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 33,631,941 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına.
- 3- Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 74,190 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 5,106 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına.
- 4- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 2,662,393 TL'lik tutar diğer alacaklar hesabına.

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

21. TMSye ilk geçiş (devamı)

Gelirlere ve giderlere ilişkin sınıflama: SPIK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda,

- 1- Sınıflama ile kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 491,892 TL'lik tutar ile Diğer Menkul Kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 369,020 TL'lik tutar faiz gelirleri hesabına,
- 2- Sınıflama ile kamu kesimi menkul kıymet satış karları hesabındaki 994 TL, kamu kesimi menkul kıymet satış zararları hesabındaki 9,379 TL, gerçekleşen değer artışları hesabındaki 3,275,934 TL, gerçekleşen değer azalışları hesabındaki 40,546 TL'lik tutar finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar hesabına,
- 3- Sınıflama ile diğer gelirler hesabındaki 115,987 TL'lik tutar esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına,
- 4- Sınıflama ile Fon Yönetim ücretleri hesabındaki 860,087 TL'lik tutar Yönetim ücretleri hesabına,
- 5- Sınıflama ile Saklama giderleri hesabındaki 12,660 TL'lik tutar Saklama ücretleri hesabına
- 6- Sınıflama ile Denetim ücretleri hesabındaki 7,342 TL'lik tutar Denetim ücretleri hesabına
- 7- Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 6,423 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 24,068 TL, esas faaliyetlerden diğer giderleri hesabına,
- 10- Sınıflama ile aracılık komisyonu giderleri hesabındaki 3,768 TL ile BPP komisyonu hesabındaki 20,666 TL'lik tutar ve diğer giderler hesabındaki 177 TL komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek 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.)

21. TMSye ilk geçiş (devamı)

Varlıklar	1 Ocak 2012	Sınıflama No	Sınıflama (C)	Sınıflama (+)	Varlıklar	1 Ocak 2012
Nakit değerler					Nakit ve Nakit Benzerleri	4,009,044
Keser	4,009,044	1	4,009,044	4,009,044	Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	3,001,809
Bonolar					Taksit Repo Alacakları	323,186
Diğer hazır değerler	31,740,346			31,740,346	Diğer Alacaklar	28,424,252
Menkul kıymetler					Teminata Verilen Finansal Varlıklar	35,755,230
Hisse senetleri					Diğer Varlıklar	
Özel kefilim borçlanma senetleri	28,424,252	2	28,424,252	28,424,252	Yükümlülükler	
Kamu kefilim borçlanma senetleri	3,324,934	3	3,324,934	3,324,934	Repo Borçları	
Diğer menkul kıymetler					Taksit Borçları	
Alacaklar					Krediler	
Diğer varlıklar					Finansal Yükümlülükler	
Varlıklar toplamı	35,755,230			35,755,230	Diğer Borçlar	(70,889)
Borçlar					Toplam Yükümlülükler (Toplam Değerli Net Varlık Değeri) (B)	(70,889)
Banka avansları					Toplam Değerli Net Varlık Değeri (A-B)	35,687,402
Banka kredileri						
Fon yönetimi ücretleri	64,999	4	64,999	64,999		
Hisse senedi alım borçları						
Diğer borçlar	5,889	5	5,889	5,889		
Borçlar toplamı	70,889			70,889		
Net varlıklar toplamı	35,687,402			35,687,402		
Fon toplam değeri						
Katılma bölgeleeri	26,930,904			26,930,904		
Katılma bölgeleeri diğer artışı (azalışı)	2,492,177			2,492,177		
Fon gelir (gider) farkı	6,264,321			6,264,321		
- Cari yıl fon geliri (gider) farkı	405,368			405,368		
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	5,858,953			5,858,953		
Fon toplam değeri	35,687,402			35,687,402		

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;

- 1- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 4,009,044 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- 2- Sınıflama ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 28,424,252 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- 3- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 3,001,809 TL'lik tutar repo alacakları hesabına,
- 4- Sınıflama ile fon yönetimi ücretleri hesabındaki 64,999 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 5,889 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- 5- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 323,186 TL'lik tutar diğer alacaklar hesabına,

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

22. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

23. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 10'da açıklanmıştır.

24. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

25. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

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

31 Aralık 2013 hesap dönemine
ait fiyat raporu



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Beytem Plaza No:20
K:9-10, 34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

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

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

**ING Emeklilik A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu**


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

ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

ING Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve ING Emeklilik A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28 Nisan 2014

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

Menkul Kıymet	İhracat Kurumu	Vade Tarihi	Menkul Tanım	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödemesi Sırası	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İç İskonto Oranı	Faiz Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kür	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
LİVARANT İŞLEMLERİ															
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ															
FON															
PORTFÖY DEĞERİ						42.704.102				0			59.557.775		

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

Menkul Kıymet	İhracat Kurumu	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HISSE															
B.BORÇLANMA															
SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
EURO TAHVİL (TÜRK)															
	T.C.	15/05/2013	TRT110913T11	0.00%	0	5.000.000	84,46	10/09/2012	0,22%		97,81		4.890,458	14,54%	11,57%
	T.C.	11/09/2013	TRT110913T11	0,00%	0	10.000.000	95,37	21/11/2012	6,34%		95,83		9.592,815	28,49%	22,67%
		14/01/2013	US900123AR10	5,50%	2	4.630.000	107,82	29/03/2012			105,43	1,7862	8.719,385	25,93%	20,63%
		10/02/2014	DE000A0AUS33	6,50%	1	4.000.000	109,25	09/07/2012			110,75	2,3955	10.439,311	31,04%	24,70%
						23.630.000							95.031,941		79,95%
ARA GRUP TOPLAMI															
ÖZEL SEKTÖR															
TAHVİL	FONESANS HOLDING	18/12/2015	TRSRNSHA1514	0,76%	12	510.000	100,00	20/12/2012	0,15%		101,74	1	518,887	100,00%	1,23%
ARA GRUP TOPLAMI						510.000							518,887		1,23%
GRUP TOPLAMI						20.140.000							34.150,020		00,70%
C. KATILMA															
BELGESİ															
D. OPSİYON															
İŞLEMLER															
E.YABANCI															
HISSE															
F.TERS															
REPO															
G.KATILIM															
HESABI															
H.VADELİ															
MEYDUAT															
VADELİ TL MEYDUATI															
	VADELİ TÜRK EKONOMİ BANKASI	18/03/2013		8,60%		1.400.000	100,00	19/12/2012	0,00%		100,30		1.404,277	25,72%	3,82%
	GARANTI BANKASI	05/02/2013		8,20%		1.250.000	100,00	24/12/2012	0,00%		100,18		1.252,240	22,84%	2,86%
	VADELİ İBANK	30/01/2013		8,20%		1.400.000	100,00	28/12/2012	0,00%		100,13		1.401,892	25,68%	3,82%
	VADELİ İBANKASI	11/02/2013		8,15%		1.400.000	100,00	28/12/2012	0,00%		100,08		1.401,250	25,67%	3,81%
						5.450.000							5.450,649		12,92%
GRUP TOPLAMI															
L.KYMETLİ															
MADEN															
J.YABANCI															
TAHVİL															
K.BORSA PARA															
PIYASASI															
BPP															
GRUP TOPLAMI						2.600.756	100,000,00	31/12/2012	5,44%		100,01472		2.600,389	67,67%	6,15%
						62.050	100,000,00	31/12/2012	5,92%		100,01937		62,010	2,53%	0,15%
						2.662,785							2.662,399		6,30%

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

Menkul Kıymet	İhracı Kurum	Vade Tarih	Menkul Tutar	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Değer Kontrol Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İhtisat Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
L-VARANT İŞLEMLERİ															
MATEMATİK İŞLEMLERİ															
FON PORTFÖY DEĞERİ						32.252.705				0			42.272.370		

ING Emeklilik A.Ş.
 Gelir Amaçlı Emek Emeklilik Yatırım Fonu
 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Mevki kıymet	İhraççı Korum	Vade Tarihi	Mevki Tanım	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Depoz/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Türü	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
LİKYMETLİ															
MADEN															
J.YABANCI															
TAHVİL															
KBORSA PARA															
PIYASASI															
BPP		30/01/2012		10.40%		323.230	100.000.00	30/12/2011	10.05%		100.057.77		323.197	100.00%	0.00%
GRUP TOPLAMI						323.230							323.187		0.00%
L.VARANT															
İŞLEMLERİ															
M.TEMİNAT															
İŞLEMLERİ															
FON															
PORTFÖY															
DEĞERİ						20.005.002				2.053.100			35.745.014		

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

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	56,957,775		100.17%	42,272,870		100.18%	35,745,914		100.16%
B. HAZİR DEĞERLER	1,592		0.00%	4,522		0.00%	12,376		0.03%
a) Kasa	-		-	-		-	-		-
b) Bankalar	1,592	100.00%	-	4,522	100.00%	0.00%	12,376	100.00%	0.03%
i) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	-		-	-		-	-		-
c) Diğer Hazır Değerler	-		-	-		-	-		-
C. ALACAKLAR	7,256		0.01%	-		-	-		-
a) Takaslan Alacaklar T1	-		-	-		-	-		-
b) Takaslan Alacaklar T2	-		-	-		-	-		-
c) Takaslan BPP Alacakları	-		-	-		-	-		-
d) Diğer Alacaklar	7,256	100.00%	0.01%	-		-	-		-
D. DİĞER VARLIKLAR	-		-	-		-	-		-
E. BORÇLAR	(103,858)		(0.18%)	(79,296)		(0.00%)	(70,888)		(0.20%)
a) Takasa Borçlar T1	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
b) Takasa Borçlar T2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
c) Yönetim Ücreti	(98,339)	94.69%	(0.17%)	(74,190)	93.56%	(0.00%)	(64,999)	91.69%	(0.18%)
d) Ödenecek Vergi	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
e) İhtiyatlar	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
f) Krediler	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
g) Diğer Borçlar	(5,519)	0.05%	(0.01%)	(5,106)	6.44%	(0.00%)	(5,889)	0.08%	(0.02%)
i) Denetim Ücreti	(2,441)	2.35%	0.00%	(2,207)	2.78%	(0.00%)	(2,042)	2.88%	(0.01%)
ii) İlan Giderleri	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	(1,645)	0.02%	0.00%	(1,488)	1.88%	0.00%	(2,709)	0.04%	(0.01%)
v) Takas Saklama Komisyonu	(1,318)	1.27%	0.00%	(1,297)	1.64%	0.00%	(1,025)	1.45%	0.00%
w) Diğer	(115)	0.11%	0.00%	(114)	0.14%	0.00%	(113)	0.16%	0.00%
Fon toplam değeri	56,862,765			42,198,096			35,687,402		

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım
Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Beştem Plaza No:20
K:9-10, 34391 - 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu varlıkların saklanmasıyla ilgili rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir.

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

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde varlıkları 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım
Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Beytem Plaza No:20
K:9-10, 34381 - Şişh
İstanbul - Turkey

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

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ("Yönetmelik") 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik'in 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

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

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

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başöğene

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye