

ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003			
30/06/2015 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	262.079.383,57-TL	ING Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu, portföyünün tamamını ters repo dahil 180 günden kısa vadeli kamu borçlanma araçları, borsa para piyasası işlemleri ve en fazla %20'ye kadar vadeli mevduata yatırmak suretiyle içerdiği düşük riskle düzenli getiri elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır.	Meltem Öter
Birim Pay Değeri	0,036043-TL		Abdullah Akgün
Yatırımcı Sayısı	137,365		Vildan Özgül
Tedavül Oranı %	3,64		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Borçlanma Araçları	%10,72	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.	
Repo Ters Repo	%48,83		
Takasbank Para Piyasası	%0,20		
Vadeli Mevduat	%16,47		
Banka Bonosu	%19,22		
Finansman Bonosu	%4,55		
Pay Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
Yoktur.		Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Operasyonel, 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.	

ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

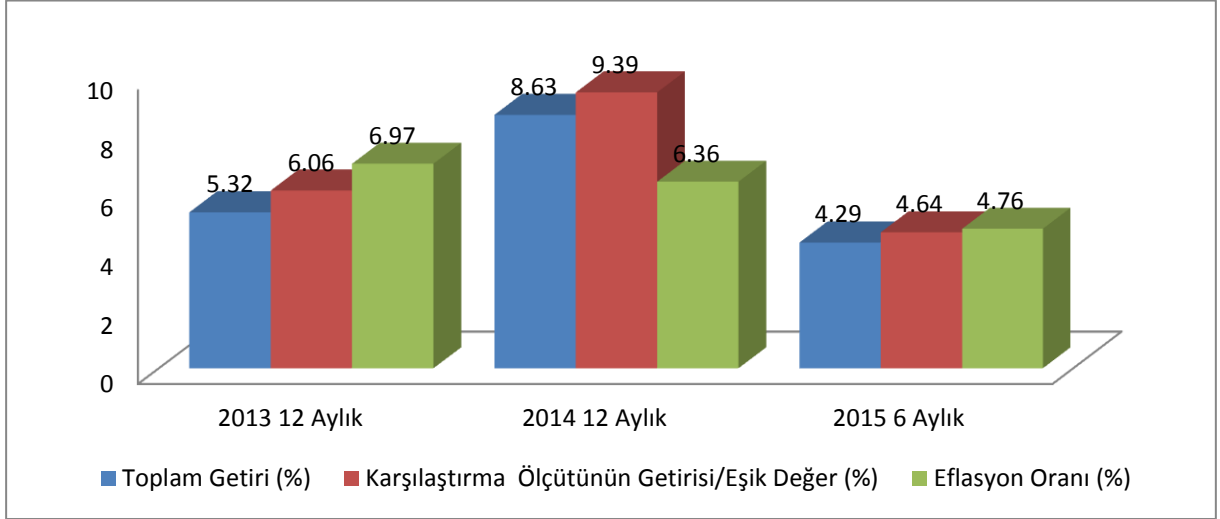
ING EMEKLİLİK A.Ş. LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı **	Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1.yıl	20,59	23,09	13,86	0,07	0,04	-0,090	1.864.310-YTL
2.yıl	13,63	13,99	2,66	0,03	0,03	-0,029	6.798.637-YTL
3.yıl	15,51	16,90	11,58	0,04	0,04	-0,081	14.243.575-YTL
4.yıl	17,36	18,79	5,94	0,04	0,04	-0,078	25.045.867-YTL
5.yıl	16,33	17,55	8,11	0,04	0,04	-0,012	52.930.313-TL
6.yıl	8,71	9,81	5,93	0,02	0,05	-0,123	76.353.676-TL
7.yıl	5,70	6,95	8,87	0,01	0,02	-0,055	70.549.488-TL
8.yıl	5,87	7,29	13,31	0,02	0,03	-0,214	96.344.306-TL
9.yıl	6,63	8,16	2,45	0,02	0,02	-0,198	126.384.171-TL
10.yıl	5,32	6,06	6,97	0,04	0,02	-0,066	191.011.815-TL
11.yıl	8,63	9,39	6,36	0,02	0,02	-0,082	266.553.329-TL
12.yıl*	4,29	4,64	4,76	0,02	0,02	-0,082	262.079.384-TL

* 1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine aittir.

** 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007,2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 ve 2014 yılında birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

GETİRİ GRAFİĞİ



ING EMEKLİLİK A.Ş.

LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, onbir ING Bank A.Ş. ve dokuz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmi adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.

2) Şirketin Faaliyet Kapsamı

Bireysel Emeklilik Sistemi; mevcut sosyal güvenlik sistemimizi tamamlayıcı nitelikte olmak üzere, bireylere emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlayarak refah düzeylerinin yükseltilmesine yardımcı olmak amacıyla kurulmuş tamamen gönüllülük esasına dayalı bir sistemdir.

Emeklilik yatırım fonu; emeklilik için ödenen katkı paylarının yatırıma yönlendirildiği bir yatırım fonudur. Emeklilik şirketleri tarafından kurulur. Portföy yönetim şirketlerince yönetilir.

Bu fonlar Bireysel Emeklilik Sistemi'ne ödenen katkı paylarının değerlendirilmesi için ve işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Bireysel Emeklilik Sistemi'ne giren kişiler tarafından satın alınabilir. Emeklilik yatırım fonlarının elde etmiş olduğu

kazançlara stopaj uygulanmamaktadır. Daha uzun vadeli yatırım stratejileri ile yönetilmektedir.

- 3) Fonun amacı, portföyünün en az %80'ini BIST'da işlem gören/görecek şirketlerin Ortaklık Pay senetlerine yatırarak sermaye kazancı elde etmektir. Fon portföyünün tamamının sürekli olarak Ortaklık Paylarına yatırılması esas olmakla birlikte riskin azaltılması amacıyla ters repo dahil kamu borçlanma araçları, Takasbank para piyasası işlemleri, vadeli işlem ve opsiyonlar, altına dayalı sermaye piyasası araçları, eurobond, mevduat/katılma hesapları, yatırım fonu katılma paylarına en çok %20 oranında yatırım yapılabilir. Fon, portföyüne BIST'da işlem gören/görecek tüm Ortaklık Payları ve tüm vadelerdeki ters repo dahil kamu borçlanma araçları dahil eder. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan yararlanmak faydalanmak amacıyla portföyde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım yapabilir. Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

4) 31/12/2014 – 30/06/2015 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 4,29
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 4,64
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 4,69
Nispi Getiri:	% (0,35)

Nispi Getiri'nin %(0,40)'ı varlık seçiminden %0,05'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

5) Fon 01.01.2015 - 30.06.2015 dönemine ait fon getirisine "B. Performans Bilgileri" bölümünde yer verilmiştir.

6) 1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler	1,486,431.58
Ortalama Fon Portföy Değeri	262,631,910.37
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	0,57

7) 1 Ocak – 30 Haziran 2015 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

8) Fonun karşılaştırma ölçütü :(KYD O/N brüt repo endeksi %58) + (KYD DİBS 91 endeks getirisi %35) + (KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeks getirisi %5) + (KYD Değişken Özel Sektör Tahvil Endeks getirisi %1) + (KYD Sabit Özel Sektör Tahvil Endeks getirisi %1) Endeksi'dir.

9) 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.

10) 2015 yılı ilk 6 aylık dönemde Fon'un Bilgi Rasyosu -0.082 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

11) Yönetim Ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı 6 numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir.

Yönetmelik * Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak – 30 Haziran 2015
Yönetim Ücreti	1,235,203
Performans Ücreti	0
Saklama Ücreti	18,722
MKK Ücreti	0
Denetim Ücretleri	3,330
Danışmanlık Ücretleri	0
Kurul Ücretleri	15,837
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	209,773
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3,567.00
Toplam Giderler	1,486,432

(*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik"

12) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan brüt fon getirisi hesaplaması

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	4.29%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı *	0.57%
Azami Toplam Gider Oranı	1.09%
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı **	0.00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılana n Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0.57%
Brüt Getiri	4.86%

(*) Kurucu tarafından karşılanana larda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.