

ING Emeklilik Anonim Şirketi

Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

**1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan
bilgilere ilişkin rapor**

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2013 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 2013 hesap dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Karma 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

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003			
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	191.011.815 TL	ING Emeklilik A.Ş. Likit Karma 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
Birim Pay Değeri	0,031809 TL		
Yatırımcı Sayısı	120.144		
Tedavül Oranı %	60,05		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Vadeli TL Mevduatı	% 15.50	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	% 13.49		
-Ters Repo	% 41.90		
-Özel Sektör Tahvili	% 21.04		
-Borsa Para Piyasası İşlemleri	% 8.07		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet

Yoktur.	<p>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 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.</p>
---------	--

ING-EMEKLİLİK A.Ş.

LİKİT KARMA 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 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	
10.yıl*	5.32	6.06	6.97	0.04	0.02	191,011,815 TL	11.67	1,637,042 bin TL	

* 1 Ocak – 31 Aralık 2013 dönemine aittir.

** 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007,2008, 2009, 2010, 2011, 2012 ve 2013 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, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

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

C. DİPNOTLAR (devamı)

1) 31/12/2012 – 31/08/2013 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 3.08
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 3.56
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 3.66
Nispi Getiri:	% (0.48)

Nispi Getiri'nin %(0.59)'u varlık seçiminden %0.11'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

02/09/2013 – 31/12/2013 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 2.15
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 2.31
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 2.39
Nispi Getiri:	% (0.16)

Nispi Getiri'nin %(0.24)'ü varlık seçiminden %0.08'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

$$(Gerçekleşen\ Getiri - Gerçekleşen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi) + (Gerçekleşen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi - Hedeflenen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi)$$

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, onbir adedi ING Bank A.Ş. ve dokuz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmi adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 31 Aralık 2012- 31 Ağustos 2013 döneminde net %3.08, 02 Eylül 2013 – 31 Aralık 2013 döneminde ise net % 2.15 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	2.61
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde	0.64
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde	0.10
- 6) 29/12/2012 tarihli, 28512 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan BES Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik, EK-2'de belirtilen fon gruplarına tanımlanan Fon Toplam Gider Kesintileri dikkate alınarak belirlenen fon işletim gider kesintilerine ilişkin onay 08 Nisan 2013 tarihinde SPK tarafından onaylanmış ancak Yönetmelik gereği 01 Ocak 2013 tarihinden itibaren yeni fon işletim gider kesintileri uygulanmaya alınmıştır.
- 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.