

ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu

**30 Haziran 2013 tarihi itibariyle yatırım
performansı konusunda kamuya açıklanan
bilgilere ilişkin rapor**

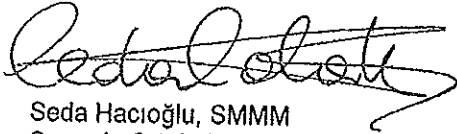
**ING Emeklilik Anonim Şirketi
Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2013 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 30 Haziran 2013 dönemine ait performans sunuş raporu ING Emeklilik Anonim Şirketi Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliğ'inde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

5 Ağustos 2013
İstanbul, Türkiye

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Fon Toplam Değeri	144,451,359 TL	Fonun Yatırım Amacı İNG Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu, portföyünün tamamını ters repo dahil 180 günden kısa vadeli kamu borçlanma araçları, borsa para piyasası işlemleri ve en fazla %20'ye kadar vadeli mevduata yatırmak suretiyle içerdiği düşük riskle düzenli getiri elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır.	Portföy Yöneticileri Meltem Öter Abdullah Akgün Vildan Özgül İbrahim Altan
Birim Pay Değeri	0.030863 TL		
Yatırımcı Sayısı	108.669		
Tedavül Oranı %	%46.80		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Vadeli TL Mevduatı	% 11.12	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	% 15.80		
-Ters Repo	% 71.33		
-Özel Sektör Tahvili	% 1.30		
-Borsa Para Piyasası İşlemleri	% 0.45		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti:
Yoktur.		Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Opsiyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un 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.	0,001 Adet

ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA 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 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 Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı ***	
1. yıl	20.59	23.09	13.86	0.07	0.04	1,864,310 TL	0.23	794,035 bin TL	
2.yıl	13.63	13.99	2.66	0.03	0.03	6,798,637 TL	0.66	1,032,672 bin TL	
3.yıl	15.51	16.90	11.58	0.04	0.04	14,243,575 TL	1.66	852,950 bin TL	
4.yıl	17.36	18.79	5.94	0.04	0.04	25,045,867 TL	2.42	1,035,860 bin TL	
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*	2.16	2.51	2.46	0.05	0.01	144,451,360 TL	9.12	1,584,060 bin TL	

* 1 Ocak – 30 Haziran 2013 dönemine aittir.

** 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksinde göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 yıllarında ve 30 Haziran 2013 tarihine dek 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 30 Haziran 2013 tarihleri itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) 01/01/2013 – 30/06/2013 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 2.16
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 2.51
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 2.60
Nispi Getiri:	% (0.35)

Nispi Getiri'nin %(0.44)'ü varlık seçiminden %0.09'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

- 2) Fon portföy yönetimi hizmetli 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 1 Ocak 2013- 30 Haziran 2013 döneminde net % 2.16 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 | 2.60 |
| Aracılık Komisyonları: | Yüzbinde | 0.75 |
| 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 23 Temmuz 2013 tarihinde SPK tarafından onaylanmış ancak Yönetmelik gereği 1 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.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fon'un geçmiş dönemlere ilişkin performans bilgileri aşağıdaki gibidir:

2004 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%20.59
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%23.09
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%21.80
Nispi Getiri:	%(2.50)

Nispi Getiri'nin % (1.21)'i varlık seçiminden, % (1.29)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2005 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%13.63
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%13.99
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%14.36
Nispi Getiri:	%(0.36)

Nispi Getiri'nin %(0.73)'ü varlık seçiminden, %0,37'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2006 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%15.51
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%16.90
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%16.45
Nispi Getiri:	%(1.39)

Nispi Getiri'nin %(0.94)'ü varlık seçiminden, %(0.45)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2007 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%17.36
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%18.79
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%17.84
Nispi Getiri:	%(1.43)

Nispi Getiri'nin %(0.48)'i varlık seçiminden, %(0.95)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2008 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%16.33
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%17.55
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%17.45
Nispi Getiri:	%(1.22)

Nispi Getiri'nin %(1.12)'si varlık seçiminden, %(0.10)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (devamı)

01/01/2008 – 05/02/2008 döneminde¹:

Fon'un Getirisi:	% 1.40
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 1.52
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 1.52
Nispi Getiri:	%(0.12)

Nispi Getiri'nin %(0.12)'si varlık seçiminden kaynaklanan getiridir.

06/02/2008 – 31/12/2008 döneminde²:

Fon'un Getirisi:	%14.72
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%15.79
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%15.69
Nispi Getiri:	% (1.07)

Nispi Getiri'nin %(0.97)'si varlık seçiminden, %(0.10)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2009 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%8.71
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%9.81
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%8.80
Nispi Getiri:	%(1.10)

Nispi Getiri'nin %(0.09)'u varlık seçiminden, %(1.01)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2010 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%5.70
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%6.95
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%7.01
Nispi Getiri:	%(1.25)

Nispi Getiri'nin %(1.31)'i varlık seçiminden, %0.06'sı ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2011 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%5.87
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%7.29
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%7.19
Nispi Getiri:	%(1.42)

Nispi Getiri'nin %(1.32)'si varlık seçiminden, %(0.10)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

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

² Fon'un karşılaştırma ölçütü 05/02/2008 tarihinde değişmiştir. Yeni karşılaştırma ölçütü %84 KYD O/N Brüt Repo + %15 KYD DİBS 30 + %1 Aylık Brüt Mevduat Endeksi değerlerinden oluşmaktadır.

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (devamı)

2012 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%7.15
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%8.07
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%8.25
Nispi Getiri:	%(0.92)

Nispi Getiri'nin %(1.10)'u varlık seçiminden, %0.19'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getirdir.

- 2) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.