

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2012
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 ("Fon") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli bilançosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren altı 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.

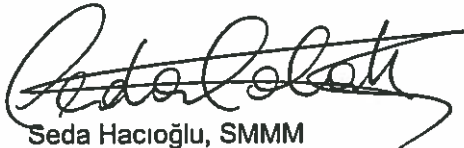
İncelemenin kapsamı

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 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve altı 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.

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Ağustos 2012
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
bilanço
(Birim - Türk Lirası)

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Varlıklar		
Hazır değerler		
Bankalar - vadesiz mevduat	2,391	439
Bankalar - vadeli mevduat	16,372,924	12,544,579
Menkul kıymetler		
Kamu kesimi borçlanma senetleri	12,283,606	8,828,861
Özel kesim borçlanma senetleri	1,147,499	-
Diğer menkul kıymetler	87,835,465	54,778,852
Alacaklar	5,359	-
Varlıklar toplamı	117,647,244	76,152,731
Borçlar		
Fon ve portföy yönetim ücreti	(143,537)	(89,146)
Diğer borçlar	(15,163)	(6,645)
Borçlar toplamı	(158,700)	(95,791)
Net varlıklar toplamı	117,488,544	76,056,940
Fon toplam değeri		
Katılma belgeleri	88,706,333	54,362,240
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	445,640	273,500
Fon gelir - (gider) farkı	28,336,571	21,421,200
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	4,197,109	1,597,154
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	24,139,462	19,824,046
Fon toplam değeri	117,488,544	76,056,940

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren
ara hesap dönemine ait gelir tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Fon gelirleri		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	317,045	16,214
Özel kesim menkul kıymetler faiz ve kar payları	37,725	-
Borçlanma senetleri	37,725	-
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	599,796	310,829
Menkul kıymet satış karları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	1,271	688
Özel kesim menkul kıymet satış karları	51	-
Borçlanma senetleri	51	-
Gerçekleşen değer artışları	4,214,094	1,908,918
Diğer gelirler	10,967	1
Fon gelirleri toplamı	5,180,949	2,236,650
Fon giderleri		
Menkul kıymet satış zararları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	(284)	(4)
Gerçekleşen değer azalışları	-	(67,477)
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	(788,537)	(504,803)
Denetim ücreti	(12,311)	(9,615)
Aracılık komisyon giderleri	(173,663)	(50,956)
Bankalararası para piyasası komisyonu	(2,853)	(1,847)
Saklama Giderleri	(5,720)	(4,570)
Diğer	(472)	(223)
Fon giderleri toplamı	(983,840)	(639,496)
Fon gelir - (gider) farkı	4,197,109	1,597,154

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu
(Birim -- Türk Lirası (TL))

	30 Haziran 2012				30 Haziran 2011					
	Orjinal değeri	30.06.2012 kur	Nominal değeri	Rayıç değeri	%	Orjinal değeri	30.06.2011 kur	Nominal değeri	Rayıç değeri	%
Kamu kesimi borçlanma senetleri			12,500,000	12,283,606	10.44			9,000,000	8,828,861	11.59
Devlet Tahvili TL			12,500,000	12,283,606	10.44			9,000,000	8,828,861	11.59
Özel kesim borçlanma senetleri			1,200,000	1,147,499	0.98			-	-	-
Şeker Faktoring			1,200,000	1,147,499	0.98			-	-	-
Diğer menkul kıymetler			87,835,465	87,835,465	74.66			54,907,940	54,778,852	71.94
Ters repo - DT Borsa para piyasası			87,067,771	87,067,771	74.01			54,699,940	54,570,806	71.67
			767,694	767,694	0.65			208,000	208,047	0.27
Vadeli mevduat			16,200,000	16,372,924	13.92			12,500,000	12,544,579	16.47
TL			16,200,000	16,372,924	13.92			12,500,000	12,544,579	16.47
Fon portföy değeri			117,639,494	117,639,494	100.00			76,152,292	76,152,292	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
net varlık değeri tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	30 Haziran 2012		30 Haziran 2011	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	117,639,494	100.13	76,152,292	100.13
Hazır değerler - Bankalar	2,391	0.00	439	0.00
Alacaklar	5,359	0.00	-	-
Borçlar	(158,700)	(0.13)	(95,791)	(0.13)
Fon toplam değeri	117,488,544	100.00	76,056,940	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 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 İMKB'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 ve özel kesim tahvil ve bono alım satımları ING Bank 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 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle 10,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 3,983,308,982 ve 2,773,276,309 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 0.029495 TL ve 0.027425TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle 117,488,544 TL ve 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle ise 76,056,940 TL'dir.

1 Ocak – 30 Haziran 2012 ve 2011 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2012		1 Ocak - 30 Haziran 2011	
	Adet	TL	Adet	TL
Açılış	3,401,606,931	71,926,308	2,637,333,252	50,597,058
Satışlar	6,269,922,682	181,173,918	4,914,950,138	133,171,793
Geri alımlar	(5,688,220,631)	(164,393,893)	(4,779,007,081)	(129,406,611)
	3,983,308,982	88,706,333	2,773,276,309	54,362,240

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
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 itibariyle fon iç tüzüğü 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.

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 tevkif ata tabi tutulmamaktadır.

d) Uygulanan değerlendirme kuralları aşağıdaki gibidir:

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi 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.
- i) 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 itibariyle 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.
 - 6) Bunlar dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları Fon'un izahnamesinde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
bilanço dipnotları (devamı)
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

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 4 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 Emeklilik'e ödenmiştir.

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

Yoktur.

6- Diğer:

- ING Emeklilik Anonim Şirketi emeklilik yatırım fonlarının cari yıl için belirlenmiş olan denetim ücretlerini emeklilik yatırım fonlarına fon toplam değerleri oranlaması üzerinden dağıtmaktadır.
- 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle bilançoda yer alan 5,359 TL tutarındaki alacaklar, kurucu ING Emeklilik'ten alacaklardan oluşmaktadır (30 Haziran 2011 – Yoktur).
- 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle bilançoda yer alan borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Denetim ücretleri	8,155	5,269
SPK kayda alma ücreti	5,359	-
Takas saklama komisyonları	1,468	1,213
Katılma belgesi küsurat karşılığı	181	163
	15,163	6,645

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
bilanço dipnotları (devamı)
(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

- d) Başbakanlık Mevzuatı Geliştirme ve Yayın Genel Müdürlüğü'nün 11 Haziran 2010 tarihli 27608 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'in 6. Maddesinde belirtildiği üzere Fon portföyünün en fazla %20 si bankalar nezdinde açtırılacak mevduat ve katılma hesaplarında değerlendirilebilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2010 tarihli B.02.1.SPK.0.15.569 no'lu yazısında içtüzük ve izahnamelerini yönetmelikte yapılan değişikliklere göre güncellememiş olan emeklilik yatırım fonlarının bu değişiklikleri uygulamasında sakınca bulunmadığı belirtilmiş olup emeklilik yatırım fonlarının ilgili değişiklikleri yapılacak ilk tüzük ve izahname değişikliği kapsamına alması, başka bir nedenle içtüzük değişikliğine gidilmemesi halinde ise yönetmelik değişikliği kapsamındaki içtüzük ve izahname güncellemelerinin en geç 31 Aralık 2010 tarihine kadar tamamlanması gerektiği bildirilmiştir. ING Emeklilik Anonim Şirketi, Fonun iç tüzük ve izahname değişikliklerine ilişkin ilk başvurusunu 28 Aralık 2010 tarihinde yapmış olup; SPK'nın 21 Temmuz 2011 tarihli başvuru iptali kararı sonrasında iç tüzük ve izahnamelerde gerekli güncellemeleri yaparak 26 Kasım 2011 tarihinde tekrar SPK'nın onayına sunmuştur. 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Fon'un vadeli mevduat yatırımları fon portföyünün %13.92'sini oluşturmaktadır. 3 Nisan 2012 tarihinde SPK'dan alınan onay doğrultusunda yeni içtüzük ve izahnameler 5 Nisan 2012 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
gelir tablosu dipnotları
(Birim – Aksl 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 gelirlerindeki artışın ana nedeni gerçekleşen değer artışlarındaki yükseliştir. Fon, ilk altı aylık dönemde portföyündeki ters repodan elde edilen değer artışlarından önemli gelirler elde etmiştir. Fon'un portföyünde yer alan kuponlu tahvillerin kupon ödemesinin, kuponsuz tahvillerin ise itfa tarihlerinin gelmesi nedeniyle devlet tahvillerden ilk altı aylık dönemde faiz geliri elde edilmiştir. Fon toplam değeri, katılımcı sayısındaki artış ve katılımcılardan düzenli ödemeler elde edilmesi sayesinde büyüme gösterdiği için fon yönetim ve denetim ücretleri ile aracılık komisyon giderlerinde artış gerçekleşmiştir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
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

30 Haziran 2012 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

**30 Haziran 2012 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 ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2012 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 - 30 Haziran 2012 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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Ağustos 2012
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

**30 Haziran 2012 tarihi itibariyle iç kontrol
sisteminin durumuna ilişkin rapor**

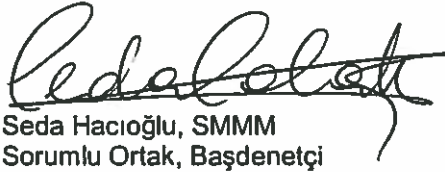
**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2012 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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Ağustos 2012
İstanbul, Türkiye

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

**30 Haziran 2012 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 ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2012 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 - 30 Haziran 2012 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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Ağustos 2012
İstanbul, Türkiye

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 Abdullah Akgün Vildan Özgül İbrahim Altan
Birim Pay Değeri	0.029495 TL		
Yatırımcı Sayısı	98,852		
Tedavül Oranı %	39.83		
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 tamamı ters repoda, en fazla %20'si kısa vadeli mevduatta 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 Aralık 2011 ve 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla 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.

14/05/2012 – 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:

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

- 2) 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.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) 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.
- 5) 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

- 6) 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:

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

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.

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

- 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.

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

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.