

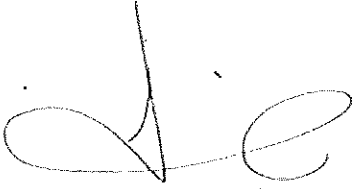
28 Nisan 2014

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

ING Emeklilik A.Ş. 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 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 SEBLİCİOĞLU
Fon Kurulu Başkanı



Sema DOLAŞOĞLU
Fon Müdürü

ING Emeklilik A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

İçindekiler	Sayfa
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	7-32



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.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Kurulu'na**

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 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 bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla 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 yansıtır 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 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
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	28,467,505	19,805,688	17,063,598
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1,452,747	1,386,787	1,013,914
Ters Repo Alacakları	20	-	9,001,233	-
Takas Alacakları		-	-	160,000
Diğer Alacaklar	5	22,143	34,875	9,250
Finansal Varlıklar	6,12,20	220,935,165	164,675,086	110,224,586
Toplam Varlıklar (A)		250,877,560	194,903,669	128,471,348
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	(271,151)
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	20	(474,596)	(456,068)	(411,193)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(474,596)	(456,068)	(682,344)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		250,402,964	194,447,601	127,789,004
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan) Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		250,402,964	194,447,601	127,789,004
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS'ye uygun olarak hesaplanan)		250,402,964	194,447,601	127,789,004

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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		10,983,832	7,034,066
Temettü Gelirleri	13	541,447	792,210
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	12,785,100	10,204,936
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(18.207.355)	(8.958.295)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	106,556	276
Esas Faaliyet Gelirleri		6,209,580	30,565,839
Yönetim Ücretleri		(5,189,557)	(4,578,110)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(29,545)	(21,560)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(26,090)	(25,239)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(29,253)	(40,874)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(158,880)	(213,792)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9,14	(84,832)	(50)
Esas Faaliyet Giderleri		(5,518,156)	(4,879,625)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		691,424	25,686,214
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		691,424	25,686,214
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)		691,424	25,686,214

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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	194,447,601	127,789,004	102,710,331
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		691,424	25,686,214	977,234
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		132,251,633	80,943,773	55,764,700
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(76,987,694)	(39,971,390)	(31,663,261)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	250,402,984	194,447,601	127,789,004

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnak 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		(3,685,422)	17,420,055
Net Dönem Karı/Zararı		691,424	25,686,214
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(5,310,828)	(19,568,417)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13	(10,983,832)	(7,034,066)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		5,673,004	(12,534,351)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(65,313,789)	(36,704,189)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3,399,235)	5,438,235
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		18,529	(226,276)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(61,933,083)	(41,916,149)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		10,983,832	7,034,066
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	13	10,983,832	7,034,066
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		55,263,939	40,972,382
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		132,251,633	80,943,772
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(76,987,694)	(39,971,390)
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)		(3,685,422)	17,420,055
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		19,736,677	2,316,621
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		16,051,255	19,736,677

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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. Esnek Emeklilik Fonu 4 Mart 2004 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 5,000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) almış olduğu izin uyarınca 5 Nisan 2004 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0.010130 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. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEE 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 işlemleri Oyak Yatırım A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

Fon'un yönetim stratejisi

Esnek fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirilmesi konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Herhangi bir yatırım kısıtlaması yoktur. Esnek emeklilik fonu, portföy varlık yapısını piyasaların durumu ve konjoktüre bağlı olarak gerektiğinde son derece hızlı ve ani şekilde değiştirmeye müsait yapıya sahip olan bir fondur. Fon, portföyüne ağırlıklı olarak BİST'de işlem gören/görecektüm hisse senetlerini ve tüm vadelerdeki özel sektör ve kamu borçlanma senetlerini dahil eder. Gün içindeki piyasa hareketlerinden de yararlanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları satılıp geri 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 yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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 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 hükmü 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
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 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
Esnak 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 Gereçekleri"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 Gereçekleri
UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
UFRS 14 – Regülasyona Tabi Ertelenen Hesaplara İlişkin Geçici Standart

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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 işlemlerin 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.

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
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 olması 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.

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.

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 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 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
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 alım 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
Esnék 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 Yükümlülükler 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 iskonto 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
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 ortallıklarının 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
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)

Fiyatlandırma Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, 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 görmeyenlerle 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 yansıyacak 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.

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.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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.)

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	16,051,255	19,736,677	2,316,621
Borsa Para Piyasası	12,416,251	69,011	14,746,976
Toplam	28,467,505	19,805,688	17,063,598

İlişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar			
ING Bank A.Ş. - Vadesiz	1,545	2,215	2,758
Toplam	1,545	2,215	2,758

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla teminata verilen nakit ve nakit benzerleri tutarı 1,452,747 TL'dir. (31 Aralık 2012 – 1,386,787), (1 Ocak 2012 – 1,013,915).

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
Vadeli işlemler sözleşme gelirleri	-	34,875	9,250
Kurucudan Alacaklar	22,143	-	-
	151,465	34,875	9,250

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ödenecek fon yönetim ücreti	456,968	428,114	395,210
Ödenecek denetim ücreti	6,986	7,867	8,675
Saklama komisyonu ücreti	2,915	2,097	1,692
Kurul kayıt ücreti	7,651	17,918	5,520
	474,520	455,995	411,097

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 0,0000598'i (yüzbindebeşyüzdoksansekizi) 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.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnak 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

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle 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	5,905,980	3,638,958	7,073,216
Hisse Senetleri	67,579,087	56,590,815	24,061,510
Devlet Tahvili	147,450,098	104,445,313	79,089,860
Dönem sonu	220,935,165	164,675,086	110,224,586

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (31 Aralık 2013)
Özel sektör tahvili	5.774.642	5.905.980	5.905.980
Hisse Senedi	75.359.542	67.579.087	67.579.087
Devlet Tahvili	145.592.819	147.450.098	147.450.098
Dönem sonu	226.727.003	220.935.165	220.935.165

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (31 Aralık 2012)
Özel sektör tahvili	3.560.000	3.638.958	3.638.958
Hisse Senedi	49.454.109	56.590.815	56.590.815
Devlet Tahvili	99.194.065	104.445.313	104.445.313
Dönem sonu	152.208.174	164.675.086	164.675.086

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (1 Ocak 2012)
Özel sektör tahvili	6.957.768	7.073.216	7.073.216
Hisse Senedi	26.940.510	24.061.510	24.061.510
Devlet Tahvili	72.824.885	79.089.860	79.089.860
Dönem sonu	106.723.163	110.224.586	110.224.586

7. Borçlanma Maliyetleri

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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.)

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	29,545	21,560
Yönetim ücreti gideri	5,189,556	4,578,110
Deneetim ücreti gideri	26,090	25,239
Kurul kayıt ücreti	29,253	40,874
BPP komisyonu gideri	46,856	89,249
SGMK komisyonu gideri	5,351	7,243
Repo komisyonu gideri	34,806	30,382
Tescil ve ilan giderleri	620	-
Diğer giderler	156,079	86,969
Toplam	5,518,156	4,879,625

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
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 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)	250,402,964	194,447,601
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	7,098,743,602	5,569,663,019
Birim pay değeri (TL)	0.035274	0.034912
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	55,955,363	65,246,184
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	6,641,673,880	4,790,368,265
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.008425	0.013620

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	5,569,663,020	4,321,700,296
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	3,689,813,292	2,485,070,709
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(2,160,732,710)	(1,237,107,986)
Toplam	7,098,743,602	5,569,663,019

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 250,402,964 TL (31 Aralık 2012 – 194,447,601 TL) ve (1 Ocak 2012 – 127,779,754 TL) tutarındaki fon toplamdeğerleri fon'un fiyat raporundaki net varlık değeri toplamı ile aynıdır.

13. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	992,791	1,402,805
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	8,793,053	5,493,506
Vadeli Mevduat	1,666,430	842,506
Takasbank VOB Nema Faizi	73,005	87,460
	11,525,279	7,826,277
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	2,385,599	2,289,323
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	7,505	(4,568)
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	9,260,448	6,280,256
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	1,714,840	5,231,927
Ters repo gerçekleşen değer artışları	533,107	538,449
Borsa para piyasası gerçekleşen değer artışları	525,531	1,084,568
Vadeli İşlemler Sözleşme Giderleri	(1,641,931)	(1,638,963)
	12,785,100	13,780,992
Toplam	24,310,379	21,607,268

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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.)

14. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012 – Bulunmamaktadır). Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında ise 84,832-TL (31 Aralık 2012 50 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).

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.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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)

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	153,356,078	108,084,271	86,163,076

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
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	7,667,804	5,404,214	4,308,154
(%5)	7,667,804	5,404,214	4,308,154

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 artışı/(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
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	3,378,954	2,829,541
(%5)	3,378,954	2,829,541

Fon'un politikası portföyündeki hisse senedi ve altın yatırımlarını %10 ile %40 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, göstergeler endeksler /fiyatlar %5 artsa veya azalsaydı, diğer tüm değişkenler sabit kalmak kaydıyla Fon'un net varlık değeri yaklaşık 3,378,954 TL artar/azalır. (31 Aralık 2012 - 2,829,541 TL)

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnak 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)

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 28,467,505 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	-	28,465,960	-	-	-	1,545	28,467,505
Finansal yatırımlar	-	66,996,863	71,304,130	15,055,085	-	67,579,087	220,935,165
Terminata verilen nakit	1,452,747	-	-	-	-	-	1,452,747
Ters repo alacakları	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	22,143	-	-	-	-	-	22,143
Toplam varlıklar	1,000,294	95,462,823	71,304,130	15,055,085	-	67,580,632	250,877,560
Diğer borçlar	(474,596)	-	-	-	-	-	(474,596)
Toplam kaynaklar	(474,596)	-	-	-	-	-	(474,596)
Net likidite fazlası/(açığı)	1,000,294	95,462,823	71,304,130	15,055,085	-	67,580,632	250,402,964
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	-	19,803,473	-	-	-	2,215	19,805,688
Finansal yatırımlar	74,755	26,770,675	69,823,258	11,415,583	-	56,590,815	164,675,086
Terminata verilen nakit	-	-	-	-	-	1,386,787	1,386,787
Ters repo alacakları	9,001,233	-	-	-	-	-	9,001,233
Diğer alacaklar	34,875	-	-	-	-	-	34,875
Toplam varlıklar	9,110,863	46,674,148	69,823,258	11,415,583	-	57,979,817	194,903,669
Diğer borçlar	(456,068)	-	-	-	-	-	(456,068)
Toplam kaynaklar	(456,068)	-	-	-	-	-	(456,068)
Net likidite fazlası/(açığı)	8,654,795	46,674,148	69,823,258	11,415,583	-	57,979,817	194,447,601

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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)

							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	17,060,847	-	-	-	-	2,751	17,063,598
Finansal yatırımlar	1,817,613	15,435,110	59,585,329	9,325,024	-	24,061,510	110,224,586
Teminata verilen nakit	-	-	-	-	-	1,013,914	1,013,914
Ters repo alacakları	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacakları	9,250	-	-	-	-	-	9,250
Toplam varlıklar	18,887,710	15,435,110	59,585,329	9,325,024	-	25,078,175	128,311,348
Takasa Borçlar	(271,151)	-	-	-	-	-	(271,151)
Diğer borçlar	(411,193)	-	-	-	-	-	(411,193)
Toplam kaynaklar	(682,344)	-	-	-	-	-	(682,344)
Net likidite fazlası/(açığı)	18,205,366	15,435,110	59,585,329	9,325,024	-	25,078,175	127,629,004

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Esnak 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 araçların taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafa 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 gerçekleştirilmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla matuz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar		Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	İşçiliği taraf	Diğer taraf	İşçiliği taraf	Diğer taraf	Toro Repo	Carri hesap bakıyesi (**)
Raporlama tarihi itibarıyla matuz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	22,143	-	-	28,467,505
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değerleri	-	-	22,143	-	-	28,467,505
B. Keşulları yeniden gözden geçirilmiş bulunur, 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	-	-	-	-	-	-

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

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)

31 Aralık 2012

	Alacaklar			Yükümlülükler		
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Finansal yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri Cari hesap bakiyesi (**)	Nakit ve Nakit Benzerleri Cari hesap bakiyesi (**)
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	34,875	164,675,086	9,001,293	19,805,688
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	34,875	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	164,675,086	9,001,233	19,805,688
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 güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

1 Ocak 2012

	Alacaklar			Yükümlülükler		
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Finansal yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri Cari hesap bakiyesi (**)	Nakit ve Nakit Benzerleri Cari hesap bakiyesi (**)
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	9,250	110,224,586	-	17,063,598
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	9,250	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	110,224,586	-	17,063,598
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 güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	67,579,087	-	-	67,579,087
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	147,450,098	-	-	147,450,098
Toplam finansal varlıklar	215,029,185	-	-	215,029,185

	31 Aralık 2012			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	56,590,815	-	-	56,590,815
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	104,445,313	-	-	104,445,313
Toplam finansal varlıklar	161,036,128	-	-	161,036,128

	1 Ocak 2012			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	86,163,076	-	-	86,163,076
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	24,061,510	-	-	24,061,510
Toplam finansal varlıklar	110,224,586	-	-	110,224,586

İNG Emeklilik Anonim Şirketi
Emek 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	31 Aralık 2012	Sınıflama	Sınıflama (-)	Sınıflama (+)	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	19,736,677			19,736,677	Nakit ve Nakit Benzerleri	19,736,677
Kasa	19,736,677	1			Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	1,386,787
Bonolar					Ters Repo Alacakları	9,001,283
Diğer hazır değerler					Talep Alacakları	34,875
Menkul kıymetler	179,765,309	2	58,590,814		Diğer Alacaklar	164,675,036
Hisse senetleri	50,500,814	2	3,035,959		Finansal Varlıklar	34,875
Özel kesim borçlanma senetleri	3,035,959	2	104,445,313		Teminata Verilen Finansal Varlıklar	164,675,036
Kamu kesimi borçlanma senetleri	104,445,313	5-4	9,070,244		Diğer Varlıklar	60,011
Diğer menkul kıymetler	9,070,244	7	34,876		Yükümlülükler	104,993,660
Alacaklar	34,876	6	1,386,787		Repo Borçları	
Diğer varlıklar	1,386,787				Talep Borçları	
Varlıklar toplamı					Krediler	
Borçlar					Finansal Yükümlülükler	(456,068)
Banka mevzuları					Diğer Borçlar	(426,000)
Banka kredileri					Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri Harf) (E)	
Fon yönetim ücretleri	(428,114)	3	428,114		Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	194,447,601
Hisse senedi alım borçları						
Diğer borçlar	(27,954)	3	27,954			
Borçlar toplamı						
Net varlıklar toplamı						
Fon toplam değeri						
Fon toplam değeri	194,447,601					
Fon toplam değeri	134,300,970					
Fon toplam değeri	12534,351					
Fon gelir (gider) farkı	47,612,260					
Fon gelir (gider) farkı	16,727,919					
Fon toplam değeri	30,884,362					
Fon toplam değeri	194,447,601					

Varlıklara ve yükümlülüklere ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;

- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 19,736,677 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 3,638,958 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 104,445,213 TL'lik tutar ile hisse senetleri hesabındaki 56,590,814 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 428,114 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 27,954 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 69,011 TL'lik tutar diğer varlıklar hesabına,
- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 9,001,283 TL'lik tutar ters repo alacakları hesabına,
- Sınıflama ile diğer varlıklar hesabındaki 1,386,787 TL'lik tutar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabına
- Sınıflama ile alacaklar hesabındaki 34,876 TL'lik tutar diğer alacakları hesabına,

Sınıflandırılmıştır.

İMC Emeklilik Anonim Şirketi
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 İlk Geçiş (devamı)

	1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama No	Sınıflama (-)	Sınıflama (+)	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2012
I. Fon gelirleri	27.050.401					
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	10.226.295					
- Hisse senetleri kar payları	792.210	2	792.210	7.034.066		7.034.066
- Borçlanma senetleri faizleri	610.694	1	610.694	792.210		792.210
2.Kamuyu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	5.493.506	1	5.493.506	13.780.992		13.780.992
3.Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	3.331.046	1	3.331.046	8.958.295		8.958.294
B. Menkul kıymet satır karları	2.593.729	1	2.593.729	276		276
1.Özöl keşim menkul kıymet satış karları	2.593.602	3	2.593.602	(4.578.110)		(4.578.110)
- Hisse senetleri satış karları	2.593.602	3	2.593.602			30.565.839
- Borçlanma senetleri satış karları						(4.578.110)
2.Kamuyu kesimi menkul kıymet satış karları	5.177	3	5.177	(21.560)		(21.560)
3.Diğer menkul kıymet satış karları				(25.239)		(25.239)
C. Gerçekleşen değer artırımları	14.293.090	4	14.293.090			
D. Diğer gelirler	276	4	276	(40.874)		(40.874)
II. Fon giderleri	(10.322.683)					
A. Menkul kıymet satış zararları	(4.314.906)					
1.Özöl keşim menkul kıymet satış zararları	(264.280)	3	264.280	(50)		(50)
- Hisse senetleri satış zararları	(264.280)	3	264.280			(4.879.625)
- Borçlanma senetleri satış zararları						25.686.214
2.Kamuyu kesimi menkul kıymet satış zararları	(8.745)	3	9.745			
3.Diğer menkul kıymet satış zararları	(4.040.943)	3	4.040.943			
B. Gerçekleşen değer azalışları	(1.127.890)	3	1.127.890			
C. Faiz giderleri						
1.Banka avans faizleri						
2.Banka kredi faizleri	(4.879.625)					
D. Diğer giderler						
1. İhtisaf iradi ücretleri						
2. İlan giderleri						
3. Şişirtme ücretleri						
4. Aracılık komisyonları giderleri	(123.897)	11	123.897			
5. Noter harc ve tasdik ücretleri						
6. Fon yönetim ücretleri	(4.578.110)	5	4.578.110			
7. Denetim ücretleri	(25.239)	7	25.239			
8. Katılma belgesi bakım giderleri						
9. Vergi, ceza, harc vb. Giderler						
10. Tahvil ve bono taşıy giderleri						
11. Saklama giderleri	(21.560)	6	21.560			
12. Diğer giderler	(41.589)	8-9-10	41.589			
13.BPP Komisyonu	(80.250)	11	80.250			
Fon gelir (gider) farkı	16.727.913					

* Fon'un 2012 yılı gelir tablosunda yer almayan 8,958,294 TL tutarındaki, Katılma belgeleri değer artış / azalış tutarı 2013 yılında yapılan düzenleme ile gelir tablosunda sınıflandırılmaya başlanmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda,

- 1- Sınıflama ile borçlanma senetleri faizleri hesabındaki 610,594 TL ile kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 5,493,506 TL'lik tutar ile Diğer Menkul Kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 3,331,946 TL'lik tutar faiz gelirleri hesabına,
- 2- Sınıflama ile Hisse senetleri kar payı hesabındaki 792,210 TL'lik tutar Temettü gelirleri hesabına
- 3- Sınıflama ile hisse senetleri satış karları hesabındaki 2,553,602 TL, kamu kesimi menkul kıymet satış karları hesabındaki 5,177 TL, hisse senetleri satış zararları hesabındaki 264,280TL, kamu kesimi menkul kıymet satış zararları hesabındaki 9,745TL, gerçekleşen değer artışları hesabındaki 14,263,090 TL, gerçekleşen değer azalışları hesabındaki 1,127,890TL'lik tutar ve diğer menkul kıymet satış zararları hesabındaki 4,040,943 TL'lik tutar finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar hesabına,
- 4- Sınıflama ile diğer gelirler hesabındaki 276 TL'lik tutar esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına,
- 5- Sınıflama ile Fon Yönetim ücretleri hesabındaki 4,578, 110 TL'lik tutar Yönetim ücretleri hesabına,
- 6- Sınıflama ile Saklama giderleri hesabındaki 21,560 TL'lik tutar Saklama ücretleri hesabına
- 7- Sınıflama ile Denetim ücretleri hesabındaki 25,239 TL'lik tutar Denetim ücretleri hesabına
- 8- Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 40,874 TL, Kurul ücretleri hesabına,
- 9- Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 645 TL, komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,
- 10- Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 50 TL, esas faaliyetlerden diğer giderleri hesabına,
- 11- Sınıflama ile aracılık komisyonu giderleri hesabındaki 123,897 TL ile BPP komisyonu hesabındaki 89,250 TL'lik tutar komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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)

Varlıklar	1 Ocak 2012	Sınıflama No	Sınıflama (+)	Sınıflama (-)	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler					Nakit ve Nakit Benzerleri	2,316,621
Katma	2,316,621	1	2,316,621		Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	1,013,915
Bankalar					Tara Repo Alacakları	160,000
Diğer hazır değerler					Takas Alacakları	9,250
Menkul kıymetler					Diğer Alacaklar	110,224,586
Hisse senetleri	24,061,510	2	24,061,510		Finansal Varlıklar	14,746,976
Özel kesim borçlanma senetleri	7,073,216	2	7,073,216		Teminata Verilen Finansal Varlıklar	
Kamu kesim borçlanma senetleri	79,099,860	2	79,099,860		Diğer Varlıklar	
Diğer menkul kıymetler	14,746,976	4	14,746,976		Toplam Varlıklar (A)	14,746,976
Alacaklar	160,250	7	160,250		Yükümlülükler	
Diğer varlıklar	1,013,915	6	1,013,915		Repo Borçları	
Varlıklar toplamı	122,671,348				Takas Borçları	(271,151)
Borçlar					Krediler	
Banka avansları	602,944				Finansal Yükümlülükler	
Banka kredileri					Diğer Borçlar	(411,193)
Fon yönetimi ücretleri	395,210	3	395,210		Toplam Yükümlülükler (Toplam Değerli Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(682,344)
Hisse senedi alım borçları	271,151	5	271,151		Toplam Değerli Net Varlık Değeri (A-B)	127,769,004
Diğer borçlar	15,983	3	15,983			
Borçlar toplamı	692,344					
Net varlıklar toplamı	127,769,004					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	93,328,587					
Katılma belgeler değeri artışı/(azalış)	3,576,055					
Fon gelir (gider) farkı	30,884,362					
- Cad yıl fon gelir (gider) farkı	3,526,627					
- Geçmiş yıllar fon gelir (gider) farkı	27,357,735					
Fon toplam değeri	127,769,004					

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 2,316,621 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- 2- Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 7,076,216 TL'lik tutar ile kamu kesim borçlanma senetleri hesabındaki 79,099,860 TL'lik tutar ile hisse senetleri hesabındaki 24,061,510 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- 3- Sınıflama ile fon yönetimi ücretleri hesabındaki 395,210 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 15,983 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- 4- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 14,746,976 TL'lik tutar Diğer varlıklar hesabına,
- 5- Sınıflama ile hisse senedi alım borçları hesabındaki 271,151 TL'lik tutar katılma belgeler borçları hesabına,
- 6- Sınıflama ile diğer varlıklar hesabındaki 1,013,915 TL'lik tutar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabına
- 7- Sınıflama ile alacaklar hesabındaki 160,000 TL'lik tutar takas alacakları hesabına, 9,250 TL'lik tutar diğer alacaklar hesabına

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 hesap dönemine
ait fiyat raporu



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.
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 EMEKLİLİK A.Ş.
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. 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. 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.
Emek Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Terhif Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Mevki	Kıymet	İhçacı Kurum	Vade Tarihi	Mevki Tanımı	Nominal Faz Oranı	Faz Odeme Sayısı	Nominal Deger/ Karşil Sıvısı	Birim Alıp Fiyat	Satın Alıp Tarihi	İç Iskontö Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	
A.HİSSE SENEDİ		AKBNK		AKBNK			40.000	6.04	27/12/2013			6.70		269.000	0.40%	0.11%	
		AKSEN		AKSEN			1.845.000	3.52	13/11/2013			2.58		4.760.100	7.06%	1.90%	
		ASYAB		ASYAB			1.750.000	1.95	09/10/2013			1.45		2.537.500	3.75%	1.01%	
		HALKB		HALKB			955.000	14.49	27/12/2013			12.15		11.003.250	17.17%	4.69%	
		ISCTR		ISCTR			3.160.001	5.90	27/12/2013			4.65		14.694.003	21.74%	5.66%	
		ISFIN		ISFIN			6.590.203	0.86	32/02/2013			0.96		6.317.053	9.35%	2.55%	
		ISMEJ		ISMEJ			1.202.613	1.40	14/10/2013			1.28		1.539.344	2.28%	0.61%	
		RYGYO		RYGYO			770.021	0.65	17/10/2012			0.41		316.078	0.47%	0.13%	
		TOELL		TOELL			1.350.000	10.65	12/11/2013			11.35		22.132.500	32.75%	9.02%	
		YAKBN		YAKBN			893.000	4.49	27/12/2013			3.82		3.411.260	5.05%	1.36%	
							19.145.757							67.579.007		20.94%	
	GRUP TOPLAMI B.BORÇLANMA SENELERİ DEVLET TAHVİLİ		T.C.	05/03/2014	TRT090314T14	4.50%	2	63.000.000	103.27	24/09/2013	2.30%		103.07		64.935.422	44.04%	25.80%
			T.C.	05/03/2014	TRT050314T14	4.50%	2	2.000.000	104.58	05/09/2013	8.30%		103.07		2.087.442	1.40%	0.62%
			T.C.	08/04/2014	TRT090414T19	0.00%	0	65.000.000	94.84	23/03/2013	8.85%				56.995.864	45.44%	26.71%
		T.C.	11/06/2014	TRT110614T13	0.00%	0	10.000.000	95.04	15/05/2013	8.63%				34.016.204	29.07%	13.56%	
		T.C.	19/11/2014	TRT191114T18	0.00%	0	30.000.000	91.06	23/10/2013	9.67%				9.633.534	6.53%	3.84%	
		T.C.	11/02/2015	TRT110215T16	3.01%	2	6.000.000	128.42	29/07/2012	0.04%				27.654.391	18.76%	11.02%	
		T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	2.27%	4	900.000	100.90	19/01/2010	0.84%				8.225.748	5.98%	3.28%	
							146.709.000							933.357	0.63%	0.37%	
														147.450.000		56.70%	
ARA GRUP TOPLAMI ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ			Eroçli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	11/09/2015	TRSERGL31517	5.35%	2	2.500.000	100.00	13/03/2013	2.79%		102.76	1	2.589.113	43.60%	1.02%
		Lınak Yatırım Enerji Üretimi ve İşletme Hizmetleri A.Ş.	19/02/2015	TRSLYEL21515	5.88%	2	1.504.842	100.00	21/02/2013	7.78%		104.28	1	1.589.040	26.57%	0.63%	
		PAK PEN TİC.A.Ş.	02/05/2015	TRSPKPB61517	3.19%	4	340.000	100.00	04/09/2013	4.80%		100.52	1	341.792	5.73%	0.14%	
		FCNESANS HOLDING	18/12/2015	TRSRNSHA1514	1.02%	12	1.430.000	100.00	20/12/2012	1.56%		99.72	1	1.428.045	24.15%	0.57%	
ARA GRUP TOPLAMI						5.774.842							5.905.000		2.35%		
GRUP TOPLAMI						152.474.642							153.356.078		61.10%		

İNG Emeklilik A.Ş.
Emek Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Mevcut Kıymet	İhtiyaç Kategorisi	Vade Tarihi	Konkret Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Döner/Konkret Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
	ADESE		ADESE			163,000	4.93	08/11/2012			5.03		320,892	1.63%	0.48%
	AKSA		AKSA			775,000	4.38	14/11/2012			5.14		3,983,500	7.04%	2.06%
	ALARK		ALARK			1	3.48	10/09/2011			5.17		5	0.00%	0.00%
	ANSGR		ANSGR			2,184,000	0.89	19/11/2012			1.15		2,511,600	4.44%	1.30%
	ASYAB		ASYAB			1,900,000	2.00	12/11/2012			2.21		4,199,000	7.42%	2.17%
	ECZYT		ECZYT			1	2.33	07/11/2012			6.33		5	0.00%	0.00%
	ENKAI		ENKAI			701,000	4.69	12/11/2012			5.29		3,703,002	6.54%	1.91%
	EREGL		EREGL			0	2.37	16/04/2012			2.45		0	0.00%	0.00%
	PALKB		HALKB			485,000	15.10	2/11/2012			17.57		2,994,350	4.13%	1.20%
	ISCTR		ISCTR			375,001	5.70	13/11/2012			6.18		2,317,504	4.10%	1.20%
	ISFIN		ISFIN			5,000,000	0.93	13/11/2012			1.02		5,100,000	9.01%	2.64%
	KRDMD		KRDMD			1,100,000	0.81	25/05/2012			1.27		1,397,000	2.47%	0.72%
	RYGYO		RYGYO			675,000	0.74	1/10/2012			0.71		479,250	0.85%	0.25%
	TGELL		TGELL			1,100,000	9.30	20/12/2012			11.52		12,673,000	22.30%	6.55%
	TIKOM		TIKOM			719,800	6.56	2/11/2012			6.91		4,973,956	8.73%	2.57%
	VAKBN		VAKBN			1,375,000	4.45	25/12/2012			4.61		6,338,750	11.20%	3.28%
						12,541,303							50,590,315		29.25%
GRUP TOPLAMI															
B BORCLANMA															
SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
	T.C.	20/02/2013	TRT200213125	0.00%	0	5,000,000	99.16	28/12/2012	5.93%		59.21		4,980,683	4.75%	2.56%
	T.C.	20/03/2013	TRT200313116	0.00%	0	20,000,000	92.00	08/08/2012	5.99%		58.77		19,753,144	18.91%	10.21%
	T.C.	15/05/2013	TRT150513111	0.00%	0	33,000,000	90.63	10/03/2012	6.22%		97.81		32,277,028	30.90%	16.69%
	T.C.	15/05/2013	TRT150513111	0.00%	0	2,000,000	89.18	26/06/2012	6.22%		97.81		1,956,183	1.87%	1.01%
	T.C.	1/02/2013	TRT110213111	0.00%	0	35,000,000							34,233,210	32.78%	17.69%
	T.C.	1/02/2013	TRT110213116	2.81%	2	38,000,000	93.51	27/12/2012	6.34%		95.83		36,414,697	34.86%	18.82%
	T.C.	04/01/2017	TRT040117114	1.89%	4	6,000,000	128.42	23/07/2012	0.00%		136.21		8,172,561	7.82%	4.22%
						900,000	100.90	13/07/2010	0.97%		101.22		911,019	0.87%	0.47%
ARA GRUP TOPLAMI						104,900,000						104,445,313		53.89%	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL															
	RONESANS HOLDING	18/12/2015	TRRSNSHA1514	0.79%	12	1,430,000	100.00	20/12/2012	0.15%		101.74	1	1,454,919	39.98%	0.75%
	RONESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	25/07/2013	TRRSRG71318	2.44%	4	2,190,000	100.00	28/07/2011	2.88%		102.54	1	2,184,039	60.92%	1.13%
ARA GRUP TOPLAMI						3,560,000							3,050,950		1.80%
GRUP TOPLAMI						108,460,000							108,094,271		55.65%

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

İsimli Sembol	İhracat Kurumu	Vade Tarihi	Menkul İşlem	Nominal Fazl Ödeme Oranı	Faz Ödeme Sayısı	Nominal Depozit Kontrol Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Türü	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
F.TERS															
REPO															
TERS REPO-DT															
GRUP TOPLAMI															
G.KATILIM															
HESABI															
MEVDUAT															
VADELİ TL															
MEVDUATI															
VADELİ İSBANKRASI															
VADELİ TÜRK EKONOMİK															
BANKASI															
VADELİ GARANTİ															
VADELİ AKBANK															
GRUP TOPLAMI															
KBORSA PARA															
PIYASASI															
BPP															
GRUP TOPLAMI															
M.TEMİNAT															
İŞLEMLERİ															
FON															
PORTFÖY															
DEĞERİ															
VOB															
SÖZLEŞMESİ															
Kısa Pozisyon															
TOPLAM															
GRUP TOPLAMI															

İNG Emeklilik A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
1 Ocak 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Mevki	Kıymet	İhtisap Kurumu	Vade Tarihi	Mevki Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Menkul Değer	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ																
		AKSA		AKSA			575.000	4,30	29/12/2011			4,43		2.547.250	10,59%	2,00%
		ALARK		ALARK			575.001	3,48	10/08/2011			3,03		1.742.253	7,24%	1,37%
		ANSGR		ANSGR			2.300.000	0,55	29/11/2011			0,79		1.817.000	7,55%	1,43%
		ECZYT		ECZYT			1	2,38	07/11/2009			4,10		3	0,00%	0,00%
		ENKAT		ENKAT			0	4,61	17/10/2011			4,37		2	0,00%	0,00%
		ISCTR		ISCTR			1	4,22	10/09/2011			3,32		2	0,00%	0,00%
		KRDMD		KRDMD			6.000.000	0,75	23/12/2011			0,75		4.300.000	18,70%	5,54%
		SAHOL		SAHOL			1.250.000	6,14	15/12/2011			5,47		6.837.500	28,42%	5,87%
		SAHOL		SAHOL			40	5,42	30/12/2011			5,47		219	0,00%	0,00%
		SAHOL		SAHOL			103	5,42	30/12/2011			5,47		563	0,00%	0,00%
		SAHOL		SAHOL			500	5,42	30/12/2011			5,47		2.795	0,01%	0,00%
		SAHOL		SAHOL			933	5,42	30/12/2011			5,47		5.104	0,02%	0,00%
		SAHOL		SAHOL			1.000	5,42	30/12/2011			5,47		5.470	0,02%	0,00%
		SAHOL		SAHOL			1.612	5,42	30/12/2011			5,47		5.470	0,02%	0,00%
		SAHOL		SAHOL			4.522	5,42	30/12/2011			5,47		24.735	0,10%	0,02%
		SAHOL		SAHOL			5.802	5,42	30/12/2011			5,47		32.254	0,13%	0,03%
		SAHOL		SAHOL			10.921	5,42	30/12/2011			5,47		56.456	0,23%	0,04%
		SAHOL		SAHOL			12.000	5,42	30/12/2011			5,47		65.640	0,27%	0,05%
		SAHOL		SAHOL			12.067	5,42	30/12/2011			5,47		66.006	0,27%	0,05%
		SAHOL		SAHOL			1.300.000	0	09/12/2010			8,91		7.111.000	29,55%	5,59%
		TOELL		TOELL			2.800.000	3,01	15/12/2011			2,44		6.344.000	26,37%	4,98%
		YAKEN		YAKEN			13.950.003							24.051.510		19,30%
GRUP TOPLAMI																
B.BORÇLANMA SENETLERİ																
DEVLET TAHVİLİ																
		T.C.	25/01/2012	TRT250112T14	0,00%	0	2.000.000	97,96	12/10/2011	10,54%		99,34		1.986.970	2,51%	1,56%
		T.C.	15/02/2012	TRT150212T15	7,45%	2	10.000.000	110,84	17/08/2011	65,73%		154,35		15.485.110	19,52%	12,13%
		T.C.	25/04/2012	TRT250412T11	0,00%	0	42.000.000	92,42	28/10/2011	10,96%		96,78		40.645.563	51,89%	31,83%
		T.C.	08/08/2012	TRT080812T28	0,00%	0	15.000.000	93,40	17/10/2011	11,28%		93,76		14.084.135	17,78%	11,05%
		T.C.	15/05/2013	TRT150513T11	0,00%	0	7.000.000	95,41	04/11/2011	11,07%		95,60		6.061.968	7,65%	4,76%
		T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	2,05%	4	900.000	100,90	13/01/2010	1,11%		99,58		895.194	1,13%	0,70%
ARA GRUP TOPLAMI							76.909.000							79.009.000		62,14%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL																
BOYNER BÜYÜK			16/08/2012	TRSCRS181210	3,14%	4	2.800.000	100,00	19/08/2010	6,29%		102,13	1	2.959.648	40,48%	2,25%
MACAZACILIK A.Ş.																
LIDER FAKTORİNG			08/06/2012	TRSLDFK61216	6,47%	2	2.000.000	101,39	24/12/2010	30,33%		100,80	1	2.015.963	28,50%	1,58%
HİZMETLERİ A.Ş.																
RONESANS GAYRİMENKUL			25/07/2013	TRRSRG71318	3,00%	4	2.130.000	100,00	28/07/2011	0,62%		103,17	1	2.197.585	31,07%	1,73%
YATIRIM A.Ş.																
ARA GRUP TOPLAMI							6.839.000							7.073.216		5,56%
GRUP TOPLAMI							83.830.000							86.163.076		67,69%

ING Emeklilik A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
1 Ocak 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kaynak	İhracat Kurumu	Vade Tarihi	Maniut Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/ Kontrol Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Likonö Oranı	Rapor Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
F.TERS															
REPO															
H.VADELİ															
MEVDUAT															
VADELİ TL															
MEVDUATI															
GRUP TOPLAMI		25/01/2012		11.00%		2.300.000	100.00	12/12/2011	0.00%		100.00		2.313.863	100.00%	1.82%
İ.KYMETLİ						2.300.000							2.313.363		1.32%
WADEN															
J.YARIBANCI															
TANAVL															
K.BORSA PARA															
PIYASASI															
BPP															
		02/01/2012		10.40%		798.640	100.000.00	30/12/2011	10.95%		100.057.77		798.426	5.01%	0.58%
		02/01/2012		11.20%		4.003.733	100.000.00	30/12/2011	11.85%		100.062.21		4.002.489	27.14%	3.14%
		02/01/2012		10.95%		2.491.271	100.000.00	30/12/2011	11.57%		100.060.92		2.490.514	16.80%	1.90%
		02/01/2012		10.90%		7.517.822	100.000.00	30/12/2011	11.51%		100.060.95		7.515.546	50.98%	5.90%
						14.751.467							14.749.976		11.59%
GRUP TOPLAMI										0					
M.TEMİNAT															
İŞLEMLERİ															
FON															
PORTFÖY															
DEĞERİ															
VOB						114.231.470							127.205.425		
SÖZLEŞMESİ															
Kısa Pozisyon		29/02/2012	11TF-120300212			100	64.04	21/12/2011			62.35	1	623.500		
TOPLAMI						100							623.500		
GRUP TOPLAMI						100							623.500		0.49%

ING Emeklilik A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(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 %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	250,853,873		100.18%	193,479,791		100.24%	127,285,425		99.61%
B. HAZIR DEĞERLER	1,545		0.00%	2,215		0.00%	1,025,924		0.80%
a) Kasa	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
b) Bankalar	1,545	100.00%	0.00%	2,215	100.00%	0.00%	1,025,924	100.00%	0.80%
f) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	-	0.00%	0.00%	1,421,663	62,600.43%	0.72%	-	99.73%	0.79%
c) Diğer Hazır Değerler	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	22,143		0.01%	-		0.00%	160,000		0.13%
a) Takastan Alacaklar T1	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
b) Takastan Alacaklar T2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	160,000	100.00%	0.13%
c) Takastan BPP Alacakları	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	22,143	100.00%	0.01%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
D. DİĞER VARLIKLAR	-		0.00%	-		0.00%	-		0.00%
E. BORÇLAR	(474,586)		(0.19%)	(456,068)		(0.24%)	(682,344)		(0.53%)
a) Takasa Borçlar T1	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
b) Takasa Borçlar T2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	(271,000)	39.72%	(0.21%)
c) Yönetim Ücreti	(456,968)	96.29%	(0.18%)	(428,114)	93.87%	(0.22%)	(395,210)	57.92%	(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	(17,628)	0.04%	(0.01%)	(27,954)	6.13%	(0.01%)	(16,134)	0.02%	(0.01%)
i) Denetim Ücreti	(6,986)	1.47%	0.00%	(7,867)	1.72%	0.00%	(8,675)	1.27%	(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	(7,651)	0.01%	0.00%	(17,918)	3.93%	(0.01%)	(5,520)	0.00%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	(2,915)	0.61%	0.00%	(2,097)	0.46%	0.00%	(1,692)	0.25%	0.00%
vi) Diğer	(76)	0.02%	0.00%	(73)	0.02%	0.00%	(246)	0.04%	0.00%
Fon toplam değeri	250,402,954			194,447,601			127,789,005		

ING Emeklilik Anonim Şirketi
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.
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
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
varlıkların saklanması ile ilgili rapor**

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

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi 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
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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



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
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi 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 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 Frost & Young Global Limited


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Baş Denetçi

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye