

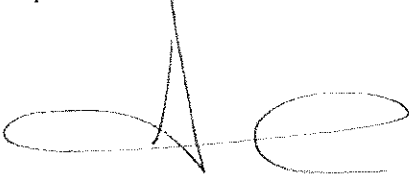
28 Nisan 2014

ING Emeklilik A.Ş Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu Sorumluluk Beyanı

ING Emeklilik A.Ş Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2013 - 31.12.2013 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonları'na ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

- Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,
- Görev ve sorumluluk alanımda sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,
- Görev ve sorumluluk alanımda sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine/ ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederim.



Emine SEBİLCİOĞLU
Fon Kurulu Başkanı



Sema DOLAŞOĞLU
Fon Müdürü

ING Emeklilik A.Ş.
Likit Karma Emeklilik
Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotlar

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolara ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-31



Building a better
working world

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar (bkz. dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28 Nisan 2014

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
Varlıklar				
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	19,540,398	14,697,138
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		191,161,559	126,543,535	96,476,072
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	-
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	20	(149,744)	(159,364)	(131,766)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Haric) (B)		(149,744)	(159,364)	(131,766)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		191,011,815	126,384,171	96,344,306
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:		-	-	-
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

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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
KAR VEYA ZARAR KISMI			
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
Esas Faaliyet Gelirleri		9,464,088	9,474,650
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)
Esas Faaliyet Giderleri		(1,820,884)	(2,121,943)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		7,643,204	7,352,707
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		7,643,204	7,352,707
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		7,643,204	7,352,707

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2013 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	11	126,384,171	96,344,306	70,549,488
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		7,643,204	7,352,707	4,465,568
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		693,989,513	410,437,489	303,383,304
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(637,005,073)	(387,750,331)	(282,054,054)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	191,011,815	126,384,171	96,344,306

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2013 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		13,256,632	8,813,766
Net Dönem Karı/Zararı		7,643,204	7,352,707
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(4,114,734)	(2,010,885)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13	(3,431,703)	(2,035,884)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(683,031)	24,999
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(47,939,307)	(19,190,214)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(4,955,582)	(16,410,438)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(9,620)	27,598
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(42,974,105)	(2,807,374)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		683,031	(24,999)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	13	683,031	(24,999)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		56,984,439	22,687,158
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		693,989,513	410,437,489
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(637,005,074)	(387,750,331)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		13,256,632	8,813,766
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		16,349,248	7,535,482
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		29,605,880	16,349,248

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler

ING Emeklilik A.Ş.Likit Karma Emeklilik Fonu 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.

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 işlem görmeye başlamıştır.

ING Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun içtüzük ve izahname değişikliğinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 23 Temmuz 2013 tarihinde onaylamasının ardından 2 Eylül 2013 tarihinden itibaren ING Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve IER fon kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

ING Emeklilik ile ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (ING Portföy) arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi ING Portföy tarafından yapılmaktadır.

Fon'un yönetim stratejisi

Fon portföyünün tamamı ters repo ve Takasbank borsa para piyasası işlemleri dahil vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek devlet iç borçlanma senetleri ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası enstrümanlarından oluşmaktadır. Fon portföyü düşük risk düzeyiyle yönetilmekte olup düşük risk profilindeki yatırımcılar için uygundur. Repo, Vadeli ters repo, kısa vadeli Hazine Bonoları ve kısa vadeli Özel Sektör Borçlanma Araçlarının getirilerinden faydalanılmaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karıma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenlemenin Fon'un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkileri Not 21 de açıklanmıştır.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne" (II-14.2) uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 28 Nisan 2014 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/TFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir. Yayımlanan tebliğ ile birlikte yatırım fonlarının finansal raporlama formatı ve değerlendirme ilkeleri değiştirilmiştir ve finansal tablolar 1 Ocak 2012' den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

Fon, TFRS 1 uyarınca, ilk TMS/TFRS raporlama döneminin sonu olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yürürlükte olan TFRS'lerin tamamını SPK tebliği ile uyumlu olarak, 1 Ocak 2012 TMS/TFRS açılış finansal durum tablosunda ve karşılaştırmalı olarak sunulan diğer tüm dönemlerde tutarlı olarak uygulamıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karına Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu
TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)
TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)
TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)
TFRS 10 Finansal Tablolar
TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler
TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları
TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri
Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standardın Fon'un mali durumu ve performansı etkisi ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir.

TFRS'deki iyileştirmeler

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar
TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum
TMS 34 Finansal Raporlama
TMS 34 Ara Dönem Raporlaması

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL.") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.
TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler
TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)
TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)
Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)
UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)
Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'ndeki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık iyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gereçekleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler;
UFRS 3 İşletme Birleşmeleri
UFRS 8 Faaliyet Bölümleri
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması
UFRS 3 İşletme Birleşmeleri
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri
UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
UFRS 14 – Regülasyona Tabi Erielenen Hesaplara İlişkin Geçici Standart

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karne Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi
2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi
2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi
2013-4 Karşılıklı İştrak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar
Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü:

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para çevrimi:

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL 'dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir." Çevrimler sonucu oluşan kur farkları Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi:

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri:

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Verilen Teminatlar:

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Geliri/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karın Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlandırma Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

- Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
- Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
- Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
- Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirlenmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	29,605,881	16,349,248	7,535,482
Borsa Para Piyasası	15,403,833	136,020	4,203,899
Toplam	45,009,714	16,485,268	11,739,381

İlişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

Bankalar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
ING Bank A.Ş. - Vadeli	6,019,874	-	-
ING Bank A.Ş. - Vadesiz	2,553	2,799	1,766
Toplam	6,022,427	2,799	1,766

ING Bank A.Ş. - Vadeli	Döviz cinsi	Vade tarihi	Faiz oranı	Kayıtlı Değeri
	TL	21/02/2014	9,30%	6,019,874

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

Diğer alacaklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Kurucudan Alacaklar	190,170	5,457	-
Toplam	190,170	5,457	-

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ödenecek fon yönetim ücreti	137,722	146,170	114,127
Ödenecek denetim ücreti	4,965	5,976	5,957
Saklama komisyonu ücreti	1,591	1,569	881
Kurul kayıt ücreti	5,251	5,457	10,627
Diğer	214	192	174
	149,744	159,364	131,766

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü ING Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fon, ING Portföy Yönetimi A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam 0,000026'i (yüzbindeyirmialtı) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Fon tarafından ING Emeklilik A.Ş.'ye ödenmektedir.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Özel sektör tahvili	40,178,180	4,869,020	994,516
Devlet tahvili	25,768,025	14,671,376	13,702,622
Dönem sonu	65,946,205	19,540,396	14,697,138

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla özel sektör tahvili hesabında 5,087,814 TL tutarında ING Bank tahvili bulunmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Özel sektör tahvili	39.654.276	40.178.180	40.178.180
Devlet Tahvili	25.493.000	25.768.025	25.768.025
Dönem sonu	65.147.276	65.946.205	65.946.205

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Özel sektör tahvili	4.707.403	4.869.020	4.869.020
Devlet Tahvili	14.638.350	14.671.376	14.671.376
Dönem sonu	19.345.753	19.540.396	19.540.396

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Özel sektör tahvili	978.610	994.516	994.516
Devlet Tahvili	13.527.144	13.702.622	13.702.622
Dönem sonu	14.505.754	14.697.138	14.697.138

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Lİdİt Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

8. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Karşılıklar bilanço tarihi itibariyle mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

9. Niteliklerine göre giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Takas saklama komisyonu gideri	13,594	12,072
Yönetim ücreti gideri	1,363,957	1,713,088
Denetim ücreti gideri	18,008	19,231
Kurul kayıt ücreti	18,370	-
BPP komisyonu gideri	9,817	3,806
SGMK komisyonu gideri	2,363	3,565
Repo komisyonu gideri	323,765	369,499
Banka marafları	748	515
Diğer giderler	70,262	167
Toplam	1,820,884	2,121,943

10. Diğer varlık ve yükümlülükler

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle diğer varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

11. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş 2 dönem finansallarına alt birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Fon toplam değeri (TL)	191,011,815	126,384,171
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	6,005,027,913	4,184,140,863
Birim pay değeri (TL)	0.031809	0.030206
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	64,627,643	30,039,865
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	4,625,835,632	3,969,069,358
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.013971	0.007568

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likt Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL.") olarak gösterilmiştir.)

11. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış
(devamı)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	4,184,140,863	3,401,606,931
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	22,440,644,932	13,935,175,114
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(20,619,757,882)	(13,152,641,182)
Toplam	6,005,027,913	4,184,140,863

12. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri
mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 191,011,815 TL (31 Aralık 2012 – 126,384,171 TL) ve (1 Ocak 2012 – 96,344,307 TL) tutarındaki fon toplam değerleri fon'un fiyat raporundaki net varlık değeri toplamı ile aynıdır.

13. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	435,157	186,906
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	1,415,403	374,332
Vadeli Mevduat	1,581,143	1,474,646
Toplam	3,431,703	2,035,884
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	-	51
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	978	2,516
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	-	747
BPP gelirleri	283,209	148,662
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	(152,893)	855,926
Ters repo gerçekleşen değer artışları	4,958,419	6,444,895
Toplam	5,089,713	7,452,797

14. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 259,641 kurucu iadeleri gelirlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2012 – 10,968 TL). Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabındaki 70,262 TL ise fon işletim giderleri ve noter giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2012 – 167 TL) bulunmaktadır.

15. Finansman giderleri

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. Diğer kapsamlı gelir tablosu unsurlarının sunumu

Fon'un diğer kapsamlı gelirleri bulunmamaktadır.

17. Kur değişiminin etkileri

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri yoktur.

18. Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan fonlar için, 13 Aralık 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Fon'un yıl sonu finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

19. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	25,768,025	14,671,376	13,702,622

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki %5 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)			
%5	1,288,401	733,569	685,131
(%5)	1,288,401	733,569	685,131

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artışı/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 45,009,714 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karne Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2013							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	-	45,007,161	-	-	-	2,553	45,009,714
Finansal yatırımlar	12,487,079	39,380,826	14,078,300	-	-	-	65,946,205
Diğer alacaklar	190,171	-	-	-	-	-	190,171
Ters repo alacakları	80,015,470	-	-	-	-	-	80,015,470
Toplam varlıklar	92,692,720	84,387,987	14,078,300	-	-	2,553	191,161,560
Diğer borçlar	(149,744)	-	-	-	-	-	(149,744)
Toplam kaynaklar	(149,744)	-	-	-	-	-	(149,744)
Net likidite fazlası/(açığı)	92,542,976	84,387,987	14,078,300	-	-	2,553	191,011,816
31 Aralık 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	12,268,654	4,213,816	-	-	-	2,798	16,485,268
Finansal yatırımlar	3,858,659	-	15,681,737	-	-	-	19,540,396
Diğer alacaklar	5,457	-	-	-	-	-	5,457
Ters repo alacakları	90,512,414	-	-	-	-	-	90,512,414
Toplam varlıklar	106,645,134	4,213,816	15,681,737	-	-	2,798	126,543,535
Diğer borçlar	(159,364)	-	-	-	-	-	(159,364)
Toplam kaynaklar	(159,364)	-	-	-	-	-	(159,364)
Net likidite fazlası/(açığı)	106,485,820	4,213,816	15,681,737	-	-	2,798	126,384,171
1 Ocak 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	11,737,616	-	-	-	-	1,766	11,739,381
Finansal yatırımlar	6,955,126	7,742,012	-	-	-	-	14,697,138
Ters repo alacakları	70,039,553	-	-	-	-	-	70,039,553
Toplam varlıklar	88,732,294	7,742,012	-	-	-	1,766	96,476,072
Diğer borçlar	(131,766)	-	-	-	-	-	(131,766)
Toplam kaynaklar	(131,766)	-	-	-	-	-	(131,766)
Net likidite fazlası/(açığı)	88,600,528	7,742,012	-	-	-	1,766	96,344,306

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmadığını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini ING Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Diğer Alacaklar Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Çarş. hesap bakiyesi (*)
	-	-	190,171	65,946,205	80,015,470	45,009,714
	-	-	-	-	-	-
	-	-	190,171	65,946,205	80,015,470	45,009,714
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklamıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo Cari hesap bakiyesi (**)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	5,457	-	19,540,396	90,512,414
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	16,485,268
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	5,457	-	19,540,396	90,512,414
B. Koşulları yeniden değerlendirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

1 Ocak 2012	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo Cari hesap bakiyesi (**)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	14,697,138	70,039,553
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	11,739,381
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden değerlendirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	14,697,138	70,039,553
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	65,946,205	-	-	65,946,205
Toplam finansal varlıklar	65,946,205	-	-	65,946,205

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	19,540,396	-	-	19,540,396
Toplam finansal varlıklar	19,540,396	-	-	19,540,396

	1 Ocak 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	14,697,138	-	-	14,697,138
Toplam finansal varlıklar	14,697,138	-	-	14,697,138

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. TMSye ilk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Sınıflama No	Sınıflama (-)	Sınıflama (+)	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	16,349,248				Nakit ve Nakit Benzerleri	16,349,248
Kaça	16,349,248	1	(16,349,248)		Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	90,512,414
Diğer hazır değerler	110,199,930				Ters Repo Alacakları	141,477
Menkul kıymetler	4,869,020	2	(4,869,020)		Diğer Alacaklar	19,540,396
Risico senetleri	14,071,376	3	(14,071,376)		Finansal Varlıklar	141,477
Özel keşim borçlanma senetleri	90,049,434	5	(90,049,434)		Teminata Verilen Finansal Varlıklar	19,540,396
Kamu keşim borçlanma senetleri	5,457	4	(5,457)		Diğer Varlıklar	126,643,535
Diğer menkul kıymetler					Toplam Varlıklar (A)	
Alacaklar					Yükümlülükler	
Diğer varlıklar					Repo Borçları	
Varlıklar toplamı	126,643,535				Tabes Borçları	
Borçlar					Krediler	
Banka mevduatları					Finansal Yükümlülükler	
Banka kredileri	(146,170)	3	146,170		Diğer Borçlar	(150,364)
Fon yönetimi ücretleri					Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri Hacı) (B)	(150,364)
Hisse senedi alım borçları	(13,194)	3	13,194		Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	126,394,171
Diğer borçlar						
Borçlar toplamı	(159,364)					
Net varlıklar toplamı	126,394,171					
Fon toplam değeri	94,613,466					
Katılma belgeleri	253,537					
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	31,517,168					
Fon gelir (gider) farkı	7,377,706					
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	24,139,462					
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı						
Fon toplam değeri	126,394,171					

Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlarına Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;

Sınıflama ile bankalar hesabındaki 16,349,248 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 4,869,020 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 14,671,376 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 146,170 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 13,194 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 136,20 TL'lik tutar ve alacaklar hesabındaki 5,457 TL'lik tutar diğer alacaklar hesabına,
Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 90,512,414 TL'lik tutar ters repo alacakları hesabına,

Sınıflandırmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. TMSye İlk geçiş (devamı)

Gelirlere ve giderlere ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda,

- Sınıflama ile kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 374,332 TL'lik tutar ile Diğer Menkul Kıymet faiz ve kar payları hesabındaki 1,474,646 TL'lik tutar ile özel kesim borçlanma senetleri faizleri hesabındaki 186,906 TL'lik tutar faiz gelirleri hesabına,
- Sınıflama ile kamu kesimi menkul kıymet satış karları hesabındaki 4,154TL, Özel kesim borçlanma senetleri satış karları hesabındaki 51 TL'lik tutar ile kamu kesimi menkul kıymet satış zararları hesabındaki 1,638 TL, gerçekleşen değer artışları hesabındaki 7,450,230 TL'lik tutar finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar hesabına,
- Sınıflama ile diğer gelirler hesabındaki 10,968 TL'lik tutar esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına,
- Sınıflama ile Fon Yönetim ücretleri hesabındaki 1,713,088TL'lik tutar Yönetim ücretleri hesabına,
- Sınıflama ile Saklama giderleri hesabındaki 12,072TL'lik tutar Saklama ücretleri hesabına
- Sınıflama ile Denetim ücretleri hesabındaki 19,231TL'lik tutar Denetim ücretleri hesabına
- Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 515TL, komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,
- Sınıflama ile Diğer gider hesabındaki 167TL, esas faaliyetlerden diğer giderleri hesabına,
- Sınıflama ile aracılık komisyonu giderleri hesabındaki 373,064TL ile BPP komisyonu hesabındaki 3,806TL'lik tutar komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri hesabına,

Sınıflandırılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karne Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. TMSye ilk geçiş (devamı)

Varlıklar	1 Ocak 2012	Sınıflama No	Sınıflama (€)	Sınıflama (₺)	Varlıklar	1 Ocak 2012
Nisaz değerler	7.535.482					
Kasa	7.535.482	1	7.535.482		Nakit ve Nakit Benzerleri	7.535.482
Bankalar					Teminatta Varılan Nakit ve Nakit Benzerleri	
Diğer hazır değerler					Ters Repo Alacakları	70.039.553
Menkul kıymetler	89.940.590				Talep Alacakları	
Hisse senetleri					Finansal Varlıklar	14.697.138
Özel kesim borçlanma senetleri	994.516	2	994.516		Teminatta Varılan Finansal Varlıklar	
Kamu kesim borçlanma senetleri	13.702.622	2	13.702.622		Diğer Varlıklar	4.203.899
Diğer menkul kıymetler	74.243.452	5-4	74.243.452		Toplam Varlıklar (A)	86.476.072
Alacaklar					Yükümlülükler	
Diğer varlıklar					Repo Borçları	
Varlıklar toplamı	90.476.072				Takas Borçları	
Borçlar					Krediler	
Banka avansları					Finansal Yükümlülükler	(131.766)
Banka kredileri					Diğer Borçlar	
Fon yönetim ücretleri	114.127	3	114.127		Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri) (B)	(131.766)
Hisse senedi alım borçları	17.639	3	17.639		Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	96.344.306
Diğer borçlar						
Borçlar toplamı	131.766					
Net varlıklar toplamı	90.344.306					
Fon toplam değeri						
Katılma bedelleri	71.926.388					
Katılma bedelleri değer artışı/(azalışı)	276.538					
Fon gelir/(gidir) farkı	24.189.462					
- Cari yıl fon gelir/(gidir) farkı	4.315.416					
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	19.894.046					
Fon toplam değeri	96.344.306					

Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;

Sınıflama ile bankalar hesabındaki 7.535.482 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,

Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 994.516 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 13.702.622 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,

Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 114.127 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabındaki 17.639 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,

Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 4.203.899 TL'lik tutar diğer varlıklar hesabına,

Sınıflama ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 70.039.553 TL'lik tutar ters repo alacakları hesabına,

Sınıflandırmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

23. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 10'da açıklanmıştır.

24. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

25. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

ING Emeklilik A.Ş.
Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 dönemine ait
fiyat raporu



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.
Büyükdere Cad.
Baytem Plaza No:20
K:9-10, 34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com

Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**ING EMEKLİLİK A.Ş.
Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu**

**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam
Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

ING Emeklilik A.Ş. Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

ING Emeklilik A.Ş. Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve ING Emeklilik A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka 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

İstanbul, 28 Nisan 2014

ING Emeklilik A.Ş.
 Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu
 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Türü	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/ Menkul Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İktisat Oranı	Repo Teminat Türü	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
	T.C.	05/03/2014	TRT050314T14	4.50%	2	25.000.000	101,97	03/12/2013	8,30%		103,07		25.769.025	100,00%	13,46%
						25.000.000							25.769.025		13,49%
A-HİSSE															
SENEDE															
B-BORÇLANMA															
SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
ARA GRUP															
TOPLAMI															
ÖZEL SEKTÖR															
TAHVİL															
	GARANTI FAKTORİNG	05/06/2014	TRFGFAG1412	0,00%	0	6.000.000	95,64	10/12/2013	9,60%		96,16	1	5.769.499	14,96%	3,02%
	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.	14/02/2014	TROGRAN1417	0,00%	0	5.000.000	97,04	26/09/2013	7,92%		99,09	1	4.954.292	12,33%	2,59%
	ING BANK A.Ş.	12/05/2014	TROINGB1411	0,00%	0	6.000.000	95,84	15/11/2013	9,01%		96,95	1	5.817.084	14,48%	3,05%
	T.Ş.ZİRAAT BANKASI A.Ş.	05/03/2014	TROTCZB1413	0,00%	0	5.17.000	95,84	23/09/2013	8,64%		98,58	1	509.035	1,27%	0,27%
	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	05/03/2014	TROTEBK1411	0,00%	0	4.740.076	96,92	08/10/2013	8,91%		98,54	1	4.670.731	11,63%	2,45%
	T.Ş.BANKASI A.Ş.	03/03/2014	TROTSB1415	0,00%	0	5.000.000	96,18	17/09/2013	8,99%		98,53	1	4.926.459	12,26%	2,59%
	VAKİFBANK	29/02/2014	TROVKFB1415	0,00%	0	2.770.000	95,65	06/09/2013	8,81%		98,67	1	2.735.099	6,90%	1,43%
	T-YAKİFLAR BANKASI T.A.O	06/06/2014	TROYKFB1411	0,00%	0	6.000.000	96,09	20/12/2013	9,13%		96,34	1	5.780.163	14,39%	3,03%
	SEKERBANK	29/02/2014	TROSKB1411	0,82%	12	5.000.000	100,00	03/09/2013	8,41%		100,34	1	5.017.220	12,49%	2,63%
ARA GRUP						41.027.076							40.178.180		21,04%
TOPLAMI						66.027.076							65.946.205		34,55%
GRUP TOPLAMI															
F-TERS															
REPO															
TERS REPO-DT															
	T.C.	02/01/2014	TRT140922T17	7,06%		5.001.934	90,19	31/12/2013	7,31%	5,543.910	90,21		5.000.967	6,25%	2,62%
	T.C.	02/01/2014	TRT090414T19	7,06%		10.003.868	93,39	31/12/2013	7,31%	10.707.885	93,41		10.001.934	12,50%	5,24%
	T.C.	02/01/2014	TRT090414T19	7,06%		10.003.868	93,39	31/12/2013	7,31%	10.707.885	93,41		10.001.934	12,50%	5,24%
	T.C.	02/01/2014	TRT040117T14	7,06%		10.003.868	92,52	31/12/2013	7,31%	10.808.940	92,53		10.001.934	12,50%	5,24%
	T.C.	02/01/2014	TRT040117T14	7,06%		10.003.868	92,52	31/12/2013	7,31%	10.808.940	92,53		10.001.934	12,50%	5,24%
	T.C.	02/01/2014	TRT040117T14	7,06%		10.003.868	92,52	31/12/2013	7,31%	10.808.940	92,53		10.001.934	12,50%	5,24%
	T.C.	02/01/2014	TRT040117T14	7,06%		10.003.868	92,52	31/12/2013	7,31%	10.808.940	92,53		10.001.934	12,50%	5,24%
	T.C.	02/01/2014	TRT160114T15	7,05%		5.001.932	97,76	31/12/2013	7,30%	5.114.765	97,78		5.000.966	6,25%	2,62%
	T.C.	02/01/2014	TRT160114T15	7,05%		5.001.932	97,76	31/12/2013	7,30%	5.114.765	97,78		5.000.966	6,25%	2,62%
	T.C.	02/01/2014	TRT160114T15	7,05%		5.001.932	97,76	31/12/2013	7,30%	5.114.765	97,78		5.000.966	6,25%	2,62%
	T.C.	02/01/2014	TRT160114T15	7,05%		5.001.934	97,76	31/12/2013	7,31%	5.114.770	97,78		5.000.967	6,25%	2,62%
						30.030.042				35.115.230			30.015.470		41,90%
GRUP TOPLAMI															
H-VADELİ															
MEVDUAT															
VADELİ TL															
MEVDUATI															
	VADELİ HALKBANK	21/02/2014		9,85%		5.000.000	100,00	19/12/2013	0,00%		100,33		6.019.981	20,34%	3,15%
	ANADOLUBANK VADELİ	05/02/2014		9,75%		5.000.000	100,00	27/12/2013	0,00%		100,13		6.008.014	20,30%	3,15%
	VADELİ TÜRK EKONOMİ														
	BANKASI	20/01/2014		9,55%		5.500.000	100,00	09/12/2013	0,00%		100,58		5.532.405	18,69%	2,90%
	VADELİ VAKİFBANK	17/02/2014		9,35%		6.000.000	100,00	17/12/2013	0,00%		100,38		6.023.055	20,35%	3,15%
	VADELİ ING BANK	21/02/2014		9,30%		6.000.000	100,00	19/12/2013	0,00%		100,33		6.019.874	20,34%	3,15%
GRUP TOPLAMI						29.500.000							29.603.328		15,30%

ING Emeklilik A.Ş.
 Likit Karne Emeklilik Yatırım Fonu
 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraç Kurumu	Vade Tarihi	Menkul Tahvil	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sıklığı	Nominal Değer/Kontrat Savaşı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
K.BORSA PARA PİYASASI BİSP		28/01/2014		8,75%		7.061.260	100.000,00	29/12/2013	9,11%		100,217,48		7.015.224	45,54%	3,67%
		02/01/2014		7,80%		8.270.372	100.000,00	30/12/2013	8,11%		100,043,38		8.268.581	53,68%	4,39%
		02/01/2014		8,35%		120.050	100.000,00	31/12/2013	8,71%		100,023,19		120.028	0,78%	0,06%
GRUP TOPLAMI FON PORTFÖY DEĞERİ						15.451.678							15.403.833		3,07%
						191.005.698				35.119.280			150.886.418		

ING Emeklilik A.Ş.
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Mevduat Kısmet	İhraççı Kurum	Vade Tarih	Mevduat Tanımı	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sıklığı	Nominal Değer/ Nominal Sıra	Birim Alış Fiyatı	Salm Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Rece Terminal Tutarı	Günlük Birim Değer	Gömlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
	T.C.	15/05/2013	TRT150513T11	0.00%	0	15.000.000	97.59	12/12/2012	6.22%		97.51		14.671.376	100.00%	11.59%
						15.000.000							14.671.376		11.59%
	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	24/01/2013	TRFGRFK11317	0.00%	0	1.656.662	95.77	30/07/2012	6.40%		99.60	1	1.859.582	39.10%	1.47%
	INGBANK A.Ş.	04/01/2013	TRCINGB11318	0.00%	0	2.000.000	95.71	10/07/2012	5.78%		29.35	1	1.999.077	41.05%	1.50%
	LİDER FAKTÖRİNG	18/01/2013	TRSLDFK41317	0.81%	12	1.000.000	100.5	28/12/2012	2.05%		101.04	1	1.010.361	20.75%	0.89%
						4.656.662							4.869.020		5.05%
						19.856.662							19.540.356		15.44%
	T.C.	02/01/2013	TRT240214T15	5.01%		5.501.510	100.13	31/12/2012	5.14%	5.403.053	100.14		5.500.755	6.09%	4.35%
	T.C.	02/01/2013	TRT140813T19	5.01%		4.501.235	151.47	31/12/2012	5.14%	2.970.800	151.50		4.500.618	4.97%	3.56%
	T.C.	02/01/2013	TRT140813T19	5.01%		5.501.510	151.47	31/12/2012	5.14%	3.693.990	151.50		5.500.755	6.08%	4.35%
	T.C.	02/01/2013	TRT140813T19	5.01%		4.501.235	151.47	31/12/2012	5.14%	2.970.800	151.50		4.500.618	4.97%	3.56%
	T.C.	02/01/2013	TRT140813T19	5.01%		10.002.745	151.47	31/12/2012	5.14%	6.801.775	151.50		10.001.373	11.05%	7.90%
	T.C.	02/01/2013	TRT140813T19	5.01%		10.002.745	151.47	31/12/2012	5.14%	6.801.775	151.50		10.001.373	11.05%	7.90%
	T.C.	02/01/2013	TRT140813T19	5.01%		9.500.961	151.47	31/12/2012	5.14%	6.601.775	151.50		9.500.480	10.31%	7.40%
	T.C.	02/01/2013	TRT140813T19	5.01%		6.500.784	151.47	31/12/2012	5.14%	2.810.823	151.49		6.500.480	7.07%	5.04%
	T.C.	02/01/2013	TRT140813T19	5.01%		3.500.961	151.47	31/12/2012	5.14%	4.291.155	151.50		3.500.480	3.87%	2.77%
	T.C.	02/01/2013	TRT150513T11	5.00%		500.137	93.90	31/12/2012	5.13%	2.810.823	151.49		6.500.480	7.07%	5.04%
	T.C.	02/01/2013	TRT150513T11	5.00%		500.137	93.90	31/12/2012	5.13%	532.470	93.91		500.068	0.55%	0.40%
	T.C.	02/01/2013	TRT150513T11	5.00%		6.001.644	93.90	31/12/2012	5.13%	6.389.623	93.92		6.000.822	6.63%	4.74%
	T.C.	02/01/2013	TRT150513T11	5.00%		4.001.096	93.90	31/12/2012	5.13%	4.259.750	93.92		4.000.548	4.42%	3.16%
	T.C.	02/01/2013	TRT150513T11	5.00%		6.001.644	93.90	31/12/2012	5.13%	6.389.623	93.92		6.000.822	6.63%	4.74%
	T.C.	02/01/2013	TRT150513T11	5.00%		9.500.603	93.90	31/12/2012	5.13%	10.116.905	93.92		9.501.301	10.50%	7.51%
	T.C.	02/01/2013	TRT150513T11	5.00%		500.137	93.90	31/12/2012	5.13%	532.470	93.91		500.068	0.55%	0.40%
	T.C.	02/01/2013	TRT150513T11	5.00%		500.137	93.90	31/12/2012	5.13%	532.470	93.91		500.068	0.55%	0.40%
						90.524.029				72.536.000			90.512.414		71.53%

ING Emeklilik A.Ş.
 Likit Karne Emeklilik Yatırım Fonu
 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhracat Kurumu	Vade Tarihi	Menkul Yatırım Türü	Nominal Fiyat Oranı	Ödeme Şartları	Faiz Oranı	Nominal Değer/Kemirli Sayı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Likite Oranı	Repo Teminat Türü	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
H.VADELİ MEVDUAT VADELİ TL MEVDUATI																
	VADELİ TÜRK EKONOMİ BANKASI	20/03/2013		8.00%			4.200.000	100.00	19/12/2012	0.00%		100.93		4.215.816	25.78%	3.83%
	VADELİ İŞBANKASI	16/01/2013		8.30%			4.100.000	100.00	19/12/2012	0.00%		100.29		4.112.097	25.10%	3.25%
	VADELİ ZİRAAT BANKASI	24/01/2013		8.15%			4.000.000	100.00	20/12/2012	0.00%		100.27		4.010.690	24.54%	3.17%
	VADELİ AKBANK	22/01/2013		8.20%			4.000.000	100.00	21/12/2012	0.00%		100.25		4.009.858	24.53%	3.17%
GRUP TOPLAMI							16.300.000							16.246.460		12.92%
K.BORSA PARA PİYASASI																
SPP																
GRUP TOPLAMI							100.029	100.000.00	31/12/2012	5.44%		100.014.72		100.015	73.53%	0.08%
FON							36.012	100.000.00	31/12/2012	5.92%		100.015.07		36.003	26.47%	0.03%
PORTFÖY DEĞERİ							135.041							135.020		0.11%
							126.027.882							72.536.690		
														126.535.200		

ING Emeklilik A.Ş.
 Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu
 1 Ocak 2012 Tarihli Fiyat Raporu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarih	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödemeleri	Nominal Değer/ Kupon Sayısı	Brüt Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Kontrolü Oranı	Repo Teminat Türü	Günlük Birim Değer	Günlük Kâr	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A. HİSSE															
B. BORÇLANMA															
SENEDLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
C.		25/01/2012	TRT250112T14	0.00%	0	6.000.000	97.05	27/09/2011	10.54%		99.34		5.960.610	43.50%	6.15%
C.		25/04/2012	TRT250412T11	0.00%	0	6.200.000	96.19	28/12/2011	10.95%		95.78		6.000.059	43.79%	6.22%
C.		25/04/2012	TRT250412T11	0.00%	0	1.000.000	96.71	30/12/2011	10.00%		95.73		1.741.953	12.71%	1.81%
			TRT250412T11			8.000.000							7.742.012	56.50%	8.02%
ARA GRUP TOPLAMI						14.000.000							13.702.622		14.20%
ÖZEL SEKTÖR															
ARA GRUP TOPLAMI		30/01/2012	TROAKSK112T2	0.00%	0	1.000.000	97.86	10/10/2011	11.14%		99.45	1	994.510	100.00%	1.03%
GRUP TOPLAMI						15.000.000							994.510		1.03%
													14.007.138		15.23%

ING Emeklilik A.Ş.
Likt Karne Emeklilik Yatırım Fonu
1 Ocak 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Rûm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Mevduat Kaynak	İhraca Kurum	Vade Tarihi	Mevduat Tutarı	Nominal Faiz Ödeme Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Döviz/Konvert Oranı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
F.TERS REPO TERS REPO-DT															
	C.	02/01/2012	TR1170719117	10,05%	9.007.454		90,30	30/12/2011	10,57%	11.208.300	90,34		9.004.955	12,86%	9,33%
	C.	02/01/2012	TR1140913119	10,00%	1.000.822		147,21	30/12/2011	10,51%	679.315	147,29		1.000.548	1,43%	1,04%
	C.	02/01/2012	TR1140913119	10,00%	1.000.822		147,21	30/12/2011	10,51%	679.315	147,29		1.000.548	1,43%	1,04%
	C.	02/01/2012	TR1270116118	10,09%	1.000.826		92,62	30/12/2011	10,57%	1.079.725	92,67		1.000.551	1,43%	1,04%
	C.	02/01/2012	TR1140913119	11,00%	8.007.833		147,20	30/12/2011	11,62%	5.434.935	147,28		8.004.821	11,43%	8,30%
	C.	02/01/2012	TR1270116118	10,45%	1.000.904		147,20	30/12/2011	11,62%	879.370	147,28		1.000.803	1,43%	1,04%
	C.	02/01/2012	TR1270116118	10,53%	8.006.937		92,61	30/12/2011	11,12%	8.639.725	92,67		8.004.624	11,43%	8,30%
	C.	02/01/2012	TR1270116118	10,55%	2.001.734		92,61	30/12/2011	11,12%	2.159.535	92,67		2.001.155	2,85%	2,07%
	C.	02/01/2012	TR1140913119	11,00%	8.006.037		92,61	30/12/2011	11,12%	8.638.125	92,67		8.004.624	11,43%	8,30%
	C.	02/01/2012	TR1270116118	10,55%	2.001.808		147,20	30/12/2011	11,62%	1.958.755	147,28		2.001.205	2,86%	2,07%
	C.	02/01/2012	TR1250412111	10,00%	1.000.822		91,76	30/12/2011	10,51%	1.009.760	91,81		1.000.578	1,43%	1,04%
	C.	02/01/2012	TR1250412111	10,00%	9.007.397		91,76	30/12/2011	10,51%	9.807.815	91,81		9.004.931	12,86%	9,33%
	C.	02/01/2012	TR1250412111	10,00%	9.007.397		91,76	30/12/2011	10,51%	9.807.815	91,81		9.004.931	12,86%	9,33%
	C.	02/01/2012	TR1250412111	10,00%	9.007.397		91,76	30/12/2011	10,51%	9.807.815	91,81		9.004.931	12,86%	9,33%
GRUP TOPLAMI					70.055.338				72.148.455				70.039.553		72,60%
H.VADELİ MEVDUAT VADELİ TL MEVDUATI															
	ADELİ İBANKASI	25/01/2012		11,00%	2.500.000		100,00	12/12/2011	0,00%		100,60		2.515.068	33,39%	2,61%
	ADELİ İBANKASI	25/01/2012		12,25%	2.500.000		100,00	21/12/2011	0,00%		100,37		2.509.229	33,31%	2,60%
	ADELİ TÜRK EKONOMİ BANKASI	25/01/2012		12,50%	2.500.000		100,00	21/12/2011	0,00%		100,38		2.509.418	33,31%	2,60%
GRUP TOPLAMI					7.500.000								7.533.716		7,81%
K.BORSA PARA PİYASASI BPP															
		24/01/2012		11,60%	3.539.472		100.000,00	20/12/2011	12,23%		100.395,12		3.513.479	46,38%	3,64%
		02/01/2012		10,95%	690.630		100.000,00	30/12/2011	11,57%		100.060,82		690.420	9,12%	0,72%
GRUP TOPLAMI FON PORTFÖY DEĞERİ					4.230.102								4.203.899		4,35%
					96.799.440								96.474.306		

ING Emeklilik A.Ş.
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			1 Ocak 2012		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	190,968,835		99.98%	126,535,280		100.12%	96,474,306		100.13%
B. HAZIR DEĞERLER	2,553		0.00%	2,798		0.00%	1,768		0.00%
a) Kasa	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
b) Bankalar	2,553	100.00%	0.00%	2,798	100.00%	0.00%	1,768	100.00%	0.00%
i) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
c) Diğer Hazır Değerler	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
C. ALACAKLAR	190,171		0.10%	5,457		0.00%	-		0.00%
a) Takastan Alacaklar T1	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
b) Takastan Alacaklar T2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
c) Takastan BPP Alacakları	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	190,171	100.00%	0.10%	5,457	100.00%	0.00%	-		0.00%
D. DİĞER VARLIKLAR	-		0.00%	-		0.00%	-		0.00%
E. BORÇLAR	(149,744)		(0.08%)	(159,364)		(0.13%)	(131,765)		(0.14%)
a) Takasa Borçlar T1	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
b) Takasa Borçlar T2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
c) Yönetim Ücreti	(137,722)	91.97%	(0.07%)	(146,170)	91.72%	(0.12%)	(114,127)	86.61%	(0.12%)
d) Ödenecek Vergi	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
e) İhtiyatlar	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
f) Krediler	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
g) Diğer Borçlar	(12,022)	0.08%	(0.01%)	(13,193)	8.28%	(0.01%)	(17,639)	0.13%	(0.02%)
i) Denetim Ücreti	(4,965)	3.32%	0.00%	(5,976)	3.75%	0.00%	(5,957)	4.52%	(0.01%)
ii) İlan Giderleri	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
iii) Noter Masrafı	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
iv) İhraç İzin Gideri	(5,251)	0.04%	0.00%	(5,457)	3.42%	0.00%	(10,627)	0.08%	(0.01%)
v) Takas Saklama Komisyonu	(1,591)	1.06%	0.00%	(1,569)	0.98%	0.00%	(881)	0.67%	0.00%
vi) Diğer	(214)	0.14%	0.00%	(191)	0.12%	0.00%	(173)	0.13%	0.00%
Fon toplam değeri	191,011,815			126,384,171			96,344,307		

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

**1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Beytem Plaza No:20
K:9-10, 34381 - Şişh
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ev.com

Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu
varlıkların saklanması ilişkin rapor

ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 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 yapıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2013 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

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

**1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Erytem Plaza No:20
K:9-10, 34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com

Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 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 Karma 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 kullanımını 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

28 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye