

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibariyle finansal tablolar ve  
bağımsız denetim raporu**

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

### **Finansal tablolarla ilgili olarak kurucu'nun sorumluluğu**

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

### **Bağımsız denetim kuruluşu'nun sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak yukarıda birinci paragrafta belirtilen finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

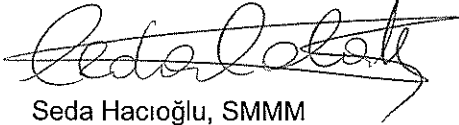
Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli bir 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 de içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## Görüş

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız bilanço 2 no'lu dipnot) doğru ve dürüst 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

4 Mart 2013  
İstanbul, Türkiye

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**bilanço**  
**(Birim - Türk Lirası)**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Varlıklar</b>		
Hazır değerler		
Bankalar - vadesiz mevduat	2,798	1,766
Bankalar - vadeli mevduat	16,346,450	7,533,716
Menkul kıymetler		
Kamu kesimi borçlanma senetleri	14,671,376	13,702,622
Özel kesim borçlanma senetleri	4,869,020	994,516
Diğer menkul kıymetler	90,648,434	74,243,452
Alacaklar	5,457	-
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>126,543,535</b>	<b>96,476,072</b>
<b>Borçlar</b>		
Fon ve portföy yönetim ücreti	(146,170)	(114,127)
Diğer borçlar	(13,194)	(17,639)
<b>Borçlar toplamı</b>	<b>(159,364)</b>	<b>(131,766)</b>
<b>Net varlıklar toplamı</b>	<b>126,384,171</b>	<b>96,344,306</b>
<b>Fon toplam değeri</b>		
Katılma belgeleri	94,613,466	71,926,308
Menkul kıymet değer artış / (azalış)	253,537	278,536
Fon gelir - (gider) farkı	31,517,168	24,139,462
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	7,377,706	4,315,416
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	24,139,462	19,824,046
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>126,384,171</b>	<b>96,344,306</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren**  
**hesap dönemine ait gelir tablosu**  
**(Birim - Türk Lirası)**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Fon gelirleri</b>		
Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	374,332	85,022
Özel kesim menkul kıymetler faiz ve kar payları	186,906	-
Borçlanma senetleri	186,906	-
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	1,474,646	697,707
Menkul kıymet satış karları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	4,154	3,144
Özel kesim menkul kıymet satış karları	51	8
Borçlanma senetleri	51	8
Gerçekleşen değer artışları	7,450,230	4,874,212
Diğer gelirler	10,968	1
<b>Fon gelirleri toplamı</b>	<b>9,501,287</b>	<b>5,660,094</b>
<b>Fon giderleri</b>		
Menkul kıymet satış zararları		
Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	(1,638)	(317)
Özel kesim menkul kıymet satış zararları	-	(4)
Diğer giderler		
Fon ve portföy yönetim ücretleri	(1,713,088)	(1,120,802)
Denetim ücreti	(19,231)	(19,206)
Aracılık komisyon giderleri	(373,064)	(181,826)
Saklama giderleri	(12,072)	(8,640)
Bankalararası para piyasası komisyonu	(3,806)	(2,914)
Diğer	(682)	(10,969)
<b>Fon giderleri toplamı</b>	<b>(2,123,581)</b>	<b>(1,344,678)</b>
<b>Fon gelir - (gider) farkı</b>	<b>7,377,706</b>	<b>4,315,416</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
fon portföy değeri tablosu  
(Birim - Türk Lirası (TL))

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011				
	Orijinal değeri	31.12.2012 kur	Nominal değeri	Orijinal değeri	31.12.2011 kur	Nominal değeri	Rayış değeri	Rayış değeri
Kamu kesimi borçlanma senetleri			15,000,000	14,671,376	11.59	14,000,000	13,702,622	14.20
Devlet Tahvili			15,000,000	14,671,376	11.59	14,000,000	13,702,622	14.20
TL								
Özel kesim borçlanma senetleri			4,866,962	4,869,020	3.85	1,000,000	994,516	1.03
Akbank T.A.Ş.			-	-	-	1,000,000	994,516	1.03
ING Bank A.Ş.			2,000,000	1,999,077	1.58	-	-	-
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.			1,866,962	1,859,582	1.47	-	-	-
Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.			1,000,000	1,010,361	0.80	-	-	-
Diğer menkul kıymetler			72,672,721	90,648,434	71.64	74,289,440	74,243,452	76.96
Ters repo – DT			72,536,680	90,512,414	71.53	70,059,338	70,039,553	72.60
Borsa para piyasası			136,041	136,020	0.11	4,230,102	4,203,899	4.36
Vadeli mevduat			16,300,000	16,346,450	12.92	7,500,000	7,533,716	7.81
TL			16,300,000	16,346,450	12.92	7,500,000	7,533,716	7.81
<b>Fon portföy değeri</b>			<b>126,535,280</b>	<b>126,535,280</b>	<b>100.00</b>	<b>96,474,306</b>	<b>96,474,306</b>	<b>100.00</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**net varlık değeri tablosu**  
**(Birim - Türk Lirası)**

	<b>31 Aralık 2012</b>		<b>31 Aralık 2011</b>	
	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>
Fon portföy değeri	126,535,280	100.12	96,474,306	100.13
Hazır değerler - Bankalar	2,798	0.00	1,766	0.00
Alacaklar	5,457	0.01	-	-
Borçlar	(159,364)	(0.13)	(131,766)	(0.13)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>126,384,171</b>	<b>100.00</b>	<b>96,344,306</b>	<b>100.00</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**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 ödemek 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 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 10,000,000,000 adet olup dolaşımda olan pay sayısı sırasıyla 4,184,140,863 ve 3,401,606,931 adettir. Fon'da, Kurucu'nun tahsis etmiş olduğu sermaye avansına ilişkin herhangi bir katılma belgesi kalmamıştır. Buna göre aynı tarihler itibarıyla Fon'un birim pay değeri sırasıyla 0.030206 TL ve 0.028323 TL'dir. Ayrıca Fon toplam değeri 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 126,384,171 TL ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ise 96,344,306 TL'dir.

1 Ocak – 31 Aralık 2012 ve 2011 yılı aynı döneme ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2012		1 Ocak - 31 Aralık 2011	
	Adet	TL	Adet	TL
Açılış	3,401,606,931	71,926,308	2,637,333,252	50,597,058
Satışlar	13,935,175,114	410,437,489	11,029,297,560	303,383,304
Geri alımlar	(13,152,641,182)	(387,750,331)	(10,265,023,881)	(282,054,054)
	<b>4,184,140,863</b>	<b>94,613,466</b>	<b>3,401,606,931</b>	<b>71,926,308</b>



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

**31 Aralık 2012 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 hazırlanmaktadır.

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 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.
- 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.
  - 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**

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla**  
**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 iç tüzüğü 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:**

- a) ING Emeklilik Anonim Şirketi emeklilik yatırım fonlarının cari yıl için belirlenmiş olan denetim ücretlerini emeklilik yatırım fonlarına fon toplam değerleri oranlaması üzerinden dağıtmaktadır.
- b) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 5,457 TL tutarındaki alacak menkul kıymet satışı sonucu oluşan Takasbank alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011- Yoktur).
- c) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
Denetim ücretleri	5,976	5,957
SPK kayda alma ücreti	5,457	10,627
Takas saklama komisyonları	1,569	881
Katılma belgesi küsurat karşılığı	192	174
	<b>13,194</b>	<b>17,639</b>

- 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 iç tüzük 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 iç tüzük değişikliğine gidilmemesi halinde ise yönetmelik değişikliği kapsamındaki iç tüzük 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. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon'un vadeli mevduat yatırımları fon portföyünün %12.92'sini oluşturmaktadır. 3 Nisan 2012 tarihinde SPK'dan alınan onay doğrultusunda yeni iç tüzük ve izahnameler 5 Nisan 2012 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

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

**31 Aralık 2012 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 gelirlerindeki artışın ana nedeni gerçekleşen değer artışlarındaki yükseliştir. Fon, cari dönemde portföyündeki ters repodan elde edilen değer artışlarından önemli gelirler kaydetmiştir. Fon'un portföyünde yer alan kuponlu tahvillerin kupon ödemesinin, kuponsuz tahvillerin ise itfa tarihlerinin gelmesi nedeniyle devlet tahvillerden de yıl içinde faiz geliri elde edilmiştir. Fon toplam değeri, katılımcı sayısındaki artış ve katılımcılardan düzenli ödemeler elde edilmesi sayesinde büyüme gösterdiği için fon yönetim ile tahvil borsa payı giderlerinde de artış gerçekleşmiştir.

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

**31 Aralık 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**

**31 Aralık 2012 tarihi itibariyle**  
**net varlık değeri tablosu dipnotları**  
**(Birim – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

**1- Őüpheli alacakların tutarı**

Bilanço tarihi itibariyle Őüpheli alacak bulunmamaktadır.

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

Net varlık değeri %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**

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait  
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

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

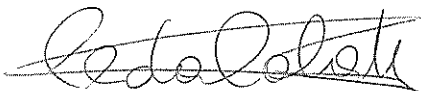
ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve 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 yapılıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap 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

4 Mart 2013  
İstanbul, Türkiye

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

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine**  
**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 - 31 Aralık 2012 hesap 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

4 Mart 2013  
İstanbul, Türkiye

# **ING Emeklilik Anonim Şirketi**

## **Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait  
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 - 31 Aralık 2012 hesap 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 Aralık 2012 hesap 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

4 Mart 2013  
İstanbul, Türkiye

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b> Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>	
		<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	126,384,171 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	0.030206 TL		
Yatırımcı Sayısı	105,944		
Tedavül Oranı %	41.84		
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
- Vadeli TL Mevduatı	% 12.92	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 mevduata ve en fazla %20'sine kadar olmak üzere Borsa Para Piyasasında değerlendirilerek riski azaltma yoluna gidilecektir.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 11.59		
-Ters Repo	% 71.53		
-Özel Sektör Tahvili	% 3.85		
-Borsa Para Piyasası İşlemleri	% 0.11		
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>		<b>Yatırım Riskleri</b>	<b>En Az Alınabilir Pay Adeti:</b> 0,001 Adet
Yoktur.		Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Opsiyonel, 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 yönetimine 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*	6.63	8.16	2.45	0.02	0.02	126,384,171 TL	8.48	1,491,196 bin TL

\* 2012 yılı 1 Ocak – 31 Aralık 2012 dönemine aittir.

\*\* 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007,2008, 2009, 2010, 2011 ve 2012 yılında 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 31 Aralık 2012 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**

1) 01/01/2012 – 15/04/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 2.85
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 2.77
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 2.74
Nispi Getiri:	% 0.08

Nispi Getiri'nin %0.11'i varlık seçiminden %(0.03)'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

16/04/2012 – 15/05/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 0.66
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 0.65
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 0.79
Nispi Getiri:	% 0.02

Nispi Getiri'nin %(0.13)'si varlık seçiminden % 0.14'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

16/04/2012 – 31/12/2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 3.49
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 4.48
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 4.54
Nispi Getiri:	%(0.99)

Nispi Getiri'nin %(1.05)'i varlık seçiminden % 0.06'sı ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

Kurucu 18/06/2012 tarihinde, Emeklilik Gözetim Merkezi tarafından iletilen Tutarlılık Raporu'na konu olan karşılaştırma ölçütündeki sistematik hata nedeniyle değişmesi gerektiğini tespit eden karşılaştırma ölçütü hesaplama yöntemi hakkında 18/09/2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan görüş talep etmiştir. 14/11/2012 tarihli, 967 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gelen görüş yazısında Kurucu'nun karşılaştırma ölçütü getiri hesaplama yönteminin değiştirmesi gerektiği belirtilmiştir. İlgili değişiklikler geçmişe yönelik olarak tekrar hesaplanarak 10/01/2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilmiştir.

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, onbeş adedi ING Bank A.Ş. ve sekiz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmiiç 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 % 2.85, 16 Nisan 2012 – 15 Mayıs 2012 döneminde ise net % 0.66, 14 Mayıs 2012 – 31 Aralık 2012 döneminde net % 3.49 getiri sağlamıştır.

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

- 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	0.89
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde	0.07

- 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 döneminde<sup>1</sup>:

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



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

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 döneminde<sup>2</sup>:

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.

<sup>2</sup> 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.