

ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003			
30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	117.488.544 TL	ING Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu, portföyünün tamamını ters repo dahil 180 günden kısa vadeli kamu borçlanma araçları, borsa para piyasası işlemleri ve en fazla %20'ye kadar vadeli mevduata yatırmak suretiyle içerdiği düşük riskle düzenli getiri elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır.	Meltem Öter
Birim Pay Değeri	0,029495 TL		Abdullah Akgün
Yatırımcı Sayısı	98.852		Vildan Özgül
Tedavül Oranı %	39,83		İbrahim Altan
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Vadeli TL Mevduatı	% 13,92	Fon, portföyünün en az %80'ini ters repo dahil 180 günden kısa vadeli devlet iç borçlanma senetlerine yatırılmak kaydıyla fon varlıklarını borsa para piyasası işlemleri dahil para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendiren para piyasası fonudur. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde, vadesine 180 günden daha az süre kalan devlet iç borçlanma araçları ve portföyün %20'sine kadar borsa para piyasası işlemlerine yatırım yapılacak olması nedeniyle vade yapısından kaynaklanabilecek belirsizlikler azaltılmış olacaktır. Gerekli görülen durumlarda da fon portföyünün tamamını ters repoda, en fazla %20'si kısa vadeli mevduata ve en fazla %20'sine kadar olmak üzere Borsa Para Piyasasında değerlendirilerek riski azaltma yoluna gidilecektir.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 10,44		
-Ters Repo	% 74,01		
-Özel Sektör Tahvili	% 0,98		
-Borsa Para Piyasası İşlemleri	% 0,65		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti:
Yoktur.			0,001 Adet
		Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Opsyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir.	

ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

ING EMEKLİLİK A.Ş. LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı ***	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı ****
1. yıl	20,59	23,09	13,86	0,07	0,04	1.864.310 YTL	0,23	794.035 bin YTL
2.yıl	13,63	13,99	2,66	0,03	0,03	6.798.637 YTL	0,66	1.032.672 bin YTL
3.yıl	15,51	16,90	11,58	0,04	0,04	14.243.575 YTL	1,66	852.950 bin YTL
4.yıl	17,36	18,79	5,94	0,04	0,04	25.045.867 YTL	2,42	1.035.860 bin YTL
5.yıl	16,33	17,55	8,11	0,04	0,04	52.930.313 TL	5,99	883.093 bin TL
6.yıl	8,71	9,81	5,93	0,02	0,05	76.353.676 TL	6,90	1.106.505 bin TL
7.yıl	5,70	6,95	8,87	0,01	0,02	70.549.488 TL	5,06	1.393.592 bin TL
8.yıl	5,87	7,29	13,31	0,02	0,03	96.344.306 TL	6,08	1.584.382 bin TL
9.yıl*	4,11	5,57	(0,24)	0,02	0,04	117.488.544 TL	8,25	1.424.274 bin TL

* 2012 yılı ilk yarı (1 Ocak – 30 Haziran 2012) dönemine aittir.

** Birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır.

*** Portföy yöneticisi, ING Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakamlar ING Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2004, 31 Aralık 2005, 31 Aralık 2006, 31 Aralık 2007, 31 Aralık 2008, 31 Aralık 2009, 31 Aralık 2010, 31 Mart 2011, 30 Haziran 2011, 30 Eylül 2011, 31 Aralık 2011, 31 Mart 2012 ve 30 Haziran tarihleri itibariyle büyüklüğünü göstermektedir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (devamı)

1) 01/01/2012 – 15/04/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 2,35
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 2,84
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 2,72
Nispi Getiri:	%(0,49)

Nispi Getiri'nin %(0,37)'si varlık seçiminden %(0,12)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

16/04/2012 – 14/05/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 0,60
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 0,63
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 2,70
Nispi Getiri:	%(0,03)

Nispi Getiri'nin %(2,10)'u varlık seçiminden % 2,07'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

16/04/2012 – 30/06/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 1,11
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 2,01
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 2,60
Nispi Getiri:	%(0,90)

Nispi Getiri'nin %(1,49)'u varlık seçiminden % 0,59'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

$$\frac{\text{(Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)}}{\text{(Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)}}$$

- Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, onyedisi ING Bank A.Ş. ve sekiz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmi beş adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- Fon 1 Ocak 2012- 15 Nisan 2012 döneminde net % 2,35, 16 Nisan 2012 – 14 Mayıs 2012 döneminde ise net % 0,60, 14 Mayıs 2012 – 30 Haziran 2012 döneminde net % 1,11 getiri sağlamıştır.
- Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Fon İşletim Ücreti:	Yüzbinde	4,00
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde	0,91
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde	0,09

- 3 Nisan 2012 tarihinde SPK tarafından onaylanan yeni içtüzük ve izahname değişiklikleri doğrultusunda 16 Nisan 2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere uygulanacak olan yeni karşılaştırma ölçütü ve yatırım yapılacak bant aralıkları aşağıdaki gibi olmuştur:

$$\text{((KYD O/N brüt repo endeksi * \%77) + (KYD DİBS 30 endeks getirisi * \%20) + (Aylık brüt mevduat faizi * \%1) + (KYD Değişken ÖST * \%1) + (KYD Sabit ÖST * \%1))}$$

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, Hazine Bonosu ve Devlet Tahvilleri için %10-%40 Borsa Para Piyasası işlemlerinde en fazla %20 olacak şekilde ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı %70-%100, Sabit Özel Sektör Tahvilleri için 0% -30%, Değişken Özel Sektör Tahvilleri için 0% -30% ve Mevduat işlemleri için %0-%20 aralığında pozisyon alınabilecektir.

TKYD tarafından 24 Şubat 2012 tarihinde, KYD DİBS endekslerinin içerisinde yer alan kıymetlerin vadelerinin uzatılacağı nedeni ile KYD DİBS 30 Endeksi içerisinde 25 Nisan 2012 tarihinden itibaren kıymet kalmayacağı, bu nedenle KYD 30 Endeksinin hesaplanmasına 25 Nisan 2012'de son verileceğine dair yapılan bildiriye istinaden Fon'un karşılaştırma ölçütü 14 Mayıs 2012 tarihinde aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

((KYD O/N brüt repo endeksi * %77) + (KYD DİBS 91 endeks getirisi * %20) + (Aylık brüt mevduat faizi * %1) + (KYD Değişken ÖST * %1) + (KYD Sabit ÖST * %1))

ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (devamı)

- 7) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31.12.2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67.madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.
- 8) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri: Geçerli değildir.
- 9) Portföy sayısı: Geçerli değildir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Fon'un geçmiş dönemlere ilişkin performans bilgileri aşağıdaki gibidir:

2004 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%20,59
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%23,09
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%21,80
Nispi Getiri:	% (2,50)

Nispi Getiri'nin % (1,21)'i varlık seçiminden, % (1,29)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2005 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%13,63
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%13,99
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%14,36
Nispi Getiri:	% (0,36)

Nispi Getiri'nin %(0,73)'ü varlık seçiminden, %0,37'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2006 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%15,51
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%16,90
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%16,45
Nispi Getiri:	% (1,39)

Nispi Getiri'nin %(0,94)'ü varlık seçiminden, %(0,45)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2007 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%17,36
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%18,79
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%17,84
Nispi Getiri:	%(1,43)

Nispi Getiri'nin %(0,48)'i varlık seçiminden, %(0,95)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2008 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%16,33
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%17,55
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%17,45
Nispi Getiri:	%(1,22)

Nispi Getiri'nin %(1,12)'si varlık seçiminden, %(0,10)'ı ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

01/01/2008 – 05/02/2008 döneminde¹:

Fon'un Getirisi:	%1,40
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%1,52
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%1,52
Nispi Getiri:	%(0,12)

Nispi Getiri'nin %(0,12)'si varlık seçiminden kaynaklanan getiridir.

06/02/2008 – 31/12/2008 döneminde²:

Fon'un Getirisi:	%14,72
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%15,79
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%15,69
Nispi Getiri:	%(1,07)

Nispi Getiri'nin %(0,97)'si varlık seçiminden, %(0,10)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2009 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%8,71
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%9,81
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%8,80
Nispi Getiri:	%(1,10)

Nispi Getiri'nin %(0,09)'u varlık seçiminden, %(1,01)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2010 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%5,70
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%6,95
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%7,01
Nispi Getiri:	%(1,25)

Nispi Getiri'nin %(1,31)'i varlık seçiminden, %0,06'sı ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2011 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%5,87
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%7,29
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%7,19
Nispi Getiri:	%(1,42)

Nispi Getiri'nin %(1,32)'si varlık seçiminden, %(0,10)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

- 2) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.

¹ Fon karşılaştırma ölçütü %74 KYD O/N Brüt Repo + %25 KYD DİBS 30 + %1 Aylık Brüt Mevduat Endeksi

² Fon'un karşılaştırma ölçütü 05/02/2008 tarihinde değişmiştir. Yeni karşılaştırma ölçütü %84 KYD O/N Brüt Repo + %15 KYD DİBS 30 + %1 Aylık Brüt Mevduat Endeksi değerlerinden oluşmaktadır.