

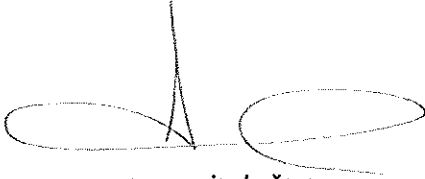
28 Nisan 2014

ING Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu Sorumluluk Beyanı

ING Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2013 - 31.12.2013 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonları'na ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

- Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,
- Görev ve sorumluluk alanımda sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,
- Görev ve sorumluluk alanımda sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine/ ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederim.



Emine SEBİLCİOĞLU
Fon Kurulu Başkanı



Sema DOLAŞOĞLU
Fon Müdürü

ING Emeklilik A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları

Standart Emeklilik Yatırım Fonu

(eski adıyla ING Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu)

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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	7-33



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
ŞTMM 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
Meris No: 0-4350-3032-6000017

ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fon Kurulu'na

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski adıyla ING Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'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 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

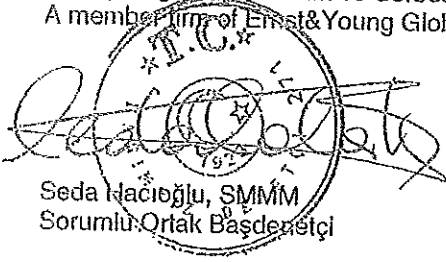
Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Standart 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'na 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

Istanbul, 28 Nisan 2014

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlarına Araçları Standart 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	13,554,312	10,629,627	4,061,356
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları	20	-	11,501,575	4,002,264
Takas Alacakları	5	-	-	28,200
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,12,20	156,562,559	110,429,714	68,930,283
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		170,116,871	132,560,916	77,022,103
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	(54,529)
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	20	(281,009)	(208,595)	(127,995)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(281,009)	(208,595)	(182,524)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		169,835,862	132,352,322	76,839,580
		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)		169,835,862	132,352,322	76,839,580
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		169,835,862	132,352,322	76,839,580

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standartı Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak-31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	13	9,858,879	5,323,339
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	2.602.346	6.769.774
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(7.997.747)	1.079.738
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	20,082	-
Esas Faaliyet Gelirleri		4,483,540	13,172,850
Yönelim Ücretleri		(3,039,508)	(1,901,038)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(24,354)	(17,460)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(18,973)	(15,437)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(20,628)	(44,256)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(48,819)	(40,649)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9,14	(20,091)	(92)
Esas Faaliyet Giderleri		(3,172,371)	(2,018,932)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		1,311,170	11,153,918
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		1,311,170	11,153,918
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		1,311,170	11,153,918

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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	132,352,322	76,839,580	62,839,601
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		1,311,170	11,153,918	3,405,432
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		118,368,344	79,318,224	45,052,558
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(82,195,974)	(34,989,400)	(24,458,011)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	169,835,862	132,352,322	76,839,580

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		9,003	6,512,280
Net Dönem Karı/Zararı		1,311,170	11,153,918
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		(5,921,830)	(9,384,036)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13	(9,858,879)	(5,323,339)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		3,937,049	(4,060,698)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(41,411,586)	(44,939,764)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		8,585,892	(7,527,102)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		72,415	26,071
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(50,069,893)	(37,438,733)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		9,858,879	5,323,339
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz		9,858,879	5,323,339
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		36,172,370	44,358,824
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		118,368,344	79,348,224
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(82,195,974)	(34,989,400)
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)		9,003	6,512,280
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		10,529,611	4,017,331
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		10,538,613	10,529,611

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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.Kamu Borçlanma Araçları Standart Fonu 29 Temmuz 2005 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 10,000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) almış olduğu izin uyarınca 24 Ekim 2005 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0.010581 TL'den halka arz etmiştir. Fon, iç tüzüğünde belirtildiği üzere süresizdir.

Oyak Emeklilik A.Ş. 4 Aralık 2008 tarihinde ING Grup tarafından satın alınmıştır. Satış işleminin ardından 26 Aralık 2008 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na Oyak Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonların iç tüzük, izahname ve tanıtım formlarında kurucu unvanın ING Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmesi hususunda başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurucu unvan değişikliğini 22 Ocak 2009 tarihinde onaylamasının ardından 2 Şubat 2009 tarihinden itibaren Oyak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEG fon kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

ING Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük ve izahname değişikliğinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26 Nisan 2013 tarihinde onaylamasının ardından 30 Nisan 2013 tarihinden itibaren ING Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Fonu unvanı ve IEB fon kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

ING Emeklilik ile ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (ING Portföy) arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi ING Portföy tarafından yapılmaktadır.

Fon'un yönetim stratejisi

Fonun amacı; düşük risk içeren yerli borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda yüksek getiri sağlamaktır. Fon portföyünün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı'na ihraç edilen TL cinsi borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşturulur. Fonun risk yapısının kontrolü amacıyla fon portföyüne dahil yatırım araçları arasında çeşitlendirmeye gidilir. Piyasa koşullarına bağlı olarak gerekli görülen durumlarda, kamu borçlanma araçlarının ağırlıklarının artırılıp azaltılması suretiyle, %40'ı aşmamak üzere TL cinsinden mevduat ve katılma hesabına, ters repo işlemlerine, Takasbank para piyasası işlemlerine, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına, Kurul kaydında bulunan kira sertifikalarına ya da BIST 100 endeksindeki veya BIST Katılım endeksindeki ortaklık paylarına yatırım yapılarak fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulacaktır. Fon, portföyüne tüm vadelerdeki özel sektör ve kamu borçlanma senetlerini dahil eder.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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

o Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standardın Fon'un mali durumu ve performansı etkisi ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir.

TFRS'deki iyileştirmeler

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar
TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum
TMS 34 Finansal Raporlama
TMS 34 Ara Dönem Raporlaması

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 uygulanmaya 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
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

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

UFRS'ndeki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gerekçeleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:
UFRS 3 İşletme Birleşmeleri
UFRS 8 Faaliyet Bölümleri
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması
UFRS 3 İşletme Birleşmeleri
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri
UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
UFRS 14 – Regülasyona Tabi Ertelenen Hesaplara İlişkin Geçici Standart

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 yayınlamıştır. "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 İştrak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

(ii) Kredi ve alacaklar

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

(iii) Diğer finansal borçlar:

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü:

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 (İç 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 itibariyle 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 ifa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 olduğu 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 iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Vergi

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

Katılma payları

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem 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.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo- ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

D) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	10,538,613	10,529,611	4,017,331
Borsa Para Piyasası	3,015,699	100,016	44,025
Toplam	13,554,313	10,629,627	4,061,356

İlişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar			
ING Bank A.Ş. – Vadesiz	1,662	3,145	2,413
Toplam	1,662	3,145	2,413

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ödenecek fon yönetim ücreti	267,646	189,516	114,749
Ödenecek denetim ücreti	5,311	4,758	4,463
Saklama komisyonu ücreti	2,666	1,920	1,220
Kurul kayıt ücreti	5,353	12,371	7,535
Diğer	33	30	28
	281,009	208,595	127,995

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü ING Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fon, ING Portföy Yönetimi A.Ş.'ye yönetimi ve temsil için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam 0,0000502'si (yüzbindebeşyüzonbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Fon tarafından ING Emeklilik A.Ş.'ye ödenmektedir.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Özel sektör tahvili	8,182,867	10,031,936	6,069,378
Hisse senetleri	4,942,996	2,163,030	748,275
Devlet tahvili	143,436,696	98,234,748	62,112,630
Dönem sonu	156,562,559	110,429,714	68,930,283

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (31 Aralık 2013)
Özel sektör tahvili	8,041,700	8,182,866	8,182,866
Hisse Senedi	5,884,507	4,942,996	4,942,996
Devlet Tahvili	146,610,353	143,436,696	143,436,696
Dönem sonu	160,536,560	156,562,559	156,562,559

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (31 Aralık 2012)
Özel sektör tahvili	9,763,468	10,031,936	10,031,936
Hisse Senedi	2,033,460	2,163,030	2,163,030
Devlet Tahvili	94,603,469	98,234,748	98,234,748
Dönem sonu	106,400,397	110,429,714	110,429,714

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

6. Finansal Yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri (1 Ocak 2012)
Özel sektör tahvili	6,000,797	6,069,378	6,069,378
Hisse Senedi	740,050	748,275	748,275
Devlet Tahvili	59,228,629	62,112,630	62,112,630
Dönem sonu	65,969,476	68,930,283	68,930,283

7. Borçlanma Maliyetleri

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

8. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

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

9. Niteliklerine göre giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Takas saklama komisyonu gideri	24,354	17,460
Yönetim ücreti gideri	3,039,508	1,901,038
Denetim ücreti gideri	18,974	15,437
Kurul kayıt ücreti	20,626	44,256
BPP komisyonu gideri	9,389	2,707
SGMK komisyonu gideri	5,849	9,563
Repo komisyonu gideri	13,259	24,772
Tescil ve ilan giderleri	531	-
Diğer giderler	39,880	3,699
Toplam	3,172,371	2,018,932

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
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Fon toplam değeri (TL)	169,835,862	132,352,322
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	6,555,209,800	5,178,413,245
Birim pay değeri (TL)	0.026005	0.025558
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	37,483,540	55,512,742
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	6,395,366,002	4,259,218,867
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.005861	0.013034

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	5,178,413,245	3,351,747,299
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	4,559,858,252	3,257,591,320
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(3,183,061,697)	(1,430,925,374)
Toplam	6,555,209,800	5,178,413,245

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 169,835,862 TL (31 Aralık 2012 – 132,352,322 TL) (1 Ocak 2012 – 76,839,580 TL) tutarındaki fon toplamdeğerleri fon'un fiyat raporundaki net varlık değeri 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	949,436	837,534
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	8,201,163	3,983,721
Vadeli Mevduat	701,550	502,084
Takasbank VOB Nema Falzi	6,731	-
	9,858,880	5,323,339
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	1,058,310	66,424
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	113,315	25,669
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	225,101	418,473
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	856,428	5,823,638
Ters repo gerçekleşen değer artışları	186,521	394,758
Borsa para piyasası gerçekleşen değer artışları	102,914	40,812
Vadeli İşlemler Sözleşme Giderleri	59,757	-
	2,602,346	6,769,774
Toplam	12,461,226	12,093,113

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 20,062-TL'dir. (31 Aralık 2012 – Yoktur). Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında ise 20,091 TL (31 Aralık 2012 - 92 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 ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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
Finansal araçlar			
Finansal varlıklar	151,619,562	108,266,684	68,182,008

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)			
%5	7,580,978	5,413,334	3,409,100
(%5)	7,580,978	5,413,334	3,409,100

Fiyat riski

Fiyat riski

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)			
%5	247,149	108,151	37,414
(%5)	247,149	108,151	37,414

Fon, yatırım portföyündeki hisse senedi ve altın fiyatlarındaki değişim riskine maruzdur. Fon'un politikası portföyündeki hisse senedi ve altın yatırımlarını %0 ile %20 arasında tutmaktır. Fon ayrıca herhangi bir hisse senedine yatırım portföyünün net varlık değerinin %20 den fazlasını yatırmamaktadır. Fon'un hisse senedi yatırımları borsada işlem gören hisseler olup BIST- 100 İndeksine dahildir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, gösterge endeksler /fiyatlar %5 artsa veya azalsaydı diğer tüm değişkenler sabit kalmak kaydıyla Fon'un net varlık değeri yaklaşık 247,149 TL artar/azalır. (31 Aralık 2012 - 108,151 TL)

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 13,554,313 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

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

							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	6,536,320	7,016,330	-	-	-	1,662	13,554,312	
Finansal yatırımlar	-	25,768,026	34,277,755	70,364,638	21,209,144	4,942,996	166,562,559	
Teminata verilen nakit	-	-	-	-	-	-	-	
Ters repo alacakları	-	-	-	-	-	-	-	
Toplam varlıklar	6,536,320	32,784,355	34,277,755	70,364,638	21,209,144	4,944,658	170,116,871	
Diğer borçlar	(281,009)	-	-	-	-	-	(281,009)	
Toplam kaynaklar	(281,009)	-	-	-	-	-	(281,009)	
Net likidite fazlası/(açığı)	6,255,311	32,784,355	34,277,755	70,364,638	21,209,144	4,944,658	169,835,862	

							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	3,607,261	7,019,221	-	-	-	3,145	10,629,627	
Finansal yatırımlar	-	4,960,683	55,492,629	45,275,275	2,538,097	2,163,030	110,429,714	
Teminata verilen nakit	-	-	-	-	-	-	-	
Ters repo alacakları	11,501,575	-	-	-	-	-	11,501,575	
Toplam varlıklar	15,108,836	11,979,904	55,492,629	45,275,275	2,538,097	2,166,175	132,560,916	
Diğer borçlar	(208,595)	-	-	-	-	-	(208,595)	
Toplam kaynaklar	(208,595)	-	-	-	-	-	(208,595)	
Net likidite fazlası/(açığı)	14,900,241	11,979,904	55,492,629	45,275,275	2,538,097	2,166,175	132,352,321	

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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	4,058,943	-	-	-	-	2,413	4,061,356
Finansal yatırımlar	-	16,978,622	37,162,698	14,040,688	-	748,276	68,930,283
Teminata verilen nakit	-	-	-	-	-	-	-
Ters repo alacakları	4,002,264	-	-	-	-	-	4,002,264
Takas alacakları	28,200	-	-	-	-	-	28,200
Toplam varlıklar	8,089,407	16,978,621	37,162,698	14,040,688	-	750,688	76,022,103
Takasa Borçlar	(54,529)	-	-	-	-	-	(54,529)
Diğer borçlar	(127,995)	-	-	-	-	-	(127,995)
Toplam kaynaklar	(182,524)	-	-	-	-	-	(182,524)
Net likidite fazlası/(açığı)	7,906,783	16,978,621	37,162,698	14,040,688	-	750,688	76,839,580

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar ilişkili taraf	Diğer taraf	Carî hesap bakıyesel (*)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	156,562,559	13,554,312
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	156,562,559	13,554,312
B. Koşulları yeniden değerlendirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değerleri	-	-	-	-	-
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 güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo bakiyesi (*)
31 Aralık 2012	-	-	-	-	110,429,714	11,501,575
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	110,429,714	11,501,575
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış 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 değer değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo bakiyesi (*)
1 Ocak 2012	-	-	28,200	-	68,930,283	4,002,264
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	28,200	-	68,930,283	4,002,264
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	28,200	-	-	-
- Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış 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 değer değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamı Borçlanma Araçları Standartı Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	151,619,563	-	-	151,619,563
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	4,942,996	-	-	4,942,996
Toplam finansal varlıklar	156,562,559	-	-	156,562,559

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	108,266,684	-	-	108,266,684
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	2,163,030	-	-	2,163,030
Toplam finansal varlıklar	110,429,714	-	-	110,429,714

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	68,182,008	-	-	68,182,008
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	748,275	-	-	748,275
Toplam finansal varlıklar	68,930,283	-	-	68,930,283

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 No	Sınıflama (C)	Sınıflama (+)	31 Aralık 2012
Hazır değerler	10,529,610				
Kasa	10,529,610	1	10,529,610	10,529,610	10,529,610
Bankalar	122,891,306				
Diğer hazır değerler	2,163,020				
Menkul kıymetler	10,031,935	2	2,163,020	11,501,575	11,501,575
Hisse senetleri	98,234,749	2	10,031,935		
Özel kefilim borçlanma senetleri	11,691,591	3-5	98,234,749	110,429,714	110,429,714
Kamu kesimi borçlanma senetleri			11,691,591		
Diğer menkul kıymetler					
Alacaklar					
Diğer varlıklar					
Varlıklar toplamı	132,560,916				
Borçlar					
Banka mevazaları					
Banka kredileri					
Fon yönetimi ücretleri	(189,516)	4	189,516	(208,595)	(208,595)
Hisse senetli alım borçları	(19,076)	4	19,076		(208,595)
Diğer borçlar					
Borçlar toplamı	(208,594)				
Net varlıklar toplamı	132,352,322				
Fon toplam değeri					
Katılma payları	108,492,967				
Katılma payları diğer artış/azalış	4,060,636				
Fon gelir (gider) farkı	21,798,659				
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	10,074,181				
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	11,724,478				
Fon toplam değeri	132,352,322				

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

1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 10,529,610 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 10,031,935 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 98,234,749 TL'lik tutar ile Hisse senetleri hesabındaki 2,163,030 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 11,501,575 TL'lik tutar Ters Repo Alacaklar hesabına,
4. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 189,516 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 19,076 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
5. Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 100,016 TL'lik tutar Diğer varlıklar hesabına,

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 (C)	Sınıflama (A)	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2012
I. Fon gelirleri	12.332.040					
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	5.323.330					5.323.330
1. Özöl keşim menkul kıymet faiz ve kar payları						
- Hisselerden elde edilen gelirler	837.534	1	837.534			
- Borçlanma araçları gelirleri	3.983.721	1	3.983.721			
2. Kamu keşim menkul kıymet faiz ve kar payları	502.084	1	502.084			
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	159.099				13.2	
B. Menkul kıymet satış kazançları	82.864	2	82.864			13.172.850
1. Özöl keşim menkul kıymet satış kazançları	80.226	2	80.226			(1.901.039)
- Hisselerden elde edilen kazançlar	2.568	2	2.568			
2. Kamu keşim menkul kıymet satış kazançları	50.220	2	50.220			
3. Diğer menkul kıymet satış kazançları	6.929.617	2				(17.490)
C. Gerçekleşen değer artışları						(15.437)
D. Diğer gelirler						
II. Fon giderleri	(2.307.859)					(44.256)
A. Menkul kıymet satış zararları	(40.902)					(40.649)
1. Özöl keşim menkul kıymet satış zararları	(16.441)					(92)
- Hisselerden elde edilen zararlar	(152)	2	152			
- Borçlanma araçları zararları	(16.289)	2	16.289			
2. Kamu keşim menkul kıymet satış zararları	(24.551)	2	24.551			(2.018.920)
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	(207.896)	2	207.896			11.159.918
B. Faiz giderleri						
1. Banka avans faizleri						
2. Banka kredi faizleri						
D. Diğer giderler	(2.018.931)					
1. İhracat izni ücretleri						
2. İlan giderleri						
3. Sigorta ücretleri						
4. Arz ve talep komisyonları giderleri	(37.435)	9	37.435			
5. Neşir harcı ve tesvik ücretleri						
6. Fon yönetim ücretleri	(1.901.038)	3	1.901.038			
7. Danışman ücretleri	(15.437)	5	15.437			
8. Katılma belgesi basım giderleri						
9. Verici, resim, harcı vb. giderler						
10. Tahvil ve borsa payı giderleri						
11. Saklama giderleri	(17.460)	4	17.460			
12. Diğer giderler	(44.855)	6-7-8	44.855			
13. BPP Komisyonu	(2.706)	9	2.706			
III. Fon gelir (gider) farkı	10.074.181					

* Fon'un 2012 yılı gelir tablosunda yer almayan 1,079,738 TL tutarındaki, Katılma belgeleri değer artış / azalış tutarı 2013 yılında yapılan düzenleme ile gelir tablosunda sınıflandırılmaya başlanmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 837,534 TL ile kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 3,983,721 TL'lik tutar ile Diğer Menkul Kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 502,084 TL'lik tutar faiz gelirleri hesabına,
 2. Sınıflama ile borçlanma senetleri satış karları hesabındaki 2,568 TL, kamu kesimi menkul kıymet satış karları hesabındaki 50,220 TL, Hisse senetleri satış karları hesabındaki 80,296 TL, borçlanma senetleri satış zararları hesabındaki 16,289 TL, kamu kesimi menkul kıymet satış zararları hesabındaki 24,551 TL, hisse senetleri satış zararları hesabındaki 152 TL, gerçekleşen değer artışları hesabındaki 6,925,617 TL, gerçekleşen değer azalışları hesabındaki 247,936 TL'lik tutar finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar hesabına,
 3. Sınıflama ile Fon Yönetim ücretleri hesabındaki 1,901,038 TL'lik tutar Yönetim ücretleri hesabına,
 4. Sınıflama ile Saklama giderleri hesabındaki 17,460 TL'lik tutar Saklama ücretleri hesabına
 5. Sınıflama ile Denetim ücretleri hesabındaki 15,437 TL'lik tutar Denetim ücretleri hesabına
 6. Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 44,256 TL, Kurul ücretleri hesabına,
 7. Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 508 TL, komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,
 8. Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 92 TL, esas faaliyetlerden diğer giderleri hesabına,
 9. Sınıflama ile aracılık komisyonu giderleri hesabındaki 37,435 TL ile BPP komisyonu hesabındaki 2,706 TL'lik tutar komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 (c)	Sınıflama (a)	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler					Nakit ve Nakit Benzerleri	4,017,331
Kasa	4,017,331	1	4,017,331		Teminatta Varılan Nakit ve Nakit Benzerleri	4,002,264
Bankalar					Tems Repo Alacakları	28,200
Diğer hazır değerler					Diğer Alacakları	
Menkul kıymetler	748,275	2	748,275		Finansal Varlıklar	68,030,233
Hisse senetleri	62,112,630	2	62,112,630		Teminatta Varılan Finansal Varlıklar	
Özel kredi borçlanma senetleri	6,059,378	2	6,059,378		Diğer Varlıklar	44,025
Kamu kesimi borçlanma senetleri	4,046,269	3-5	4,046,269		Toplam Varlıklar (A)	77,022,103
Diğer menkul kıymetler	28,200	6	28,200		Yükümlülükler	
Alacaklar					Repo Borçları	(54,529)
Diğer varlıklar					Takas Borçları	
Varlıklar toplamı	77,022,103				Krediler	
					Finansal Yükümlülükler	(128,704)
Borçlar					Diğer Borçlar	
Banka avansları					Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri Haric) (B)	(182,523)
Banka kredileri	114,749	4	114,749		Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	76,839,580
Fon yönetimi ücretleri	54,529	7	54,529			
Hisse senedi alım borçları	13,245	4	13,245			
Diğer borçlar						
Borçlar toplamı	182,523					
Net varlıklar toplamı	76,839,580					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	62,134,143					
Fon gelir (gider) farkı	2,950,959					
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	11,724,478					
- Geçmiş yıllar fon gelir (gider) farkı	3,765,024					
	7,593,454					
Fon toplam değeri	76,839,580					

- 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;

- 1- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 4,017,331 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- 2- Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 6,059,378 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 62,112,630 TL'lik tutar ile hisse senetleri hesabındaki 748,275 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- 3- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 4,002,264 TL'lik tutar Tems Repo alacakları hesabına,
- 4- Sınıflama ile fon yönetimi ücretleri hesabındaki 114,749 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 13,245 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- 5- Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 44,025 TL'lik tutar diğer varlıklar hesabına,
- 6- Sınıflama ile alacaklar hesabındaki 28,200 TL takas alacakları hesabına
- 7- Sınıflama ile hisse senedi alım borçları hesabındaki 54,529 TL takas borçları hesabına

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 Resmî 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.
Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 dönemine ait
fiyat raporu



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Beylem 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.
Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu**

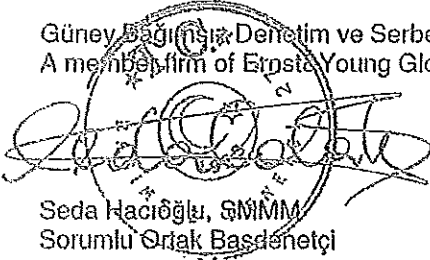
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam
Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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

Menkul Kıymet	İhracat Kurumu	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Türü	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
	HALKB		HALKB			169.500	14.67	27/12/2013			12.15		2.059.425	41.66%	1.21%
	TCELL		TCELL			31.927	11.75	11/11/2013			11.35		362.371	7.33%	0.21%
	VAKBN		VAKBN			660.000	4.58	27/12/2013			3.82		2.521.200	51.01%	1.48%
GRUP TOPLAMI						861.427							4.942.995		2.91%
B.BORÇLANMA SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
	T.C.	05/03/2014	TRT050314T14	4.50%	2	25.000.000	102.69	03/10/2013	8.30%		103.07		25.768.025	17.96%	15.15%
	T.C.	04/06/2014	TRT040614T12	2.00%	4	5.000.000	104.59	09/02/2013	8.35%		100.38		5.019.187	3.50%	2.93%
	T.C.	11/09/2014	TRT110914T13	0.00%	0	9.500.000	94.56	14/11/2013	8.83%		96.34		9.151.857	6.38%	5.38%
	T.C.	24/09/2014	TRT240914T15	3.75%	2	20.000.000	102.38	03/10/2013	4.42%		100.53		20.106.710	14.02%	11.82%
	T.C.	07/01/2015	TRT070115T13	3.25%	2	10.000.000	102.16	23/10/2013	6.37%		100.12		10.011.506	6.98%	5.89%
	T.C.	11/02/2015	TRT110215T16	3.01%	2	14.900.000	130.65	19/08/2013	0.04%		137.10		20.427.274	14.24%	12.01%
	T.C.	13/05/2015	TRT130515T11	2.50%	2	12.000.000	98.35	06/11/2013	8.02%		94.58		11.349.999	7.91%	6.67%
	T.C.	07/10/2015	TRT071015T12	4.15%	2	8.000.000	100.27	09/12/2013	2.61%		99.52		7.961.260	5.55%	4.68%
	T.C.	27/01/2016	TRT270116T18	4.50%	2	2.000.000	105.00	20/09/2012	3.38%		101.84		2.038.847	1.45%	1.20%
	T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	2.27%	4	300.000	100.89	13/01/2010	0.84%		102.60		307.786	0.21%	0.18%
	T.C.	08/03/2017	TRT080317T18	4.50%	2	5.000.000	107.40	27/11/2013	1.35%		100.13		5.006.464	3.49%	2.94%
	T.C.	14/02/2018	TRT140218T10	3.15%	2	2.500.000	93.04	25/11/2013	3.28%		90.30		2.257.614	1.57%	1.33%
	T.C.	20/06/2018	TRT200618T18	4.15%	2	3.000.000	101.67	25/11/2013	3.11%		94.03		2.821.022	1.97%	1.66%
	T.C.	15/01/2020	TRT150120T16	5.25%	2	8.000.000	114.90	26/11/2013	0.55%		107.15		8.572.395	5.98%	5.04%
	T.C.	12/01/2022	TRT120122T17	4.75%	2	2.500.000	118.62	22/03/2013	1.06%		100.80		2.519.979	1.76%	1.48%
	T.C.	08/03/2023	TRT080323T10	3.55%	2	12.000.000	95.31	26/11/2013	2.65%		84.31		10.116.770	7.05%	5.95%
ARA GRUP TOPLAMI						139.700.000							143.436.686		84.32%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
	Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	11/03/2015	TRSERGL31517	5.35%	2	1.500.000	100.00	13/03/2013	2.79%		102.76	1	1.541.468	18.84%	0.91%
	LİDER FAKTORİNG	29/06/2015	TRSLDFK61513	3.41%	4	2.500.000	100.00	29/08/2012	2.11%		100.57	1	2.514.339	30.73%	1.48%
	Palgaz Doğalgaz Dağıtım ve San. Tic.A.Ş.	03/09/2015	TRSPDGS1517	3.28%	4	3.500.000	100.00	05/09/2013	3.12%		102.16	1	3.575.470	43.69%	2.10%
	CreditWest	15/05/2015	TRSTPFC51518	2.82%	4	541.700	100.00	17/05/2013	3.49%		101.83	1	551.590	6.74%	0.32%
ARA GRUP TOPLAMI						8.041.700							8.182.866		4.81%
GRUP TOPLAMI						147.741.700							151.619.562		89.13%

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Savısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
F.TERS															
REPO															
G.KATILIM															
HESABI															
H.VADELİ															
MEVDUAT															
VADELİ TL															
MEVDUATI															
	VADELİ TÜRKLEKO	20/01/2014		9.35%		3.500.000	100.00	09/12/2013	0.00%		100.59		3.520.621	33.41%	2.07%
	VADELİ VAKIFBAN	21/02/2014		9.35%		3.500.000	100.00	19/12/2013	0.00%		100.33		3.511.655	33.33%	2.06%
	ANADOLUBANK VAD	05/02/2014		9.75%		3.500.000	100.00	27/12/2013	0.00%		100.13		3.504.675	33.26%	2.06%
GRUP						10.500.000							10.536.951		6.19%
TOPLAMI															
K.BORSA															
PARA															
PIYASASI															
BPP															
GRUP						3.016.399	100.000.00	31/12/2013	8.71%		100.023.19		3.015.699	100.00%	1.77%
TOPLAMI															
FON															
PORTFÖY															
DEĞERİ						162.119.526							170.115.209		
										0					

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

Menkul Kıymet	İhracı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Şartları	Nominal Değer/Kontrat Savısı	Bidm Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İş İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HISSE SENEDİ															
	TCCELL		TCCELL			60.000	11.10	20/12/2012			11.52		691.200	31.95%	0.52%
	TTKOM		TTKOM			213.000	6.42	23/11/2012			6.91		1.471.830	68.04%	1.11%
GRUP TOPLAMI						273.000							2.163.030		1.63%

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
B.BORÇLANMA SENETLERİ DEVLET TAHVİLİ															
	T.C.	20/02/2013	TRT200213T25	0.00%	0	5,000,000	99.16	28/12/2012	5.93%		99.21		4,960,683	5.05%	3.74%
	T.C.	15/05/2013	TRT150513T11	0.00%	0	20,000,000	90.78	14/08/2012	6.22%		97.81		19,561,834	19.91%	14.76%
	T.C.	11/09/2013	TRT110913T11	0.00%	0	22,000,000	93.82	21/12/2012	6.34%		95.83		21,092,193	21.46%	15.90%
	T.C.	04/12/2013	TRT041213T23	5.00%	2	10,000,000	102.98	21/09/2012	0.86%		104.17		10,417,155	10.80%	7.85%
	T.C.	05/03/2014	TRT050314T14	4.50%	2	10,000,000	103.23	23/10/2012	6.10%		103.14		10,613,944	10.90%	8.01%
	T.C.	24/09/2014	TRT240914T15	3.75%	2	5,000,000	103.89	28/11/2012	6.07%		104.30		5,214,858	5.31%	3.93%
	T.C.	11/02/2015	TRT110215T16	2.81%	2	14,000,000	129.82	04/10/2012	0.00%		136.21		19,069,309	19.41%	14.39%
	T.C.	27/01/2016	TRT270116T18	4.50%	2	2,000,000	105.00	20/09/2012	6.21%		111.48		2,229,539	2.27%	1.68%
	T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	1.89%	4	300,000	100.89	13/01/2012	0.97%		101.22		303,673	0.31%	0.23%
	T.C.	08/03/2017	TRT080317T18	4.50%	2	2,000,000	106.98	28/11/2012	6.40%		112.17		2,243,464	2.28%	1.69%
	T.C.	15/01/2020	TRT150120T18	5.25%	2	2,000,000	115.81	20/11/2012	6.51%		126.90		2,538,097	2.59%	1.91%
ARA GRUP TOPLAMI						92,300,000							86,234,748		74.11%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL															
	ŞEKER FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.	14/06/2013	TRSSKF61315	0.00%	0	2,400,000	90.74	18/07/2012	6.87%		97.06	1	2,329,439	23.22%	1.76%
	LİDER FAKTÖRİNG	29/06/2015	TRSLDFK61513	2.50%	4	2,500,000	100.00	29/06/2012	1.07%		101.05	1	2,526,283	25.15%	1.91%
	RÖNESANS HOLDİNG	18/12/2015	TRSRNSHA1514	0.78%	12	1,020,000	100.00	20/12/2012	0.15%		101.74	1	1,037,774	10.34%	0.78%
	RÖNESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	16/02/2015	TRSRSGY21511	0.85%	12	2,000,000	100.16	31/07/2012	0.22%		101.82	1	2,036,431	20.30%	1.54%
	RÖNESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	25/07/2013	TRSRSGY71318	2.44%	4	2,050,000	100.61	09/04/2012	2.88%		102.54	1	2,102,009	20.95%	1.59%
ARA GRUP TOPLAMI						9,970,000							10,031,936		7.57%
GRUP TOPLAMI						102,270,000							108,266,684		81.68%
F.İERS REPO TERS REPO- DT															
	T.C.	02/01/2013	TRT150513T11	5.00%		500,137	93.90	31/12/2012	5.13%	532,470	93.91		500,068	4.35%	0.38%
	T.C.	02/01/2013	TRT150513T11	5.00%		9,502,693	93.90	31/12/2012	5.13%	10,116,905	93.92		9,501,301	82.61%	7.17%
	T.C.	02/01/2013	TRT150513T11	5.00%		1,500,411	93.90	31/12/2012	5.13%	1,597,410	93.91		1,500,205	13.04%	1.13%
GRUP TOPLAMI						11,503,151				12,246,785			11,501,575		8.68%

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

Menkul Kıymet	İhraç Kurumu	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
HVADELİ MEVDUAT VADELİ TL MEVDUATI	VADELİ TÜRK EKONOMİ BANKASI	19/03/2013		8,60%		4.500.000	100,00	17/12/2012	0,00%		100,35		4.515,851	42,90%	3,41%
	VADELİ İSBANKASI	16/01/2013		8,30%		2.000.000	100,00	19/12/2012	0,00%		100,29		2.005,896	19,06%	1,51%
	VADELİ AKBANK	30/01/2013		8,20%		2.500.000	100,00	26/12/2012	0,00%		100,13		2.503,361	23,78%	1,89%
	VADELİ AKBANK	28/01/2013		8,20%		1.500.000	100,00	28/12/2012	0,00%		100,09		1.501,348	14,26%	1,13%
GRUP TOPLAMI						10.500.000							10.526,465		7,94%
K.BORSA PARA PİYASASI															
BPP GRUP TOPLAMI		02/01/2013		5,75%		100,032	100,000,00	31/12/2012	5,92%		100,015,97		100,016	100,00%	0,08%
FON PORTFÖY DEĞERİ						100,032							100,016		0,08%
						124.646,183				12,246,785			132.557,771		

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

Menkul Kıymet	İhracat Kurumu	Vade Tarihi	Menkul Tanım	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HISSE SENEDİ															
	AKSA		AKSA			52.500	4.00	05/09/2011			4.43		232.575	31.08%	0.30%
	KRDMD		KRDMD			250.000	0.76	28/12/2011			0.75		187.500	25.09%	0.24%
	SAHOL		SAHOL			55.000	5.69	29/12/2011			5.47		300.850	40.21%	0.39%
	SAHOL		SAHOL			5.000	5.42	30/12/2011			5.47		27.350	3.66%	0.04%
GRUP TOPLAMI						302.500							320.200	43.86%	0.43%
													748.275		0.97%

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanım	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Şekli	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Bitim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Bifim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
B-BORÇLANMA SENETLERİ DEVLET TAHVİLİ															
T.C.		15/02/2012	TRT150212T15	7.45%	2	11.000.000	135.55	17/09/2011	65.73%		154.35		16.978.621	27.34%	22.05%
T.C.		25/04/2012	TRT250412T11	0.00%	0	25.000.000	92.30	03/11/2011	10.95%		95.78		24.193.788	38.95%	31.42%
T.C.		07/11/2012	TRT071112T14	0.00%	0	12.000.000	91.54	29/12/2011	11.14%		91.39		10.957.026	17.66%	14.24%
T.C.		20/02/2013	TRT200213T25	0.00%	0	7.000.000	89.32	12/10/2011	11.07%		89.72		6.210.471	10.00%	8.07%
T.C.		15/05/2013	TRT150513T11	0.00%	0	4.000.000	85.40	04/11/2011	11.07%		86.60		3.463.993	5.53%	4.50%
T.C.		04/01/2017	TRT040117T14	2.05%	4	300.000	100.89	13/01/2010	1.11%		99.59		298.721	0.43%	0.39%
ARA GRUP TOPLAMI						59.300.000							62.112.630		30.67%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL															
AKFEN HOLDING		24/12/2013	TRSAKFHA1313	3.51%	4	2.000.000	100.00	27/12/2011	1.48%		100.20	1	2.004.082	33.02%	2.60%
RONESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.		25/07/2013	TRRSRGY1318	3.00%	4	2.000.000	109.54	11/10/2011	0.82%		103.17	1	2.063.460	34.00%	2.68%
SEKERBANK T.A.Ş.		10/09/2012	TRSSKEK91212	2.72%	4	1.990.000	100.00	14/09/2011	6.77%		100.60	1	2.001.866	32.98%	2.60%
ARA GRUP TOPLAMI						5.990.000							6.069.378		7.88%
GRUP TOPLAMI						65.290.000							68.182.008		88.56%
F.TERS															
REPO															
TERS REPO-DT															
GRUP TOPLAMI															
H.VADELİ															
MEVDUAT															
VADELİ TL															
MEVDUATI															
GRUP TOPLAMI															
H.VADELİ															
MEVDUAT															
VADELİ TL															
MEVDUATI															
GRUP TOPLAMI															
K.BORSA PARA															
PIYASASI															
BPP															
GRUP TOPLAMI															
FON															
PORTFÖY															
DEĞERİ						73.659.935				3.975.215			76.991.490		

ING Emeklilik A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihlil toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			1 Ocak 2012		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	170,115,209		100.16%	132,557,771		100.16%	76,991,490		100.20%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	170,115,209		100.16%	132,557,771		100.16%	76,991,490		100.20%
B. HAZIR DEĞERLER	1,662		0.00%	3,145		0.00%	2,413		0.00%
a) Kasa	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
b) Bankalar	1,662	100.00%	0.00%	3,145	100.00%	0.00%	2,413	100.00%	0.00%
i) VOB Nakit Teminatları (Atacakları)	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR			0.00%			0.00%	28,200		0.04%
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
b) Takastan Alacaklar T2	-	-	0.00%	-	-	0.00%	28,200	100.00%	0.04%
c) Takastan BPP Alacakları	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
D. DİĞER VARLIKLAR			0.00%			0.00%			0.00%
E. BORÇLAR	(281,009)		(0.17%)	(208,595)		(0.16%)	(182,524)		(0.24%)
a) Takasa Borçlar T1	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	(27,400)	15.01%	(0.04%)
b) Takasa Borçlar T2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	(27,100)	14.85%	(0.04%)
c) Yönelim Ücreti	(267,646)	95.24%	(0.16%)	(189,516)	90.85%	(0.14%)	(114,749)	62.87%	(0.15%)
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	(13,364)	0.0476	(0.01%)	(19,079)	9.15%	(0.01%)	(13,274)	0.0727	(0.02%)
i) Denetim Ücreti	(5,311)	1.89%	0.00%	(4,758)	2.28%	0.00%	(4,463)	2.45%	(0.01%)
ii) İlan Giderleri	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafları	-	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	(5,353)	0.019	0.00%	(12,371)	5.93%	(0.01%)	(7,535)	0.0413	(0.01%)
v) Takas Saklama Komisyonu	(2,656)	0.95%	0.00%	(1,920)	0.92%	0.00%	(1,220)	0.67%	0.00%
w) Diğer	(34)	0.01%	0.00%	(30)	0.01%	0.00%	(57)	0.03%	0.00%
Fon toplam değeri	169,835,852			132,352,322			76,839,580		

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart
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.
Bevtem 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
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
varlıkların saklanmasıyla ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 sayılarının fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 7) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 8) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 18 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Standart 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
Kamu Borçlanma Araçları Standart
Emeklilik Yatırım Fonu

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



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Beylem 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

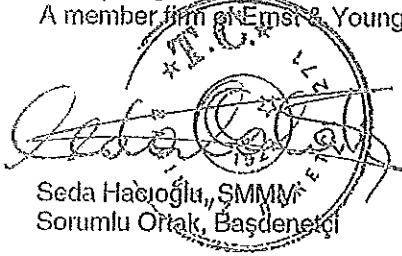
ING Emeklilik Anonim Şirketi
Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik'in 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye