

ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



FINANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ING Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Kurulu'na,

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. ING Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu'nun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Fon tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar ING Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara (bkz. Dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Diğer Husus

5. Fon'un 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 28 Nisan 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2015

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-25
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-13
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	14
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	14-15
DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR	15-16
DİPNOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 7 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	16
DİPNOT 8 TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ.....	17
DİPNOT 9 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	18
DİPNOT 10 HASILAT.....	18
DİPNOT 11 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	18
DİPNOT 12 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	19
DİPNOT 13 TÜREV ARAÇLAR	19
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLAR	19
DİPNOT 15 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	19
DİPNOT 16 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	20
DİPNOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	21-25
DİPNOT 18 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	25

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	16	48.481.146	45.009.714
Ters repo alacakları	4,5	120.033.045	80.015.470
Diğer alacaklar	4,5	196.068	190.170
Finansal varlıklar	14	98.071.133	65.946.205
Toplam varlıklar (A)		266.781.392	191.161.559
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	5	228.063	149.744
Toplam Yükümlülükler (B)		228.063	149.744
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		266.553.329	191.011.815

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	10	11.025.479	3.431.703
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	10	10.810.866	5.089.713
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar		481.485	683.031
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	196.074	190.780
Esas faaliyet gelirleri		22.513.904	9.395.227
Yönetim ücretleri	7	(2.261.456)	(1.363.957)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(456.519)	(336.693)
Saklama ücretleri	7	(32.644)	(13.594)
Kurul ücretleri	7	(30.217)	(18.370)
Denetim ücretleri	7	(6.373)	(18.008)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	11	(5.971)	(1.401)
Esas faaliyet giderleri		(2.793.180)	(1.752.023)
Esas faaliyet kar/zararı		19.720.724	7.643.204
Finansman giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		19.720.724	7.643.204
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)		19.720.724	7.643.204

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2014 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ
DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 2013
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı- 1 Ocak)	8	191.011.815	126.384.171
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış/azalış	8	19.720.724	7.643.204
Katılma payı ihraç tutarı (+)	8	738.179.719	693.989.513
Katılma payı iade tutarı (-)	8	(682.358.929)	(637.005.073)
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu- 31 Aralık)	8	266.553.329	191.011.815

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2013
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Net dönem (zararı)/karı		19.720.724	7.643.204
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(57.418)	(73.756)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(11.025.479)	(3.431.703)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(481.485)	(683.031)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(5.898)	(184.713)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		78.319	(9.620)
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(31.643.443)	(45.722.778)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış		-	136.020
Alınan faiz		11.025.479	3.431.703
Faaliyetlerde kullanılan net nakit		(12.389.201)	(38.894.674)
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	8	738.179.719	693.989.513
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	8	(682.358.929)	(637.005.073)
Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit		55.820.790	56.984.440
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)		43.431.589	18.089.766
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		43.431.589	18.089.766
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri			
	16	124.887.553	106.797.787
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	16	168.319.142	124.887.553

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

ING Emeklilik A.Ş. Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu, 13 Ağustos 2003 tarihinde Fon portföyünü oluşturmak üzere toplam 500.000 TL avans olarak faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") almış olduğu izin uyarınca, 27 Ekim 2003 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0,010463 TL'den halka arz etmiştir. Fon, iç tüzüğünde belirttiği 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. Likit Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IEL fon kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

ING Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük ve izahname değişikliğinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından, 23 Temmuz 2013 tarihinde onaylamasının ardından 2 Eylül 2013 tarihinden itibaren ING Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IER fon kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

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

Yıl içinde Fon'un kamu kesimi, özel kesim tahvil, ters repo ve bono alım satımları ING Bank A.Ş., hisse senedi alım satımları ve borsa para piyasası işlemleri ING Menkul Değerler A.Ş. ve VİOP işlemleri Oyak Yatırım A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Aracı Kurum ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

ING Emeklilik A.Ş.

Olive Plaza Maslak Mahallesi Ahi Evran Caddesi No:11 34398 Sarıyer/İstanbul

Yönetici:

ING Portföy Yönetimi A.Ş.

Reşit Paşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 Kat:9 34467 Sarıyer/İstanbul

Aracı Kurum:

ING Menkul Değerler A.Ş.

Reşit Paşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 Kat:11 34467 Sarıyer/İstanbul

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Akatlar Ebulula Caddesi F2 C Blok 34335 Levent Beşiktaş/İstanbul

ING Bank A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 34467 Sarıyer/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Şişli Merkez Mahallesi. Merkez Cadeesi. No:6. Şişli 34381/İstanbul

Euroclear Acc.

1, Boulevard du Roi Albert II 1210 Brussels Belgium

Fon'un, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 27 Mart 2015 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon'un yönetim stratejisi

Fon portföyünün tamamı ters repo ve Takasbank borsa para piyasası işlemleri dahil vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek devlet iç borçlanma senetleri ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası enstrümanlarından oluşmaktadır. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Repo, vadeli ters repo, kısa vadeli hazine bonoları ve kısa vadeli özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinden faydalanılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.C).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 31 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar: Varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum" uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü: Geri kazanılabilir tutar açıklamaları", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü, türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 - "Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37, geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki değişiklikler "Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12'de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 11'deki değişiklik, "Müşterek Anlaşmalar: Müşterek faaliyetlerde pay alımı" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler: Meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palımye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik, bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler", satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, "Finansal araçlar: Açıklamalar", TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, "Çalışanlara sağlanan faydalar", iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, "Ara dönem finansal raporlama", bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik

Fon yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerek görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, cari dönem finansal tablolar ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde yapılan önemli bir sınıflandırma değişikliği bulunmamaktadır.

(d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(e) Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 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 uygulanır.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlendirilmesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir. (Dipnot 16).

(b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması, Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim" hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 14).

(d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki birinci ve ikinci iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki birinci ve ikinci iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 4).

(g) Bilanço tarihinden 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 (Dipnot 15).

(h) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri

Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibariyle hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

(i) Bedelsiz hisse senetleri

Bedelsiz hisse senetleri, bu senetlerin dağıtım tarihinin başlangıç gününde, nominal bedelle, menkul kıymetler hesabına kaydolunmaktadır. Dağıtım tarihini takip eden değerlendirme günlerinde de içtüzük hükümleri dikkate alınarak kayıtlarda izlenmektedir.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(i) Bedelsiz hisse senetleri (Rüçhan hakkı kullanımı)

Fon portföyündeki hisse senetlerine ilişkin rüçhan hakkının kullanılması suretiyle sahip olunan hisse senetleri, muvakkat makbuzlar veya geçici ilmuhaberler rüçhan hakkı kullanım gününde alış bedeli ile menkul kıymetler hesabına borç kaydedilmektedir. Rüçhan hakkı kullanımı karşılığında elde edilen hisse senetleri, muvakkat makbuzlar veya geçici ilmuhaberler, rüçhan hakkı kullanımına konu olan hisse senetlerinin değerlemesinde esas alınan fiyatlardan varsa temettü farkı düşülerek değerlendirilmektedir. Temettü farkı bulunmaması halinde ise değerlendirme, Borsa'da oluşacak ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden yapılmaktadır. Muvakkat makbuzların veya geçici ilmuhaberlerinin, hisse senetleri ile değiştirilmesinden sonra, içtüzük hükümlerine göre değerlemeye devam edilmektedir.

(j) Kar payları

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

(k) Vergi karşılığı

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(l) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir (Dipnot 6).

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(m) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- 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;
 - 1) 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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenler birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) 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.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

C. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri Dipnot 2.C'de açıklanmıştır.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
ING Bank A.Ş. (Banka mevduatı)	8.517.313	6.022.427
	8.517.313	6.022.427

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadeli hesabın faiz oranı % 10,90, vadesi 27 Ocak 2015'dir
(31 Aralık 2013: faiz oranı %9,30, vadesi 21 Şubat 2014).

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
ING Bank A.Ş. (Ters repo alacakları)	120.033.045	75.014.363
Kurucu'dan alacaklar (FİG alacakları)	196.068	190.170
	120.229.113	75.204.533

Kurucu'dan alınacak fon işletim gideri iadeleri, günlük ortalama fon net varlık değerine göre hesaplanan fon işletim giderlerinin, fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan tutardır. Söz konusu tutar her takvim yılı sonunda, ilgili dönemi takip eden beş işgünü içinde Fon'a iade edilir.

İlişkili taraflara ait finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
ING Bank A.Ş. (Özel sektör tahvili)	8.673.157	5.817.084
	8.673.157	5.817.084

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Fon'un 29 Mayıs 2015 vadeli, %9,55 faizli ING Bank A.Ş. bonusu bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 12 Mayıs 2013 vadeli, %8,82 faizli ING Bank A.Ş. bonusu).

İlişkili taraflara diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kurucu'ya borçlar (Yönetim ücreti)	211.661	137.722
	211.611	137.722

Kurucu'ya borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon, ING Emeklilik A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam %0,0026'sından (milyondayirmialtı) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücreti her ay sonunu izleyen bir hafta içinde ING Emeklilik A.Ş.'ye ödenmektedir.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Katılma payları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	192.285.585.073	3.994.972.087
	192.285.585.073	3.994.972.087

b) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
ING Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	2.261.456	1.363.957
ING Bank A.Ş.(Aracılık komisyonu)	440.672	326.128
ING Menkul Değerler A.Ş. (Aracılık komisyonu)	15.487	-
	2.717.615	1.690.085

Niteliklerine göre gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
ING Emeklilik A.Ş. (Fon işletim gideri iadeleri)	196.068	190.170
	196.068	190.170

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,09'u (yüzdebirvirgülsıfırdokuz) kadardır. Fon'un toplam giderleri kapsamında, fon net varlık değerinin günlük %0,0026'sından (yüzbindeiki virgüldört) [yılılık yaklaşık %0,95 (yüzdesıfırvirgüldoksanbeş)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ters repo alacakları (*)	120.033.045	80.015.470
Diğer alacaklar (Dipnot 4)	196.068	190.170
	120.229.113	80.205.640

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranları %10,05-%10,06, vadeleri 2 Ocak 2015'tir (31 Aralık 2013: faiz oranı %6,99, vadesi 2 Ocak 2014).

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	211.661	137.722
Ödenecek kurul kayda alma ücreti	7.977	5.251
Ödenecek denetim ücreti	4.379	4.965
Ödenecek saklama ücreti	3.092	1.591
Diğer borçlar	954	215
	228.063	149.744

6. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un karşılık, koşullu varlık ve borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

7. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Takas saklama komisyonu gideri	32.644	13.594
Yönetim ücretleri (*)	2.261.456	1.363.957
Denetim ücretleri	6.373	18.008
Kurul kayıt ücreti	30.217	18.370
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	456.519	336.693
-BPP komisyonu (**)	15.847	9.817
-SGMK komisyonu (**)	2.227	3.111
-Repo komisyonu (**)	438.445	323.765
Diğer giderler	5.971	1.401
	2.793.180	1.752.023

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,0026'sı (milyondayirmialtı) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2013: %0,0026 (milyondayirmialtı))

(**) Fon yapmış olduğu işlem türüne göre işlemin toplam tutarı üzerinden,

- O/N ters repo işlemlerinde: %0,001 (BSMV dahil) (Yüzbinde bir) (31 Aralık 2013: %0,001 (BSMV dahil) (Yüzbinde bir)),
- Hazine bonusu ve devlet tahvili işlemlerinde %0,002 (BSMV dahil) (Yüzbinde iki) (31 Aralık 2013: %0,002 (BSMV dahil) (Yüzbinde iki)),
- Hisse senetleri alım satım işlemlerinde %0,03 (BSMV dahil) (Onbinde üç) (31 Aralık 2013: %0,03 (BSMV dahil) (Onbinde üç)),
- Vadeli işlemler ve opsiyon piyasası işlemlerinde %0,013125 (BSMV dahil) (Onbindebirdoktaüçbinyüzirmibeş) (31 Aralık 2013: %0,013125 (BSMV dahil) (Onbindebirdoktaüçbinyüzirmibeş)),
- Borsa Para Piyasası işlemlerinde %0,00275 (BSMV dahil) (Yüzbindeikiyüzyetmişbeş) (31 Aralık 2013: %0,00275 (BSMV dahil) (Yüzbindeikiyüzyetmişbeş)),
- 7 gün üzeri vadeli Borsa Para Piyasası işlemlerinde %0,00035 (BSMV dahil) (Yüzbindesıfırmoktaotuzbeş) (31 Aralık 2013: %0,00035 (Yüzbindesıfırmoktaotuzbeş) (BSMV dahil))
- Yabancı menkul kıymet işlemlerinde %0,002 (BSMV dahil) (Yüzbindeiki) (31 Aralık 2013: %0,002 (BSMV dahil) (Yüzbindeiki)) oranında işlem komisyonu ödemektedir.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ

	2014	2013
1 Ocak itibariyle toplam değeri / net varlık değeri (Dönem başı)	191.011.815	126.384.171
Toplam değeri / net varlık değerinde artış / (azalış)	19.720.724	7.643.204
Katılma payı ihraç tutarı (+)	738.179.719	693.989.513
Katılma payı iade tutarı (-)	(682.358.929)	(637.005.073)

31 Aralık itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem sonu)	266.553.329	191.011.815
--	--------------------	--------------------

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	266.553.329	191.011.815
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	7.714.414.927	6.005.027.913
Birim pay değeri (TL)	0,034553	0,031809

	2014	2013
Katılma belgeleri hareketleri:		
1 Ocak itibarıyla (Adet)	6.005.027.913	4.184.140.863
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	22.299.225.348	22.440.644.932
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(20.589.838.334)	(20.619.757.882)

31 Aralık itibarıyla (Adet)	7.714.414.927	6.005.027.913
------------------------------------	----------------------	----------------------

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 200.000.000.000 (31 Aralık 2013: 10.000.000.000) adettir.

Fon, 17 Temmuz 2014'te 10.000.000.000 adet olan katılma belgelerini 200.000.000.000 adete çıkarmak ve fon tutarını temsilen ihraç edilecek 190.000.000.000 adet ikinci tertip fon paylarının kayda alınması için Kurul'a başvuruda bulunmuş, Kurul'un 10 Eylül 2014 tarih ve 27/887 sayılı kararı ile Fon'un talebi uygun bulunmuştur.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri	266.553.329	191.011.815
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri	266.553.329	191.011.815
Fark	-	-

10. HASILAT

Faiz ve Temettü Gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	2.392.503	435.157
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	4.916.201	1.415.403
Vadeli mevduat faizi	3.716.775	1.581.142
	11.025.479	3.431.702

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Kamu kesimi menkul kıymetleri satış zararları	(312)	978
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer azalışları	(968.964)	(152.893)
Ters repo gerçekleşen değer artışları	11.052.963	4.958.419
Borsa para piyasası gerçekleşen değer artışları	727.179	283.209
	10.810.866	5.089.713

11. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Kurucu'dan iade alınacak fon işletim giderleri (Dipnot 4)	196.068	190.170
Diğer gelirler	6	610
	196.074	190.780

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Noter tasdik ve ücreti	2.036	798
Diğer	3.935	603
	5.971	1.401

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri yoktur (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.)

13. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.)

14. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar yansıtılan finansal varlıklar	98.071.133	65.946.205
	98.071.133	65.946.205
31 Aralık 2014		
	Maliyet	Kayıtlı Değer
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar yansıtılan finansal varlıklar		
Finansman bonusu	6.696.130	6.985.469
Banka bonusu	41.743.980	42.340.440
Devlet tahvili	47.912.680	48.745.225
	96.352.790	98.071.133
31 Aralık 2013		
	Maliyet	Kayıtlı Değer
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar yansıtılan finansal varlıklar		
Özel sektör tahvili	39.654.276	40.178.180
Devlet tahvili	25.493.000	25.768.025
	65.147.276	65.946.205

15. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Fon'un kurucusu olan ING Emeklilik A.Ş.'nin 29 Ocak 2015 tarihinde gerçekleştirdiği ve 30 Ocak 2015 tarihinde İstanbul Ticaret sicili müdürlüğünde tescil edilen olağanüstü genel kurulunda alınan karar ile Kurucu'nun ana sözleşmesinin 2. maddesi aşağıdaki şekilde tadil edilmiştir:

"Şirket'in ticaret ünvanı NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'dir."

Kurucu'nun ticaret ünvanındaki bu değişiklik sonucunda Fon'un ünvanının NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu olmasına 4 Mart 2015 tarihli Fon Kurulu'nda karar verilmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli değişiklikler için başvuruda bulunulmuştur (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Fon'un 31 Aralık 2013 ve 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki nakit		
Vadeli mevduat (*)	42.639.307	29.603.328
Vadesiz mevduat	2.142	2.553
Borsa para piyasası alacakları (**)	5.839.697	15.403.833
Ters repo alacakları (***)	120.033.045	80.015.470
Nakit ve nakit benzerleri	168.514.191	125.025.184
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	168.514.191	125.025.184
Faiz tahakkukları	(195.049)	(137.631)
Nakit akış tablosunda yer alan		
nakit ve nakit benzerleri	168.319.142	124.887.553

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların vadesi 26 Ocak-17 Şubat 2015 aralığında olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,98'dir (31 Aralık 2013: faiz oranı %9,42, vadesi 20 Ocak-21 Şubat 2014 aralığında).

(**) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,50'dir (31 Aralık 2013: faiz oranı %8,24, vadesi 1 aydan kısa).

(***) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %10,05-%10,06 olup, vadeleri 2 Ocak 2015'tir (31 Aralık 2013: faiz oranı %6,99, vadesi 2 Ocak 2014).

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

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. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2014 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.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	42.639.307	29.603.328
Borsa para piyasası	5.839.697	15.403.833
Ters repo alacakları	120.033.045	80.015.470
Finansal varlıklar	98.071.133	60.928.985
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	5.017.220

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki %1 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2014 Kar / Zarar üzerindeki etkisi	31 Aralık 2013 Kar / Zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%1	-	8.172
(%1)	-	(8.104)

Fiyat riski

Fon, piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

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.

31 Aralık 2014

	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	31.413.455	17.065.549	-	-	-	2.142	48.481.146
Finansal yatırımlar	47.814.182	21.707.527	28.549.424	-	-	-	98.071.133
Ters repo alacakları	120.033.045	-	-	-	-	-	120.033.045
Diğer alacaklar	196.068	-	-	-	-	-	196.068
Toplam varlıklar	199.456.750	38.773.076	28.549.424	-	-	2.142	266.781.392
Diğer borçlar	(16.402)	-	-	-	-	-	(16.402)
İlişkili taraflara borçlar	(211.661)	-	-	-	-	-	(211.661)
Toplam kaynaklar	(228.063)	-	-	-	-	-	(228.063)
Net likidite fazlası/(açığı)	199.228.687	38.773.076	28.549.424	-	-	2.142	266.553.329

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	20.936.238	24.070.923	-	-	-	2.553	45.009.714
Finansal yatırımlar	12.487.079	39.380.826	14.078.300	-	-	-	65.946.205
Diğer alacaklar	190.170	-	-	-	-	-	190.170
Ters repo alacakları	80.015.470	-	-	-	-	-	80.015.470
Toplam varlıklar	113.628.957	63.451.749	14.078.300	-	-	2.553	191.161.559
İlişkili taraflara borçlar	(137.722)	-	-	-	-	-	(137.722)
Diğer borçlar	(12.022)	-	-	-	-	-	(12.022)
Toplam kaynaklar	(149.744)	-	-	-	-	-	(149.744)
Net likidite fazlası/(açığı)	113.479.213	63.451.749	14.078.300	-	-	2.553	191.011.815

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	2014		2013	
	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Nakit ve nakit benzerleri	48.481.146	48.481.146	45.009.714	45.009.714
Finansal varlıklar	98.071.133	98.071.133	65.946.205	65.946.205
Ters repo alacakları	120.033.045	120.033.045	80.015.470	80.015.470
Diğer alacaklar	196.068	196.068	190.170	190.170
Diğer borçlar	(228.063)	(228.063)	(149.744)	(149.744)

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı 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 ile gösterilen finansal varlıklar

31 Aralık 2014	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Borçlanma senetleri	98.071.133	-	-	98.071.133
Toplam finansal varlıklar	98.071.133			98.071.133
31 Aralık 2013	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Borçlanma senetleri	65.946.205	-	-	65.946.205
Toplam finansal varlıklar	65.946.205			65.946.205

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.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014	Bankalardaki		Ters Repo	Takas	Finansal
	İlişkili	Diğer			
	Taraf	Taraf			
Raporlama tarihi					
İtibarıyla maruz kalınan					
azami riski	8.517.313	39.963.833	196.068	120.033.045	98.071.133
Vadesi geçmemiş ya da değer					
düşüklüğüne uğramamış finansal					
varlıkların net defter değeri	8.517.313	39.963.833	196.068	120.033.045	98.071.133
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların					
net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence	-	-	-	-	-
altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) Ters repo işlemi ilişkili taraf olan ING Bank A.Ş. ile yapılmıştır.

(**) Finansal yatırımlar tutarının içinde ING Bank A.Ş.'nin ihraç ettiği 8.673.157 TL tutarında tahvil bulunmaktadır. Finansal yatırımlar, kamu kesimi tahvil/bonoları ve finansman bonolarından oluşmaktadır.

ING EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

31 Aralık 2013	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları (*)	Finansal Yatırımlar (**)	Diğer Alacaklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	6.022.427	38.987.287	80.015.470	65.946.205	190.170
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.022.427	38.987.287	80.015.470	65.946.205	190.170
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) Ters repo işleminin 75.014.363TL'si ilişkili taraf olan ING Bank A.Ş. ile yapılmıştır.

(**) Finansal yatırımlar tutarının içinde ING Bank A.Ş.'nin ihraç ettiği 5.817.084TL tutarında tahvil bulunmaktadır. Finansal yatırımlar, kamu kesimi tahvil/bonoları ve finansman bonolarından oluşmaktadır.

18. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye Piyasası Kurul'unun ("SPK") 22 Nisan 2014 tarih ve 12/388 Sayılı İlke Kararı ile menkul kıymet yatırım fonları ve emeklilik yatırım fonları için, gerçekleşen pay alım satım talimatlarının; fon toplam değer tablosu ve tedavüldeki pay sayısı ile; ileri fiyat uygulanan fonlarda talimatın verilmesini takip eden ilk iş gününde (T+1), geri fiyat uygulanan fonlarda ise talimatın verildiği gün (T) ilişkilendirilmesi, muhasebe sistemlerini henüz bu yöntemle uyarlamamış olan menkul kıymet yatırım fonu ve emeklilik yatırım fonu kurucularına; söz konusu sisteme geçiş için 30 Haziran 2014 tarihine kadar süre verilmesine ve en geç 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla uyum sağlandığına ilişkin kurucu beyanlarının SPK'ya iletilmesi gerektiğine karar verilmiştir. Bu karar doğrultusunda, Fon, 24 Haziran 2014 tarihinden itibaren fon paylarının T+1'de fon muhasebesi ile ilişkilendirilmesini sağlamış ve uygulamaya almıştır.