

# **ING Emeklilik Anonim Şirketi**

## **Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**1 Ocak - 31 Mart 2009**  
**ara hesap dönemine ait mali tablolar ve**  
**bağımsız sınırlı denetim raporu**

## **ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

### **Giriş**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") ekte yer alan 31 Mart 2009 tarihli bilançosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren üç aylık gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Kurucu'nun sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### **İncelemenin kapsamı**

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

### **Sonuç**

İncelememiz sonucunda, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine ve ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tablolarının, Fon'un 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve üç aylık döneme ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

## **Diğer husus**

Fon'un 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle hazırlanan bilançosu, fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ve birim pay değeri hesaplanması işlemleri ile 1 Ocak – 31 Aralık 2008 dönemine ait gelir tablosu bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 12 Mart 2009 tarihli raporunda olumlu görüş beyan etmiştir. Fon'un 31 Mart 2008 tarihi itibariyle hazırlanan bilançosu, fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ve birim pay değeri hesaplanması işlemleri ile 1 Ocak - 31 Mart 2008 ara dönemine ait gelir tablosu bir başka denetim şirketi tarafından incelenmiş ve söz konusu şirket 9 Mayıs 2008 tarihli raporunda fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon'un içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve finansal tabloların Fon'un finansal durumunu ve finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmadığını beyan etmiştir.

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

Selim Elhedef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

24 Nisan 2009  
İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**  
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihi itibariyle**  
**bilanço**  
(Birim - Türk Lirası)

	<b>31 Mart 2009</b>	<b>31 Mart 2008</b>
<b>Varlıklar</b>		
Hazır değerler		
Bankalar - vadesiz mevduat	438	213
Bankalar - vadeli mevduat	5,898,572	2,797,584
Menkul kıymetler		
Kamu kesimi borçlanma senetleri	11,169,708	3,089,634
Diğer menkul kıymetler	43,878,928	23,447,504
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>60,947,646</b>	<b>29,334,935</b>
<b>Borçlar</b>		
Fon ve portföy yönetim ücreti	71,957	32,945
Diğer borçlar	21,401	3,351
<b>Borçlar toplamı</b>	<b>93,358</b>	<b>36,296</b>
<b>Net varlıklar toplamı</b>	<b>60,854,288</b>	<b>29,298,639</b>
<b>Fon toplam değeri</b>		
Katılma belgeleri	48,223,645	23,120,504
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	455,929	208,573
Fon gelir - (gider) farkı	12,174,714	5,969,562
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	1,901,728	1,083,724
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	10,272,986	4,885,838
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>60,854,288</b>	<b>29,298,639</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**  
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihinde sona eren**  
**ara hesap dönemine ait gelir tablosu**  
(Birim - Türk Lirası)

	<b>31 Mart 2009</b>	<b>31 Mart 2008</b>
<b>Fon gelirleri</b>		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	541,782	80,596
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	236,207	-
Menkul kıymet satış karları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	-	175
Gerçekleşen değer artışları	1,351,001	1,104,892
Diğer gelirler	6,394	3,002
<b>Fon gelirleri toplamı</b>	<b>2,135,384</b>	<b>1,188,665</b>
<b>Fon giderleri</b>		
Menkul kıymet satış zararları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	-	5
Diğer menkul kıymet satış zararları	-	110
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	205,360	97,588
Denetim ücreti	8,051	976
Aracılık komisyon giderleri	10,905	4,217
Diğer	9,340	2,045
<b>Fon giderleri toplamı</b>	<b>233,656</b>	<b>104,941</b>
<b>Fon gelir - (gider) farkı</b>	<b>1,901,728</b>	<b>1,083,724</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**  
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihi itibariyle**  
**fon portföy değeri tablosu**  
(Birim -- Türk Lirası (TL))

	31 Mart 2009					31 Mart 2008				
	Orijinal Değeri	31.03.2009 Kur	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Orijinal Değeri	31.03.2008 Kur	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
<b>Kamu kesimi borçlanma senetleri</b>			<b>11,500,000</b>	<b>11,169,708</b>	<b>18.33</b>			<b>3,164,000</b>	<b>3,089,634</b>	<b>10.53</b>
Devlet Tahvili TL			11,500,000	11,169,708	18.33			3,164,000	3,089,634	10.53
<b>Diğer menkul kıymetler</b>			<b>49,653,215</b>	<b>43,878,928</b>	<b>71.99</b>			<b>27,989,410</b>	<b>23,447,504</b>	<b>79.93</b>
Ters repo - DT			49,653,215	43,878,928	71.99			27,989,410	23,447,504	79.93
<b>Vadeli mevduat</b>			<b>5,870,000</b>	<b>5,898,572</b>	<b>9.68</b>			<b>2,790,000</b>	<b>2,797,584</b>	<b>9.54</b>
TL			5,870,000	5,898,572	9.68			2,790,000	2,797,584	9.54
<b>Fon portföy değeri</b>			<b>60,947,208</b>	<b>60,947,208</b>	<b>100</b>			<b>29,334,722</b>	<b>29,334,722</b>	<b>100</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**  
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihi itibariyle**  
**net varlık değeri tablosu**  
(Birim - Türk Lirası)

	<b>31 Mart 2009</b>		<b>31 Mart 2008</b>	
	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>
Fon portföy değeri	60,947,208	100.15	29,334,722	100.12
Hazır değerler - Bankalar	438	0.00	213	0.00
Borçlar	(93,358)	(0.15)	(36,296)	(0.12)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>60,854,288</b>	<b>100</b>	<b>29,298,639</b>	<b>100</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**  
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihi itibariyle**  
**bilanço dipnotları**  
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

**1- Fon ve katılma belgeleri hakkında genel bilgi :**

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 IMKB'de işlem görmeye başlamıştır.

Fon, ING Emeklilik Anonim Şirketi'nden ( ING Emeklilik - Kurucu) 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 belirtildiği üzere süresizdir.

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 tahvil ve bono alım satımları ING Bank A.Ş. (Eski adı "Oyak Bank A.Ş.") ve hisse senedi alım satımları Oyak Yatırım A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

Fon, kurucu sıfatıyla ING Emeklilik A.Ş.'ye ödenmek üzere her gün net varlık değerinin yüz binde dördü (0,004%) oranında "Fon İşletim Gideri Kesintisi" tahakkuk ettirmektedir.

Kurucu'ya ödenen Fon Yönetim Ücreti içerisinde ING Portföy'e aylık olarak net varlık değerine göre %12,5 ile %25 arasında değişen tutarda "Portföy Yönetim Ücreti" ödenmektedir.

Fon'un katılma belge sayısı 31 Mart 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle 10,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 2,537,887,654 ve 1,412,999,059 adettir. Fon'da, Kurucu'nun tahsis etmiş olduğu sermaye avansına ilişkin herhangi bir katılma belgesi kalmamıştır. Buna göre aynı tarihler itibariyle Fon'un birim pay değeri sırasıyla 0.023978 TL ve 0.020735 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 31 Mart 2009 tarihi itibariyle 60,854,288 TL ve 31 Mart 2008 tarihi itibariyle ise 29,298,639 TL'dir.

1 Ocak – 31 Mart 2009 ve 2008 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	1 Ocak - 31 Mart 2009		1 Ocak - 31 Mart 2008	
	Adet	TL	Adet	TL
Açılış	2,273,682,788	41,976,468	1,251,525,416	19,817,892
Satışlar	2,166,465,923	51,218,010	1,809,406,524	36,846,839
Geri alımlar	(1,902,261,057)	(44,970,833)	(1,647,932,881)	(33,544,227)
	<b>2,537,887,654</b>	<b>48,223,645</b>	<b>1,412,999,059</b>	<b>23,120,504</b>

**31 Mart 2009 tarihi itibarıyla**  
**bilanço dipnotları (devamı)**  
**(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

**2- Uygulanan belli başlı muhasebe prensiplerinin özeti :**

a) Genel:

SPK 28 Şubat 2002 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile emeklilik yatırım fonları kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin esasları düzenlemiştir. Fon’un finansal tabloları bu ilkelere göre hazırlanmaktadır.

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan emeklilik yatırım fonlarına ilişkin genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

b) Gerçekleşen değer artışları/(azalışları):

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

c) Vergi karşılıkları:

Türk Ticaret Kanunu’na göre tüzel kişiliği olmayan Fon’un vergi kişiliği vardır. Ancak, emeklilik yatırım fonlarının kazançları Kurumlar Vergisi’nden istisna tutulmuştur. Fon’un Kurumlar Vergisi’nden istisna edilen kazançları Gelir Vergisi Kanunu’na göre de tevkifata tabi tutulmamaktadır.

d) Uygulanan değerlendirme kuralları aşağıdaki gibidir:

Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- i) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatları satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nca (TCMB) bilanço tarihinde ilan edilen ve bir sonraki işgününde geçerli olacak döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- ii) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - 1) Borsada işlem gören kamu borçlanma araçlarına ilişkin değerlendirilmiş fiyat, değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyata ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faizin eklenmesiyle bulunur.
  - 2) Borsada işlem gören hisse senetlerine ilişkin değerlendirme fiyatı olarak, değerlendirme gününde borsada ikinci seans kapanışı itibarıyla oluşan ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır.
  - 3) Değerleme gününde borsada alım-satım konu olmayan hisse senetleri, son işlem tarihinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama piyasa fiyatıyla, kamu borçlanma araçları, son işlem tarihinde borsada oluşan baz fiyatına ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faizin eklenmesiyle bulunur.
  - 4) Kamu dış borçlanma senetleri’nin (Eurobond) değerlemesinde, İMKB’de yer alan son işlem takas fiyatı baz fiyat olarak kullanılır. Baz fiyata, son kupon ödeme tarihinden, değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faiz eklenir.
  - 5) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**  
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihi itibariyle**  
**bilanço dipnotları (devamı)**  
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

6) Bunlar dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları Fon'un izahnamesinde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

**3- Menkul kıymetlerin toplam sigorta tutarı:**

Menkul kıymetler, Takasbank IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") saklanmaktadır. Takasbank nezdinde saklamada bulunan menkul kıymetler Takasbank tarafından sigortalanmıştır.

**4- Kurucu ve yöneticiye olan borçlar:**

Fon içtüzüğü uyarınca, Fon yönetimi ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, her gün için net varlık değeri üzerinden yüz binde 6 oranında ücret tahakkuk ettirilmekte ve diğer giderler/borçlar altında fon ve portföy yönetim ücretleri olarak izlenmektedir. İlgili hizmetler karşılığı olarak iç tüzükteki oranlar dahilinde tahakkuk ettirilen fon ve portföy yönetim ücretleri Fon tarafından her ay için takip eden ayın ilk haftası içinde ING Portföy'e ödenmiştir.

**5- Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgiler :**

Yoktur.

**6- Diğer:**

- a) ING Emeklilik Anonim Şirketi emeklilik yatırım fonlarının toplam denetim ücretlerini bir önceki yıl denetim ücretleri baz alınarak hesaplamış olduğu tahmini yıllık toplam denetim ücretini emeklilik yatırım fonlarına fon toplam değerleri oranlaması üzerinden dağıtmaktadır.
- b) 31 Mart 2009 tarihi itibariyle bilançoda yer alan 21,401 TL tutarındaki borcun 12,222 TL'si denetim ücretlerinden, 1,476 TL'si takas saklama komisyonundan, 6,394 TL'si SPK kayda alma ücreti borçlarından ve geri kalan 1,309 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır (31 Mart 2008 – 3,351 TL tutarındaki borcun 1,134 TL'si denetim ücretlerinden, 364 TL'si takas saklama komisyonundan, 1,359 TL'si SPK kayda alma ücretinden ve 494 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır).

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**  
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihi itibariyle**  
**gelir tablosu dipnotları**  
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

**1- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları**

Bilanço tarihi itibariyle Fon'un tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır.

**2- Yönetici şirketten alınan avans ve kredi faiz oranları**

Bilanço tarihi itibariyle yönetici şirketten alınan avans ve kredi bulunmamaktadır.

**3- Gelir ve gider hesaplarında bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışların nedenleri**

Fon'un faiz ve kar payları gelirlerindeki artış, cari yılın ilk çeyreğinde fon toplam değerindeki artış ile doğru orantılı olarak portföyde yer alan kamu borçlanma araçlarının kupon itfa ve faiz ödemelerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Fon toplam değeri, katılımcı sayısındaki artış ve katılımcılardan düzenli ödemeler elde edilmesi sayesinde büyüme gösterirken aynı doğrultuda fon giderleri özellikle fon yönetim ücretlerinde artış görülmüştür. Fon, katılımcıların ilk kez sisteme girişi aşamasında emanet fon olarak da kullanılmasından dolayı cari yılda oluşan SPK kayda alma ücretleri kurucu tarafından karşılanmaktadır. Diğer gelirler hesabı fonun kurucuya yansıttığı SPK kayda ücretlerinden oluşmaktadır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**  
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihi itibarıyla**  
**fon portföy değeri tablosu dipnotları**  
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

**1- İmtiyazlı hisse senetleri**

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi mevcut değildir.

**2- Alınan bedelsiz hisse senetleri**

Cari dönemde alınan bedelsiz hisse senedi mevcut değildir.

**3- İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı**

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde ihraç edilen menkul kıymet mevcut değildir.

**4- Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler**

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet mevcut değildir.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**  
(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihi itibariyle**  
**net varlık değeri tablosu dipnotları**  
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

**1- Şüpheli alacakların tutarı**

Bilanço tarihi itibariyle şüpheli alacak bulunmamaktadır.

**2- Net varlık değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların ayrıntısı**

Net varlık değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır.

**3- Diğer hususlar**

Bilanço tarihi itibariyle açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihi itibariyle**  
**varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**  
**varlıklarının saklanması ile ilgili rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") 1 Ocak – 31 Mart 2009 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir.

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

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Mart 2009 döneminde varlıkları 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

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

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

Selim Elhedef, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

24 Nisan 2009

İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihi itibariyle iç kontrol sisteminin  
durumuna ilişkin rapor**

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun**  
**iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") 1 Ocak - 31 Mart 2009 dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ("Yönetmelik") 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik'in 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

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

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

Selim Elhadeif, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

24 Nisan 2009  
İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

(Eski adı Oyak Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Mart 2009 tarihi itibariyle yatırım performansı  
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin  
rapor**

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı**  
**konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski adı Oyak Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") 1 Ocak - 31 Mart 2009 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Mart 2009 dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliğ'inde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Selim Elhadeş, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

24 Nisan 2009  
İstanbul, Türkiye