

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

14 Mart 2011 - 25 Nisan 2012 yatırım dönemine ait finansal
tablolar ve özel bağımsız denetim raporu

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

14 Mart 2011 - 25 Nisan 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 İkinci Alt Fonu Kurulu'na;

Giriş

ING Bank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu'nun ("Fon") ekte yer alan 25 Nisan 2012 tarihli bilançosunu, fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını, 14 Mart 2011- 25 Nisan 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 yansıtmalarını 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 yansıtıp 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 İkinci 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 25 Nisan 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 14 Mart 2011- 25 Nisan 2012 tarihi itibarıyla finansal durumlarını ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performanslarını, 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 25 Nisan 2012 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 26 Nisan 2012 tarihinde ödeme yapılmak suretiyle Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki finansal tablolar ise Fon'un 25 Nisan 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

18 Mayıs 2012
İstanbul, Türkiye

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

25 Nisan 2012 tarihi itibarıyla bilanço
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

25 Nisan 2012		
Varlıklar		
I.	Hazır değerler	1,635
A.	Kasa	-
B.	Bankalar	1,635
C.	Diğer hazır değerler	-
II.	Menkul kıymetler	16,177,026
A.	Hisse senetleri	-
B.	Özel kesim borçlanma senetleri	-
C.	Kamu kesimi borçlanma senetleri	16,177,026
D.	Diğer menkul kıymetler	-
III.	Alacaklar	-
IV.	Diğer varlıklar	-
Varlıklar toplamı		16,178,661
Borçlar		
V.	Borçlar	18,431
A.	Banka avansları	-
B.	Banka kredileri	-
C.	Fon yönetim ücretleri	10,578
D.	Hisse senedi alım borçları	-
E.	Denetim ücreti	3,361
F.	Noter, harç ve tasdik ücreti	-
G.	Saklama ücretleri	278
H.	İlan giderleri	3,970
I.	Ödenecek vergi, resim, harç vb. giderler	-
İ.	SPK kayda alma ücreti	213
J.	Diğer borçlar	31
Borçlar toplamı		18,431
Net varlıklar toplamı		16,160,230
Fon toplam değeri		
VI.	Fon toplam değeri	16,160,230
A.	Katılma belgeleri	14,926,421
B.	Katılma belgeleri değer artış/(azalışı)	-
C.	Fon gelir (gider) farkı	1,233,809
-	Cari yıl fon gelir (gider) farkı	1,233,809
Fon toplam değeri		16,160,230

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

14 Mart 2011 – 25 Nisan 2012 yatırım dönemine ait gelir tablosu
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

		14 Mart 2011- 25 Nisan 2012
I.	Fon gelirleri	1,588,003
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	104,405
	1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	-
	- Hisse senetleri satış karları	-
	- Borçlanma senetleri satış karları	-
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	389
	3. Diğer menkul kıymet satış karları	104,016
C.	Gerçekleşen değer artışları	1,432,126
D.	Diğer gelirler	51,472
II.	Fon giderleri	(354,194)
A.	Menkul kıymet satış zararları	(7,422)
	1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	-
	- Hisse senetleri satış zararları	-
	- Borçlanma senetleri satış zararları	-
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	(901)
	3. Diğer menkul kıymet satış zararları	(6,521)
B.	Gerçekleşen değer azalışları	(143,162)
C.	Faiz giderleri	-
	1. Banka avans faizleri	-
	2. Banka kredi faizleri	-
D.	Diğer giderler	(203,610)
	1. İhraç izni ücretleri	-
	2. İlan giderleri	(4,926)
	3. Sigorta ücretleri	-
	4. Aracılık komisyonu giderleri	(720)
	5. Noter harç ve tasdik ücretleri	(535)
	6. Fon yönetim ücretleri	(183,864)
	7. Denetim ücretleri	(6,697)
	8. Katılma belgesi basım giderleri	-
	9. Vergi, resim, harç vb. giderler	(400)
	10. VOB işlem komisyonları	-
	11. Tahvil borsa payı giderleri	-
	12. Saklama ve hizmet komisyon giderleri	(2,771)
	13. SPK kayda alma ücreti	(3,643)
	14. Endeks lisans sözleşmesi gideri	-
	15. Diğer giderler	(54)
III.	Fon gelir (gider) farkı	1,233,809

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

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

	Nominal değer	25 Nisan 2012(*)	
		Rayiç değeri	%
Ters repo	15,436,060	15,003,707	92.75
Borsa Para Piyasası	-	1,173,319	7.25
Fon portföy değeri		16,177,026	100.00

- (*) Yukarıdaki tabloda gösterilmekte olan ters repo işlemi yatırım dönemi sonu olan 25 Nisan 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 İkinci Alt Fonu

16 Kasım 2011 tarihi itibarıyla Fon toplam değeri tablosu
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	25 Nisan 2012	
	Tutar	Toplam
	TL	%
Fon portföy değeri	16,177,026	100.10
Hazır değerler	1,635	0.01
Alacaklar	-	-
Diğer varlıklar	-	-
Borçlar	(18,431)	(0.11)
Fon toplam değeri	16,160,230	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 İkinci Alt Fonu

14 Mart 2011 – 25 Nisan 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 İkinci 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 inançlı 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 sayılı ile kayda alınmıştır.

ING Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu'nun paylarının halka arz talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.02.2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-305-01-01-207 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Fon'un katılma belgeleri 07-11 Mart 2011 tarihleri arasında halka arz edilmiş olup, belirli bir yatırım dönemine sahiptir. Bu dönem 14 Mart 2011 – 25 Nisan 2012 tarihleri arasında olup 408 gündür.

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

Kurucu:

ING Bank Anonim Şirketi
Eski Büyükdere Caddesi Ayazağa Köyü No:6 Maslak / İstanbul

Yönetici:

ING Portföy Yönetimi A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi Ayazağa Köyü No:6 Kat:9 Maslak / 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 İkinci Alt Fonu

14 Mart 2011 – 25 Nisan 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(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 yöneticisi tarafından içtüzüğün 5. maddesine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin (Tebliğ) 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt fonun yatırım amacı, yatırım döneminin sonunda, yatırımcının anaparasının tamamının geri ödenmesi ve ayrıca, borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla %50 Amerikan Doları/TL (USD/TRY) + %50 Euro/TL (EUR/TRY) döviz kuru'ndan oluşan döviz sepetinin günlük değerinin belirli bir bant aralığı içerisinde kaldığı her gün için daha önceden belirlenmiş sabit bir oranda getiri sağlamaktadır.

Anapara korunması amacına yönelik olarak alt fon portföyünün yaklaşık %94'ü ile yatırım dönemi ile uygun vadede ve yatırım dönemi boyunca getiri belirlenmiş olan, borsada işlem gören devlet tahvili/hazine bonosu ve borsada işlem gören ters repolardan biri veya birkaçına yatırım yapılacaktır. Bu yatırımın büyüklüğü anapara korumasının yanı sıra yönetim ücretini ve diğer masraflarını karşılayabilecek şekilde belirlenecektir. Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %6'sı ile Tebliğ'de belirlenmiş olan niteliklere sahip 0.50 USD/TRY + 0.50 EUR/TRY döviz kurlarından oluşan döviz sepetinin, vade başında ve takip eden yaklaşık 3'er aylık dönemlerin başında belirlenecek olan bant aralığında kaldığı gün sayısına bağlı olarak belirli bir oranda getiri elde edilecek Avrupa tipi standart bir alım opsiyon sözleşmesi borsa dışından satın alınacaktır. Opsiyon sözleşmesinin özelliği gereği 4 yatırım döneminin bulunacaktır. Böylece alt fonun değeri opsiyon sözleşmesine göre;

İlgili yatırım dönemi başlangıç tarihi itibarıyla %50 Amerikan Doları/TL (USD/TRY) + %50 Euro/TL (EUR/TRY) döviz kuru'ndan oluşan döviz sepeti için (+, -) bant aralığı ve ayrıca 408 günlük sabit bir getiri oranı belirlenecektir. Alt Fon ihraç tarihinde belirlenecek olan bant aralığına göre ilk dönem için geçerli olacak döviz sepeti bant aralığı belirlenmiş ve yatırımcılarla paylaşılmış olacak, sonraki bant aralıkları ise yaklaşık 3'er aylık dönemler itibarıyla yeni bant aralığı belirleme tarihindeki spot döviz sepeti seviyesi ve ihraç tarihinde belirlenen bant değerleri kullanılarak güncellenecektir. Bu şekilde toplam 4 tane bant aralığı belirlenmiş olacak ve döviz sepeti bant aralığı başlangıçta ve sonrasındaki yaklaşık her 3 ayda bir kez belirlenecek ve yatırımcılara duyurulacaktır.

İlgili opsiyon sözleşmesi için Avrupa Merkez Bankası'nca ilan edilen ve Reuters'ın ECB37 sayfasında Frankfurt saati öğleden sonra 2.15'de gösterilen EUR/TRY kuru alınacak, USD/TRY kuru da aynı sayfada EUR/TRY ve EUR/USD kurları baz alınarak hesaplanacaktır.

Alt fonun yatırım dönemini oluşturan süre içinde, USD/TRY ve EUR/TRY kur sepetinin belirlenen bant aralığında kaldığı her gün için, 408 gün olarak belirlenmiş olan sabit getiri oranının, günlük miktarı alt fon hesabına gelir olarak kaydedilecektir. USD/TRY ve EUR/TRY kur sepetinin belirlenen aralığın dışında bir seviyede gerçekleştiği günlerde ise herhangi bir getiri elde edilemeyecektir. Opsiyon sözleşmesinin vade sonunda, tahakkuk etmiş tüm getirilerin aritmetik toplamı, opsiyon getirisini oluşturur.

Alt fonun opsiyon sözleşmesi şartları çerçevesinde hesaplanacak getiriye katılım oranı olarak adlandırılan iştirak oranı %100 olacaktır. Mevcut piyasa koşulları çerçevesinde sabit getiri oranının %10 ile %15 arasında gerçekleşmesi beklenmektedir. Bant aralığının alt sınırının (-) 0.010 ile (-) 0.090, üst sınırının (+) 0.010 ile (+) 0.090 arasında gerçekleşmesi beklenmektedir.

14 Mart 2011 – 25 Nisan 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(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.

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.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, belirlenen (+,-) bant aralık değerleri, ilk 3 ay için belirlenen bant aralık değerleri, 408 günlük sabit getiri oranı ve gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 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 vadesi içinde bant aralıkları 3'er aylık dönemler itibariyle güncelleneceği için, her güncelleme sonrasında, yeni belirlenen bant aralıkları, güncellemeyi takip eden en geç 2 işgünü içinde 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.) tekrar kamuya duyurulacaktır.

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

14 Mart 2011 – 25 Nisan 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(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.

14 Mart 2011 – 25 Nisan 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

3. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

e) Menkul kıymetlerin değerlemesi:

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 görmekle 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 değerlemesinde 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 İkinci Alt Fonu

14 Mart 2011 – 25 Nisan 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Birim - Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

4. Bilanço dipnotları

a. Birim pay değeri:

	25 Nisan 2012
Fon toplam değeri (TL)	16,160,230
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1,497,010,000
Birim pay değeri (TL)	0.010795

b. Katılma belgeleri hareketleri:

Çıkarılmış katılma belgeleri sayısı	1,750,000,000	Adet
		25 Nisan 2012
		Adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1,750,000,000	
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	-	
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(252,990,000)	
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	1,497,010,000	

- c. Fon süresi: ING Bank Anonim Şirketi tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Şubat 2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-305-01-01-207 sayılı izni ile kurulmuş olan Şemsiye Fon'a bağlı Fon'un katılma belgeleri 7 Mart 2011 tarihinde halka arz edilmiş olup, süresizdir. Fon süresiz olmakla birlikte belirli bir yatırım dönemine sahiptir. Bu dönem 14 Mart 2011 - 25 Nisan 2012 tarihleri arasında olup 408 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 25 Nisan 2012 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 26 Nisan 2012 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. Ancak, ilişikteki finansal tablolar Fon'un 25 Nisan 2012 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

Fon'un yatırım dönemi başlangıcı 14 Mart 2011 tarihi olduğundan önceki dönem finansal tabloları bulunmamaktadır.

14 Mart 2011 – 25 Nisan 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(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 14 Mart 2011 – 25 Nisan 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 25 Nisan 2012 tarihi itibarıyla 104,016 TL tutarındaki gelir ve 6,521 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 143,162 TL tutarında değer azalışı gelir tablosunda "Gerçekleşen Değer Azalışları" kaleminde muhasebeleştirilmiştir. Yatırım dönemi içerisinde devlet tahvilinin itfası, ters repo ve Borsa Para Piyasası işlemlerinden 1,432,126 TL 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 2012 yılında elde edilen gelir 7,861 TL, 2011 yılında elde edilen gelir 43,610 TL olup toplam 51,472 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 paylaştırılabilir veya Kurucuya ödenir.
 - Fon denetim ücreti, tahakkuk esasına göre giderleştirilmektedir.

14 Mart 2011 – 25 Nisan 2012 yatırım dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(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 25 Nisan 2012 tarihinde sona ermiş ve Fon portföyündeki tüm varlıklar aynı tutarlarda hazır değerlere dönüştürülerek 26 Nisan 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 artışı/azalışı" hesabından çıkarılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır.
 - Fon'un yönetim stratejisi" dipnotunda açıklandığı üzere, İkinci Alt Fon'un yatırım dönemi içerisinde Fon portföyünde getiri hedefine yönelik olarak 25 Nisan 2012 vadeli, 0.50 USD/TRY + 0.50 EUR/TRY döviz kurlarından oluşan döviz sepetinin, vade başında ve takip eden yaklaşık 3'er aylık dönemlerin başında belirlenecek olan bant aralığında kaldığı gün sayısına bağlı olarak belirli bir oranda getiri elde edilecek Avrupa tipi standart bir alım opsiyon sözleşmesi borsa dışından satın alınmıştır. (Bant İçi Biriktiren (Range Accrual) tipi opsiyon sözleşmesi) Opsiyon sözleşmesinin özelliği gereği 4 yatırım döneminin bulunmaktadır. İlgili yatırım dönemi başlangıç tarihi itibarıyla döviz sepeti için (+, -) 0.0430 bant aralığı ve ayrıca bant aralığında kaldığı her gün için % 14 sabit bir getiri oranı belirlenmiştir. Alt fonun yatırım dönemini oluşturan süre içinde, USD/TRY ve EUR/TRY kur sepetinin belirlenen bant aralığında kaldığı her gün için, 408 gün olarak belirlenmiş olan %14 sabit getiri oranının, günlük miktarı alt fon hesabına gelir olarak kaydedilecektir. USD/TRY ve EUR/TRY kur sepetinin belirlenen aralığın dışında bir seviyede gerçekleştiği günlerde ise herhangi bir getiri elde edilemeyecektir. Opsiyon sözleşmesinin vade sonunda, tahakkuk etmiş tüm getirilerin aritmetik toplamı, opsiyon getirisini oluşturur. Opsiyon sözleşmesinin yatırım dönemi başındaki nominal değeri 17,500,000 TL olup sözleşme ile ilgili 1,358,800 TL prim ödenmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2,199,000 TL nominal değer ve 138,465 TL (prim iadesi) opsiyon sözleşmesi satılmış olup, sözleşme vadesi olan 25 Nisan 2012'de portföyde 14,988,000 TL nominal değeri bulunan opsiyonun rayiç bedeli 1,152,018 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.