

# ING EMEKLİLİK A.Ş. LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor ING Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

## BÖLÜM A: 01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Dünya Ekonomisinde 2013 yılında ABD'deki gelişmeler (FED'in varlık alımlarını azaltması – tapering; senatodaki bütçe görüşmeleri) küresel piyasalardaki gündemi belirlerken Asya ekonomisinde Çin'in etkisi ciddi anlamda hissedildi. Avrupa'daki toparlanma devam eden krizin etkilerini azaltmakta etkisiz kaldı.

Dünya ABD'deki gelişmeleri yakından takip etti. ABD hükümeti Cumhuriyetçiler ile Demokratların bütçe konusunda anlaşamamaları nedeniyle resmi olarak kapandı ve özellikle bu krizin 16 gün sürmesi ekonomik güven üzerinde ciddi bir soru işaretine neden oldu. Demokratların ödemelere devam etmek için 6 haftalık kısa vadeli bütçe yönündeki talepleri Cumhuriyetçilerin sağlık reformunun iptal edilmesi şartıyla karşılandı.

ABD'de bankaların kendi hesabına kısa vadeli işlem yapmalarının önüne geçecek düzenlemeler (Volcker Kuralı ) ve Merkez Bankası Başkanlık seçimlerinin sorunsuz sonuçlanması gibi gelişmeler Fitch'in 11 Ekimde ABD'nin "AAA" olan notunu negatif izlemeye aldığını bildirmesini engelleyemedi. Fitch bu kararı açıklarken "ABD borç tavanını yükseltmede başarısız olursa ve hazine tahvillerinde borcunu ödeyemezse bu duruma reaksiyon gösterebiliriz" dedi.

Çin ekonomik kalkınma hızı sayesinde Asya ülkelerindeki dominasyonuna devam etti. Ekonomik kalkınma hızı serbest bölgelerin kurulması (Şanghay bölgesi) ve geliştirme planları (18 yeni bölge) ile perçinlendi. Yerli ve yabancı yatırımcılar böylelikle serbest döviz ticareti, vergi muafiyeti, ihracat teşvikleri gibi imkanlara sahip oldular.

Uluslararası Para Fonu (IMF) verilerine göre, bu yıl önde gelen 10 Asya ülkesi içinde büyümede Çin yüzde 7,6 ile birinci sırada; Endonezya yüzde 5,3 ikinci sırada; Malezya 4,7 üçüncü sırada olacak. IMF projeksiyonlarında Çin'in bu yıl bir daralma yaşayabileceği de ifade ediliyor.

Avro Bölgesi 2013'ün ikinci çeyreğinde tarihi krizin yarattığı durgunluk döneminden büyümeyi hafif ve düzensiz devam ettirerek çıktı ama göstergelerdeki toparlanma zayıf kaldı. 2013'ün ikinci çeyreğinde yüzde 0,3 büyümeyle kırılan durgunluk üçüncü çeyrekte yüzde 0,1 büyüme ile hız kesti. İşsizlik de büyük sorun olmaya devam ediyor (Ekim ayı işsizlik oranı: yüzde 10,9).

2013'de Türki Cumhuriyetlerde genel olarak yüksek büyüme oranları hakim oldu. Yüksek büyümeyi değer kazanan ve potansiyeli yüksek olduğu tespit edilen doğal kaynaklar besledi. Petrol fiyatlarındaki gelişmeler Kazakistan'ı (yüzde 6 beklenen büyüme oranı); Uranyum ve Doğalgaza bağlı gelişmeler Özbekistan'ı (yüzde 8 beklenen büyüme oranı);

doğalgaza bağlı gelişmeler Türkmenistan'ı (yüzde 12,2 beklenen büyüme oranı), altına bağlı gelişmeler Kırgızistan'ı pozitif yönde etkiledi.

Rusya, yaptığı ticari anlaşmalar, üyesi olduğu uluslararası birliklerin katkısı, petrol ve doğalgaz ihracatı, silah satışı ekonomisini güçlendirmeye devam ediyor.

Gelişmiş ülkelerde var olan mali sorunlar ve FED'in genişletici para politikasının yavaş yavaş terk ediliyor oluşu neticesinde gelişmekte olan ülkelerdeki sermaye hareketlerindeki oynaklığa paralel olarak, Türkiye'de kurun ve faiz oranların yükselmesi beklenen bir durumdu. Bu ekonomik gelişmelere ek olarak, Gezi olaylarının patlak vermesi ve bölgede yükselen politik gerginlik neticesinde piyasalar gayet dalgalı günler geçirdi. Bu gibi nedenlerle ekonomik istikrara güvenin sorgulandığı bir yılı geride bıraktık.

2012 yılında beklentilerin altında bir performans sergileyerek %2,2 büyüyen Türkiye ekonomisi, 2013 yılının üçüncü üç aylık çeyreğinde %4,4 büyümesine rağmen, orta vadeli plana göre yıl sonu büyüme beklentisi %4 kalarak, potansiyeli olan %5'in altında kaldı.

Küresel krizin Türkiye ekonomisini en çok etkilediği 2010 yılında tavan yapan işsizlik oranları için tahminse, yıl içinde ılımlı bir düşüşe rağmen yılsonunda %10 dolaylarında olacağı. Potansiyelin altında kalan büyüme rakamları, bu kötümser işsizlik oranı tahmininin esas sebebi olarak alınmaktadır.

2012 yılında aşağı yönlü eğilim gösteren enflasyon rakamları, 2013 yılında tekrar artış eğilimine girmiş görünüyor. 2012 yılında, tüketici fiyat endeksi %6,2 oranıyla son 44 yılın en düşük seviyesine gerilemişti. 2013 yıllık TÜFE oranı %7,40 olarak gerçekleşerek, TCMB'nin %6,8'lik enflasyon hedefini de büyük ölçüde geçmiş oldu.

2011 yılında %9,9 oranla Türkiye'de tüm zamanların rekorunu kıran cari açık, 2012 yılında ekonomik büyümeye paralel olarak %6 seviyesine gerilemişti. 2013 yılında ise ilk 11 ayın sonunda %7,4 olarak gerçekleşti.

Küresel ekonomideki gelişmelerin Türkiye ekonomisine etkilerine benzer şekilde, Brezilya, Hindistan, Endonezya ve Güney Afrika ekonomilerinde, yüksek cari açık oranları, yüksek enflasyon oranları ve düşük büyüme oranları gözlemlendi. 2013 yılının ilk yarısına kadar gayet pozitif bir görünüm sergileyen gelişmekte olan ekonomiler, FED'in tahvil alımlarını azaltacağına dair açıklamasından sonra paraları en çok değer kaybeden yükselen ekonomiler daha sonra "Kırılğan Beşi" olarak adlandırılan bu beş ülke oldu.

Küresel ekonomideki gelişmelerin yanısıra, ülke içinde alevlenen politik gerginliklerde Türk Lirası'nın dolar ve euro karşısında değerinin düşmesine neden oldu. Özellikle de, 17 Aralık Yolsuzluk soruşturmasıyla başlayan süreçte, yılındeki artışa paralel olarak TL/\$ ve TL/€ kuru büyük bir hızla artış eğilimine girdi. TL/\$ kuru, yıl başında 1,79'ken yıl sonunda 2,13'e ulaştı. TL/€ kuruysa, 2,36'dan 2,94'e yükseldi.

## **BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER**

01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 döneminde fon kurulu toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüştür. Fonun performansını etkileyecek herhangi bir karar alınmamıştır.

Fon Kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu Faaliyet raporu ekte sunulmuştur.

**BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR**

Fon'un 01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 dönemine ait bağımsız denetim çalışması Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Rapor sonucuna göre Fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değerinin ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve ING Emeklilik A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte olduğu, döneme ait mali tabloların, Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren çeyrek döneme ait finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmakta olduğu şeklinde görüş belirtilmiştir.

Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

**ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu****Bağımsız Denetim'den Geçmiş  
31 Aralık 2013 Tarihli finansal durum tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2012
<b>Varlıklar</b>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	45,009,714	16,485,268	11,739,381
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları	20	80,015,470	90,512,414	70,039,553
Takas Alacakları		-	-	-
Diğer Alacaklar	5	190,170	5,457	-
Finansal Varlıklar	6,12,20	65,946,205	19,540,396	14,697,138
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>191,161,559</b>	<b>126,543,535</b>	<b>96,476,072</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	-
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	20	(149,744)	(159,364)	(131,766)
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>(149,744)</b>	<b>(159,364)</b>	<b>(131,766)</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>191,011,815</b>	<b>126,384,171</b>	<b>96,344,306</b>
		<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak 2012</b>
<b>Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:</b>		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		191,011,815	126,384,171	96,344,306
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		191,011,815	126,384,171	96,344,306

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

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**  
**1 Ocak - 31 Aralık 2013 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	13	3,431,703	2,035,884
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	5,089,713	7,452,797
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		683,031	(24,999)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	259,641	10,968
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>9,464,088</b>	<b>9,474,650</b>
Yönetim Ücretleri		(1,363,957)	(1,713,088)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(13,594)	(12,072)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(18,008)	(19,231)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(18,370)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(336,693)	(377,385)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9,14	(70,262)	(167)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(1,820,884)</b>	<b>(2,121,943)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>7,643,204</b>	<b>7,352,707</b>
<b>Finansman Giderleri</b>		-	-
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>7,643,204</b>	<b>7,352,707</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>		-	-
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>7,643,204</b>	<b>7,352,707</b>

**BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**

31.12.2013 itibarıyla

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	190,968,835.45		99.98%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	190,968,835.46		99.98%
B. HAZIR DEĞERLER	2,552.96		0.00%
a) Kasa	0	0.00%	0.00%
b) Bankalar	2,552.96	100.00%	0.00%
i) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	0	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	190,170.57		0.10%
a) Takastan Alacaklar T1	0	0.00%	0.00%
b) Takastan Alacaklar T2	0	0.00%	0.00%
c) Takastan BPP Alacakları	0	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	190,170.57	100.00%	0.10%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%
E. BORÇLAR	149,744.06		-0.08%
a) Takasa Borçlar T1	0	0.00%	0.00%
b) Takasa Borçlar T2	0	0.00%	0.00%
c) Yönetim Ücreti	137,722.30	91.97%	-0.07%
d) Ödenecek Vergi	0	0.00%	0.00%
e) İhtiyatlar	0	0.00%	0.00%
f) Krediler	0	0.00%	0.00%
g) Diğer Borçlar	12,021.76	8.03%	-0.01%
i) Denetim Ücreti	4,965.41	3.32%	0.00%
ii) İlan Giderleri	0	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	0	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	5,251.35	3.51%	0.00%
v) Takas Saklama Komisyonu	1,591.13	1.06%	0.00%
vi) Diğer	213.87	0.14%	0.00%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	191,011,814.92		
Toplam Pay Sayısı	10,000,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	6,005,027,913.49		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0		
Merkezdeki Pay Sayısı	3,994,972,087		
Fiyat	0.031809		
(VOB AçıkPozisyon)	0		0.00%
Pay Sahibi Sayısı	0		

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG	Stok Depo	
A.HİSSE																					
SENEDE																					
B.BORÇLANMA																					
SENETLERİ																					
DEVLET TAHVİLİ	T.C.	05/03/2014	TRT050314T14	4.50%	2	25,000,000.00	101.972	03/12/2013	8.30%			103.072098		25,768,024.50	39.07%	13.49%	13.49%	SRB		64	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	T.Garanti Bankası A.Ş.	14/02/2014	TRQGRAN21417	0.00%	0	5,000,000.00	97.038	26/09/2013	7.92%			99.085642	1	4,954,282.10	7.51%	2.59%	2.59%	SRB		45	
	ŞEKERBANK	28/02/2014	TRQSKBK21411	0.82%	12	5,000,000.00	100	03/09/2013	3.41%			100.344407	1	5,017,220.35	7.61%	2.63%	2.63%	SRB		59	
	VAKIFBANK	28/02/2014	TRQVKFB21415	0.00%	0	2,770,000.00	95.654	06/09/2013	8.81%			98.667819	1	2,733,098.59	4.14%	1.43%	1.43%	SRB		59	
	T.C.Ziraat Bankası A.Ş.	05/03/2014	TRQTCZB31413	0.00%	0	517,000.00	95.842	23/09/2013	8.64%			98.579226	1	509,654.60	0.77%	0.27%	0.27%			64	
	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	05/03/2014	TRQTEBK31411	0.00%	0	4,740,076.00	96.918	08/10/2013	8.91%			98.537047	1	4,670,730.92	7.08%	2.45%	2.45%	SRB		64	
	T.İş Bankası A.Ş.	05/03/2014	TRQTSB31415	0.00%	0	5,000,000.00	96.179	17/09/2013	8.96%			98.529172	1	4,926,458.60	7.47%	2.58%	2.58%	SRB		64	
	ING BANK A.Ş.	12/05/2014	TRQINGB51411	0.00%	0	6,000,000.00	95.84	15/11/2013	9.01%			96.951392	1	5,817,083.52	8.82%	3.05%	3.05%	SRB		132	
	T.Vakıflar Bankası T.A.O	06/06/2014	TRQVKFB61411	0.00%	0	6,000,000.00	96.092	20/12/2013	9.13%			96.336048	1	5,780,162.88	8.76%	3.03%	3.03%	SRB		157	
	GARANTİ FAKTORING	06/06/2014	TRFRFA61412	0.00%	0	6,000,000.00	95.64	10/12/2013	9.60%			96.158148	1	5,769,488.88	8.75%	3.02%	3.02%	SRB		157	
GRUP TOPLAMI						66,027,076.00								65,946,204.93		34.53%	34.52%				
C. KATILMA																					
BELGESİ																					
D. OPSİYON																					
İŞLEMLER																					
E.YABANCI																					
HİSSE																					
F.TERS																					
REPO																					
TERS REPO-DT	T.C.	02/01/2014	TRT140922T17	7.06%		5,001,934.25	90.189	31/12/2013	7.31%		5,543,910.00	90.2065		5,000,967.03	6.25%	2.62%	2.62%	SRB		2	
	T.C.	02/01/2014	TRT090414T19	7.06%		10,003,868.49	93.391	31/12/2013	7.31%		10,707,685.00	93.40893		10,001,934.06	12.50%	5.24%	5.24%	SRB		2	
	T.C.	02/01/2014	TRT090414T19	7.06%		10,003,868.49	93.391	31/12/2013	7.31%		10,707,685.00	93.40893		10,001,934.06	12.50%	5.24%	5.24%	SRB		2	
	T.C.	02/01/2014	TRT040117T14	7.06%		10,003,868.49	92.517	31/12/2013	7.31%		10,808,840.00	92.53476		10,001,934.06	12.50%	5.24%	5.24%	SRB		2	
	T.C.	02/01/2014	TRT040117T14	7.06%		10,003,868.49	92.517	31/12/2013	7.31%		10,808,840.00	92.53476		10,001,934.06	12.50%	5.24%	5.24%	SRB		2	
	T.C.	02/01/2014	TRT040117T14	7.06%		10,003,868.49	92.517	31/12/2013	7.31%		10,808,840.00	92.53476		10,001,934.06	12.50%	5.24%	5.24%	SRB		2	
	T.C.	02/01/2014	TRT240914T15	7.06%		10,003,868.49	96.264	31/12/2013	7.31%		10,388,130.00	96.28233		10,001,934.06	12.50%	5.24%	5.24%	SRB		2	
	T.C.	02/01/2014	TRT160714T17	7.05%		5,001,931.51	97.756	31/12/2013	7.30%		5,114,765.00	97.77508		5,000,965.66	6.25%	2.62%	2.62%	SRB		2	
	T.C.	02/01/2014	TRT160714T17	7.05%		5,001,931.51	97.756	31/12/2013	7.30%		5,114,765.00	97.77508		5,000,965.66	6.25%	2.62%	2.62%	SRB		2	
	T.C.	02/01/2014	TRT160714T17	7.06%		5,001,934.25	97.756	31/12/2013	7.31%		5,114,770.00	97.77501		5,000,967.03	6.25%	2.62%	2.62%	SRB		2	
GRUP TOPLAMI						80,030,942.46					85,118,230.00			80,015,469.74		41.90%	41.89%				

G.KATILIM																				
HESABI																				
H.VADELİ																				
MEVDUAT																				
VADELİ TL MEVDUATI	VADELİ HALKBANK	21/02/2014		9.35%	6,000,000.00	100	19/12/2013	0.00%		100.333	6,019,980.82	20.34%	3.15%	3.15%	SRB	52				
	ANADOLUBANK VAD	05/02/2014		9.75%	6,000,000.00	100	27/12/2013	0.00%		100.1336	6,008,013.70	20.30%	3.15%	3.15%	SRB	36				
	VADELİ TÜRK EKO	20/01/2014		9.35%	5,500,000.00	100	09/12/2013	0.00%		100.5892	5,532,404.80	18.69%	2.90%	2.90%	SRB	20				
	VADELİ VAKIFBAN	17/02/2014		9.35%	6,000,000.00	100	17/12/2013	0.00%		100.3842	6,023,054.80	20.35%	3.15%	3.15%	SRB	48				
	VADELİ INGBANK	21/02/2014		9.30%	6,000,000.00	100	19/12/2013	0.00%		100.3312	6,019,873.97	20.34%	3.15%	3.15%	SRB	52				
GRUP TOPLAMI					29,500,000.00						29,603,328.09		15.50%	15.50%						
I.KIYMETLİ																				
MADEN																				
J.YABANCI																				
TAHVİL																				
K.BORSA PARA																				
PİYASASI																				
BPP		28/01/2014		8.75%	7,061,250.00	100,000.00	23/12/2013	9.11%		100,217.48	7,015,223.75	45.54%	3.67%	3.67%		28				
		02/01/2014		7.80%	8,270,372.25	100,000.00	30/12/2013	8.11%		100,043.33	8,268,581.11	53.68%	4.33%	4.33%		2				
		02/01/2014		8.35%	120,055.67	100,000.00	31/12/2013	8.71%		100,023.19	120,027.83	0.78%	0.06%	0.06%		2				
GRUP TOPLAMI					15,451,677.92						15,403,832.69		8.07%	8.06%						
L.VARANT																				
İŞLEMLERİ																				
M.TEMİNAT																				
İŞLEMLERİ																				
FON																				
PORTFÖY																				
DEĞERİ					191,009,696.38					85,118,230.00		190,968,835.45							37.57	

## **BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 tarihleri aralığında fonun birim pay değeri %6,06 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %0,79 getiri sağlamıştır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü 02/09/2013 tarihinde değişmiştir. 02/09/2013 tarihinden itibaren Fon'un karşılaştırma ölçütü; %58 KYD O/N Brüt Repo endeksi + %35 KYD DİBS 91 Bono Endeksi + %5 KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + %1 KYD Değişken Özel Sektör Tahvil Endeksi + %1 KYD Sabit Özel Sektör Tahvil Endeksi, şeklindedir.

## **BÖLÜM F: FON HARCAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER**

Portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzeredir.

- i. Hisse Senetleri: Hisse senedi alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0003 komisyon hesaplanmaktadır.
- ii. Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00002 komisyon hesaplanmaktadır.
- iii. Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00001, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00001 x gün sayısı komisyon hesaplanmaktadır.
- iv. Borsa Para Piyasası İşlemleri: Borsa para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00002625 komisyon hesaplanmaktadır.
- v. Viop İşlemleri : Viop işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0.00013125 komisyon hesaplanmaktadır.

### **01.01.2013 - 31.12.2013 TARİHLERİ ARASI KURUCU TARAFINDAN KARŞILANAN GİDERLER**

- 2013 yılında kurucu tarafından karşılanan herhangi bir gider bulunmamaktadır.



**Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Deđerine Oranı**

Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2013 - 31/12/2013 Gider Türü	Gider Toplamı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Noter Ücretleri	798,45	0,00
Bağımsız Denetim Ücreti	18.008,00	0,01
Saklama Ücretleri	13.594,00	0,01
Fon İşletim Gideri Kesintisi	1.363.957,27	0,95
Tahvil Bono Komisyonu	2.363,29	0,00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	172.667,23	0,12
Vadeli Ters Repo Komisyonu	151.097,58	0,11
Borsa Para Piyasası Komisyonu	9.816,60	0,01
Vergiler ve Diğer Harcamalar	19.117,87	0,01
Diğer	602,54	0,00
<b>TOPLAM</b>	<b>1.752.022,83</b>	<b>1,22</b>
<b>DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)</b>	<b>143.289.243,46</b>	

**ING EMEKLİLİK A.Ş.**  
**LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Emine SEBİLCİOĞLU  
Fon Kurulu Başkanı

Sema DOLAŐOĐLU  
Fon Müdürü

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları