

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı
Beşinci Alt Fonu

**29 Kasım 2011 - 7 Kasım 2012 yatırım dđnemine ait finansal
tablolar ve özel bağımsız denetim raporu**

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

29 Kasım 2011 – 7 Kasım 2012 yatırım dönemine ait finansal tablolar hakkında
özel bağımsız denetim raporu

ING Bank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu Kurulu'na;

Giriş

ING Bank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu'nun ("Fon") ekte yer alan 7 Kasım 2012 tarihli bilançosunu, fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını, 29 Kasım 2011- 7 Kasım 2012 yatırım dönemine ait gelir tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak kurucunun sorumluluğu

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetimlere dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı 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 hile 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, fonun 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 yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri 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.

Görüş

Görüşümüze göre, ING Bank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu'nun portföylerinin değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerlerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine ve Fon'un iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ve ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 7 Kasım 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 29 Kasım 2011- 7 Kasım 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri (bakınız dipnot 3) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Bilanço dipnot 4 (h) ve fon portföy değeri tablosu dipnot 6 (f)'de de açıklandığı üzere Fon'un yatırım dönemi 7 Kasım 2012 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 8 Kasım 2012 tarihinde ödeme yapılmak suretiyle Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki finansal tablolar ise Fon'un 7 Kasım 2012 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmış olup Fon toplam değeri içerisinde yer alan "Katılma belgeleri değer artış/azalışı" hesabı gelir tablosuna aktarılmıştır.

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

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

4 Aralık 2012
İstanbul, Türkiye

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

7 Kasım 2012 tarihi itibarıyla bilanço
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

		7 Kasım 2012
Varlıklar		
I.	Hazır değerler	1,263
A.	Kasa	-
B.	Bankalar	1,263
C.	Diğer hazır değerler	-
II.	Menkul kıymetler	49,933,850
A.	Hisse senetleri	-
B.	Özel kesim borçlanma senetleri	-
C.	Kamu kesimi borçlanma senetleri	49,506,781
D.	Diğer menkul kıymetler	-
E.	Borsa para piyasası	427,069
III.	Alacaklar	-
IV.	Diğer varlıklar	-
Varlıklar toplamı		49,935,113
V.		17,779
A.	Banka avansları	-
B.	Banka kredileri	-
C.	Fon yönetim ücretleri	9,575
D.	Hisse senedi alım borçları	-
E.	Denetim ücreti	3,356
F.	Noter, harç ve tasdik ücreti	-
G.	Saklama ücretleri	1,276
H.	İlan giderleri	3,300
I.	Ödenecek vergi, resim, harç vb. giderler	-
İ.	SPK kayda alma ücreti	261
J.	Diğer borçlar	11
Borçlar toplamı		17,779
Net varlıklar toplamı		49,917,334
VI.		
A.	Katılma belgeleri	49,841,940
B.	Katılma belgeleri değer artış/(azalışı)	-
C.	Fon gelir (gider) farkı	75,394
	- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	75,394
Fon toplam değeri		49,917,334

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

29 Kasım 2011 – 7 Kasım 2012 yatırım dönemine ait gelir tablosu
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	29 Kasım 2011-
	7 Kasım 2012
I. Fon gelirleri	4,746,767
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	-
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	-
- Hisse senetleri kar payları	-
- Borçlanma senetleri faizleri	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	-
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	-
B. Menkul kıymet satış karları	17,972
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	-
- Hisse senetleri satış karları	-
- Borçlanma senetleri satış karları	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	567
3. Diğer menkul kıymet satış karları	17,405
C. Gerçekleşen değer artışları	4,645,634
D. Diğer gelirler	83,161
II. Fon giderleri	(4,671,373)
A. Menkul kıymet satış zararları	(243,217)
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	-
- Hisse senetleri satış zararları	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	(1,737)
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	(241,480)
B. Gerçekleşen değer azalışları	(3,912,629)
C. Faiz giderleri	-
1. Banka avans faizleri	-
2. Banka kredi faizleri	-
D. Diğer giderler	(515,527)
1. İhraç izni ücretleri	-
2. İlan giderleri	(4,506)
3. Sigorta ücretleri	-
4. Aracılık komisyonu giderleri	(3,024)
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	(682)
6. Fon yönetim ücretleri	(484,755)
7. Denetim ücretleri	(6,735)
8. Katılma belgesi basım giderleri	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	(520)
10. VOB işlem komisyonları	-
11. Tahvil borsa payı giderleri	-
12. Saklama ve hizmet komisyon giderleri	(6,392)
13. SPK kayda alma ücreti	(8,873)
14. Endeks lisans sözleşmesi gideri	-
15. Diğer giderler	(40)
III. Fon gelir (gider) farkı	75,394

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

7 Kasım 2012 tarihi itibarıyla Fon portföy değeri tablosu
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	7 Kasım 2012 (*)		
	Nominal değer	Rayiç değeri	%
Kamu kesimi borçlanma senetleri			
Ters repo	33,164,405	49,506,781	99.14
Borsa Para Piyasası	-	427,069	0.86
Fon portföy değeri		49,933,850	100.00

(*) Yukarıdaki tabloda gösterilmekte olan ters repo işlemi yatırım dönemi sonu olan 7 Kasım 2012 tarihi itibarıyla itfa olduğundan ilgili işlemlere ait faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmış bulunmaktadır. Fon portföyünde yatırım dönemi içerisinde tutulan ve finansal tablo 2 No'lu dipnotu "Fon'un yönetim stratejisi" bölümünde belirtilen finansal araçların detayları 5 (d) ve 6 (f) numaralı dipnotlarda açıklanmaktadır.

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

7 Kasım 2012 tarihi itibarıyla Fon toplam değeri tablosu
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	7 Kasım 2012	
	Tutar	Toplam
	TL	%
Fon portföy değeri	49,933,850	100.03
Hazır değerler	1,263	0.01
Alacaklar	-	-
Diğer varlıklar	-	-
Borçlar	(17,779)	(0.04)
Fon toplam değeri	49,917,334	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

29 Kasım 2011 – 7 Kasım 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

ING Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fon B tipi anapara koruma amaçlı fondur.

ING Bank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak, 20.09.2010 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 269682 sicil numarası altında kaydedilen (23.09.2010 tarih ve 7654 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) şemsiye fon içtüzüğü ve alt fon izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.09.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-901 sayılı izni ile kurulmuştur. Alt fona iştirak sağlayan ve alt fon varlığına katılım oranını gösteren, şemsiye fonun Birinci tertip 100.000.000.000 (Yüz milyar) adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 27.09.2010 tarih ve KB.539 / 775 sayı ile kayda alınmıştır.

ING Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu'nun paylarının halka arz talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.11.2011 tarih ve B.02.6.SPK.0.15-305-01-01-1014 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Fonun Katılma belgeleri 22-28 Kasım 2011 tarihleri arasında halka arz edilmiş olup belirli bir yatırım dönemine sahiptir. Bu dönem 29 Kasım 2011 – 7 Kasım 2012 tarihleri arasında olup 344 gündür.

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

Kurucu:

ING Bank Anonim Şirketi
Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 34467 Maslak-Sarıyer / İstanbul

Yönetici:

ING Portföy Yönetimi A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:8 34467 Maslak-Sarıyer / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

TAKASBANK-İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6 34381 Şişli / İstanbul

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

29 Kasım 2011 – 7 Kasım 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2. Fon'un yönetim stratejisi

Alt fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, şemsiye fon içtüzüğüne ve alt fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve alt fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt fonun yatırım amacı; izahnamede belirtilen yatırım dönemi sonunda katılma payı sahiplerinin anaparalarının %100'ünün geri ödenmesi ve ayrıca borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi ile Altın'ın Amerikan Doları cinsinden (USD/ONS) ons fiyatında meydana gelebilecek yukarı yönlü artıştan belirli bir oranda (getiri üst limiti ve iştirak oranı dahilinde) getiri olarak yararlanmalarını sağlamaktır.

Opsiyon sözleşmesinde yer alan Altın ons fiyatının (USD/ONS) başlangıç değeri, talep toplama döneminin son iş günü, The London Gold Market Fixing Ltd. tarafından açıklanan ve Reuters GOFO veya Bloomberg GOLDLNPM sayfalarında yayımlanan altının bir onsunun Amerikan Doları cinsinden (Londra saati ile 15:00) fiyat sabitlemesi (fixing) olacaktır.

Yatırım döneminin son iş gününden iki iş günü önceki The London Gold Market Fixing Ltd. tarafından açıklanan ve Reuters GOFO veya Bloomberg GOLDLNPM sayfalarında yayınlanan bir ons altının Amerikan Doları cinsinden fiyat sabitlemesi (Londra saati ile 15:00) (fixing), altının kapanış değeri olarak belirlenir.

Altın fiyat sabitlemesi gün içinde, sabah (Londra saati ile 10:30) ve akşamüstü (Londra saati ile 15:00) olmak üzere iki kere yapılmaktadır. Opsiyon getiri hesaplaması (başlangıç ve kapanış değerleri) için akşamüstü sabitlemeleri kullanılacaktır.

Yatırım döneminin son iş gününden iki iş günü önceki vade sonundaki kapanış değeri ile başlangıç değerinin değişimine göre getiri hesaplaması yapılacaktır. Oluşan getiri hesaplama sonucu, "iştirak oranı" ile çarpılarak fona yansıtılacak değer ortaya çıkacaktır.

Getiri üst limiti, kapanış değeri ile başlangıç değerinin değişimine göre hesaplanan getirinin %30 ile %35 arası sınırlandırılacaktır. Altının bu sınır içerisindeki getirisine yatırımcılar iştirak oranı ölçüsünde katılabileceklerdir.

- İştirak oranı, yatırımcının Altın Fiyatı'nın (USD/ONS) üzerine yazılmış opsiyon getirisine iştirak oranıdır. İştirak oranının %75 ile %100 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Fakat ilgili oran, portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir. Hesaplanan Altın Fiyatı'nın (USD/ONS) getirisinin üst limiti %30-%35 arasında olacaktır.

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

29 Kasım 2011 – 7 Kasım 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2. Fon'un yönetim stratejisi (devamı)

Alt fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, alt fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, getiri üst limiti, iştirak oranı, alt fon yönetim ücreti, altının Amerikan Doları cinsi ons başlangıç fiyatı ve gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden beş işgünü içerisinde sirkülerin ilan edildiği Türkiye çapında yayın yapan en az iki günlük gazetenin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle (internet, elektronik posta vb.) kamuya duyurulacaktır.

Fonun portföy yapısı statik ve portföy yönetim şekli pasif olacaktır. Talep toplama dönemini takip eden üç işgünü içerisinde fon portföyü oluşturulacaktır. Talep toplama dönemi sonrasında fona giriş olmayacağından fonun portföy yönetim stratejisi ve türünde fonun yatırım dönemi süresince değişiklik yapılmayacaktır.

3. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

a) Genel:

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan XI/6 numaralı Tebliği ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları (bundan sonra "menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlemiştir. Fon'un mali tabloları bu ilkelere göre hazırlanmaktadır.

b) Gerçekleşen değer artışları:

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon içtüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkartılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

29 Kasım 2011 – 7 Kasım 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

3. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

c) Vergi karşılıkları:

Türk Ticaret Kanunu'na göre tüzel kişiliği olmayan fonlar, portföy işletmeciliği kazancı elde etmeleri nedeniyle Kurumlar Vergisi Kanunu kapsamındadırlar.

Ancak, 21.06.2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun istisnaları düzenleyen 5. maddesinin 1 fıkrasının d/1 alt bendi uyarınca, Türkiye'de kurulu menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden elde ettikleri kazançlar kurumlar vergisinden istisnadır.

01.01.2006 tarihinde yürürlüğe giren Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesi uyarınca menkul kıymet yatırım fonları portföy işletmeciliği kazançlarının stopaj uygulamasına tabi tutulması hükme bağlanmıştır.

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesine 5527 sayılı Kanun ile eklenen Bakanlar Kurulu'na yetki verilmesine ilişkin hükme istinaden 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden hesaplanması gereken stopajın oranı %0'a (sıfır) indirilmiştir. Söz konusu oran eski ya da yeni portföy ayrımı yapılmaksızın yatırım fonunun portföy işletmeciliği kazancının tamamı için geçerlidir.

GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenleme çerçevesinde, hesap döneminde portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı %0 olduğundan, bu finansal tablolarda vergi karşılığı bulunmamaktadır.

d) Katılma belgeleri:

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma belgelerinin itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma belgeleri kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma belgeleri bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

Katılma belgesi işlemleri günlük olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne bildirilir.

Katılma belgeleri Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma belgelerini müşteriler bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri yazılı olarak da 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

29 Kasım 2011 – 7 Kasım 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

3. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

e) Menkul kıymetlerin değerlendirilmesi:

Fon'un içtüzüğü menkul kıymetlerin değerlemesine ilişkin olarak aşağıdaki hükümleri içermektedir:

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Fon Portföy Değeri portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

Portföy'e alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Değerleme, yatırım dönemi sonuna kadar olan sürede her ayın 1. ve 15. gününden bir işgünü önce olmak üzere ayda iki kere yapılacak ve fon fiyatı her ayın 1. ve 15. günü alt fon fiyatı ilan edilecektir. Değerleme ve fiyat ilan günlerinin belirlenmesinde Türkiye, İngiltere (Londra) ve Almanya (Frankfurt) piyasalarındaki tatil günleri birlikte dikkate alınacaktır. Alt fonun yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirme yapılacak ve fiyat ilan edilecektir. Alt fon fiyatı, Kurucu aracılığıyla duyurulur.

Borsa'da işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan orsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.

Borsa'da işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

Portföye borsa dışından alınan türev araçların değerlendirilmesinde Kurul düzenlemelerinde öngörülen kriterlere uyulur ve bu varlıkların piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenmiş değerlendirme yöntemleri kullanılır. Değerlemenin doğrulaması Kurucu bünyesindeki Hazine Gurubu tarafından yapılır. Fiyat açıklama dönemlerinde yapılacak değerlemelerde, portföydeki borsa dışı opsiyon sözleşmeleri için opsiyonun satın alındığı kurumdan temin edilecek opsiyonun alış fiyatı kullanılacaktır.

"Bir payın değeri", fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma belgelerinin tümü satılıncaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma belgelerinden halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür. Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

29 Kasım 2011 – 7 Kasım 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

4. Bilanço dipnotları

a. Birim pay değeri:

	7 Kasım 2012
Fon toplam değeri (TL)	49,917,334
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	4,979,550,000
Birim pay değeri (TL)	0.010024

b. Katılma belgeleri hareketleri:

Çıkarılmış katılma belgeleri sayısı	5,400,000,000	Adet
		7 Kasım 2012
		Adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	5,400,000,000	
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	-	
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(420,450,000)	
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	4,979,550,000	

c. Fon süresi: ING Bank Anonim Şirketi tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Kasım.2011 tarih ve B.02.6.SPK.0.15-305-01-01-.1014. sayılı izni ile kurulmuş olan Şemsiye Fon'a bağlı Fon'un katılma belgeleri 29 Kasım 2011 tarihinde halka arz edilmiş olup, süresizdir. Fon süresiz olmakla birlikte belirli bir yatırım dönemine sahiptir. Bu dönem 29 Kasım 2011 - 7 Kasım 2012 tarihleri arasında olup 344 gündür.

d. Menkul kıymetler sigortası: Fon'a ait menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") de saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.

e. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar: Yoktur.

f. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet yoktur.

g. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Fon'un yatırım dönemi 7 Kasım 2012 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 8 Kasım 2012 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. Ancak, ilişikteki finansal tablolar Fon'un 7 Kasım 2012 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

Fon'un yatırım dönemi başlangıcı 29 Kasım 2011 tarihi olduğundan önceki dönem finansal tabloları bulunmamaktadır.

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

29 Kasım 2011 – 7 Kasım 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

5. Gelir tablosu dipnotları

- a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur.
- b. Yönetici bankadan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Fon kurucusundan avans veya kredi alınmamıştır.
- c. Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri: Fon'un yatırım dönemi 29 Kasım 2011 - 7 Kasım 2012 olduğundan, ilgili tarihler arasında oluşan gelir tablosunun karşılaştırılabileceği bir önceki dönem bulunmamaktadır.
- d. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:
 - Dönem içerisindeki opsiyon nominal bozum işlemleri neticesinde 7 Kasım 2012 tarihi itibarıyla 17,405 TL tutarındaki gelir ve 241,480 TL tutarındaki gider gelir tablosunda sırasıyla "Diğer menkul kıymet satış karları" ve "Diğer menkul kıymet satış zararları" kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir. Yatırım dönemi içerisinde opsiyon işlemlerine ait 3,912,629 TL tutarında değer azalışı gelir tablosunda "Gerçekleşen değer azalışları" kaleminde muhasebeleştirilmiştir. Yatırım dönemi içerisinde devlet tahvilinin itfası, ters repo ve Borsa Para Piyasası işlemlerinden 4,645,634 TL tutarında değer artışı meydana gelmiş ve "Gerçekleşen değer artışları" kaleminde muhasebeleştirilmiştir.
 - Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içerisinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanır. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün alt fona gelir olarak kaydedilir. Alt fon pay fiyatı üzerinden hesaplanacak komisyon oranı (Yüzdeiki) %2'dir. Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutanlardan komisyon alınmaz. Erken çıkış komisyonu uygulaması sonucunda elde edilen 2012 yılında elde edilen gelir 78,396 TL ve 2011 yılında elde edilen gelir 4,765 TL olup, toplam 83,161 TL gelir tablosunda "Diğer Gelirler" hesabı altında sınıflandırılmıştır.
 - Kurucuya Alt Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0.00274 (yüz binde iki nokta yetmiş dört – yıllık %1) oranında bir yönetim ücreti hesaplanarak değerlendirilmiştir ve fon fiyatının açıklandığı günlerde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir. Söz konusu ücret Kurucu ve Yönetici arasında yapılan anlaşma doğrultusunda paylaşılabilir veya Kurucuya ödenir.
 - Fon denetim ücreti, tahakkuk esasına göre giderleştirilmektedir.

ING Bank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu

29 Kasım 2011 – 7 Kasım 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

6. Fon portföy değeri tablosu dipnotları

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi yoktur.
- b. Alınan bedelsiz hisse senetleri: Alınan bedelsiz hisse senetleri yoktur.
- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı: Fon'da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı yoktur.
- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Yoktur.
- e. Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır.
- f. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:
 - Fon portföyündeki menkul kıymetlerin tasfiyeye esas rayiç değerleri ve yüzdeleri Fon portföy değeri tablosunda sunulan değerlerle aynıdır. Dipnot 4 (h)'de de açıklandığı üzere Fon'un yatırım dönemi 7 Kasım 2012 tarihinde sona ermiş ve Fon portföyündeki tüm varlıklar aynı tutarlarda hazır değerlere dönüştürülerek 8 Kasım 2012 tarihinde pay sahiplerine payları ödenmiştir. Dolayısıyla, ilişikteki tasfiye öncesi durumu yansıtan finansal tablolarda fon portföyü içerisinde yer alan finansal araçlardan kaynaklanan gelirler "Katılma belgeleri değer artış/azalışı" hesabından çıkarılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır.
 - Fon'un yönetim stratejisi" dipnotunda açıklandığı üzere, Beşinci Alt Fon'un yatırım dönemi içerisinde Fon portföyünde getiri hedefine yönelik olarak 7 Kasım 2012 vadeli, Altın ons fiyatı'nın (USD/ONS) değerindeki artıştan maksimum %35 seviyeye kadar bir getiriye %97 iştirak oranı ölçüsünde yararlanmalarını sağlayacak Avrupa tipi standart bir alım opsiyon sözleşmesi borsa dışından satın alınmıştır. Opsiyon sözleşmesinde göre, Altın ons fiyatı'nın (USD/ONS) başlangıç ve kapanış değerinin belirlenmesinde, The London Gold Market Fixing Ltd. tarafından açıklanan ve Reuters GOFO veya Bloomberg GOLDLNPM sayfalarında yayımlanan altının bir onsunun Amerikan Doları cinsinden (Londra saati ile 15:00) fiyat sabitlemesi (fixing) kullanılacaktır. Altın ons fiyatı'nın (USD/ONS) başlangıç değeri, talep toplama döneminin son iş günündeki fiyat sabitlemesi olarak belirlenmiştir. Yatırım döneminin son iş gününden iki iş günü önceki fiyat sabitlemesi, altının kapanış değeri olarak belirlenecektir. Yatırımcılar, vade sonundaki kapanış değeri ile başlangıç değeri arasındaki pozitif farka iştirak oranı ölçüsünde getiri sağlarlar. Opsiyon sözleşmesinin yatırım dönemi başındaki nominal değeri 54,000,000 TL olup sözleşme ile ilgili 4,269,000 TL prim ödenmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 534,000 TL nominal değer ve 21,991,00 TL (prim iadesi) opsiyon sözleşmesi satılmış olup vade sonunda portföyde 53,466,000 TL nominal değer ve 1,737,645 TL değerli opsiyon sözleşmesi bulunmaktadır. Sözleşme vadesi olan 7 Kasım 2012'de portföyde 49,848,000 TL nominal değeri bulunan opsiyonun rayiç bedeli 0 TL'dir.

7. Fon toplam değeri tablosu dipnotları

- a. Şüpheli alacakların tutarı: Fon'un şüpheli alacağı yoktur.
- b. Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Yoktur.
- c. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Yoktur.