

ING EMEKLİLİK A.Ş.

LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU DEĞİŞİKLİĞİ

“ING Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu” tanıtım formunun A-I, A-II, B-I ve B-III maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan tarih ve 12233903-764 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

BÖLÜM A: GENEL BİLGİLER

I.Fonun Amacı

Eski Hali

Fon, portföyünün tamamını ters repo dahil 180 günden kısa vadeli kamu borçlanma araçları ve Borsa Para Piyasası işlemlerine yatırmak suretiyle içerdiği düşük riskle düzenli getiri elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır.

Yeni Hali

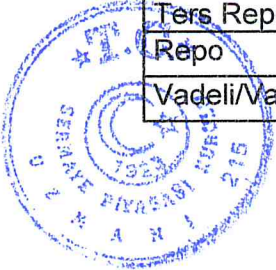
Fon portföyünün tamamı ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri dahil vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek devlet iç borçlanma senetleri ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası enstrümanlarından oluşmaktadır. Portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. 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.

II.Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

Eski Hali

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu Borçlanma Senetleri + Ters Repo	80	100
Kamu Borçlanma Senetleri	0	100
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	20
Özel Sektör Borçlanma Senetleri (Borsada İşlem Görmeyenler)	0	10
Ters Repo	0	100
Ters Repo (Borsa Dışı)	0	10
Repo	0	10
Vadeli/Vadesiz (Döviz/TL) Mevduat / Katılma Hesabı	0	20



ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

(Döviz/TL)		
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	0	10
Borsa Yatırım Fonu, Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Yabancı Yatırım Fonu, Serbest Yatırım Fonu, Koruma Amaçlı Yatırım Fonu ve Garantili Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Yönetmeliğine uygun olarak yönetilir. 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'sine kadar olmak üzere TL mevduat/katılma hesaplarında ve en fazla %20'sine kadar olmak üzere Borsa Para Piyasasında değerlendirilerek riski azaltma yoluna gidilecektir. Portföye alınacak devlet iç borçlanma araçlarının seçiminde likiditesi yüksek olanlar tercih edilir. Gün içindeki piyasa hareketlerinden de yararlanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları satılıp alınabilir. Ayrıca her bir yatırım aracının içtüzükte tanımlanan üst sınırı ile günbaşında ilgili yatırım aracına ait mevcut pozisyon arasındaki farkı her bir işlem için aşmamak koşuluyla alım/satım işlemi yapılabilir.

Döviz ve TL cinsi vadeli ve vadesiz mevduatlar ile katılma hesaplarının fon portföyüne oranlarının toplamı %20'yi aşamaz. Tek bir banka/katılım bankası nezdindeki toplam vadeli ve vadesiz mevduatlar ile katılma hesaplarının fon portföyüne oranlarının toplamı %4'ü aşamaz.

Tek bir Borsa Yatırım Fonu, Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Yabancı Yatırım Fonu, Serbest Yatırım Fonu, Koruma Amaçlı Yatırım Fonu ve Garantili Yatırım Fonu'na yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %4'ünü geçemez. Katılma payları fon portföyüne dahil edilen yatırım fonlarına giriş, çıkış ve erken çıkış komisyonu ödenmez.

Türkiye'de bankacılık yetkisine sahip olmayan yabancı bir banka/katılım bankası nezdinde mevduat/katılma hesabı hesabı açılmaz.

Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının Kurulca belirlenen nitelikleri taşıması zorunludur. Borsa dışı ters repo işlemlerinin vade ve faiz oranı, borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin faiz oranları dikkate alınmak üzere fon kurulunun sorumluluğundadır. Borsa dışında repo-ters repo sözleşmelerine taraf olunması durumunda sözleşme tarihini takip eden işgünü içinde fonun sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla, sözleşmeye konu edilen kıymet ve



ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

sözleşme vadesi, faiz oranı, karşı taraf hakkında kamuya bilgi verilmesi zorunludur. Söz konusu sözleşmelere ilişkin bilgi ve belgeler ayrıca Şirket merkezinde sözleşme tarihini müteakip 5 yıl süreyle muhafaza edilir.

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin değerlemesine ilişkin esaslar piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır.

Borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılması halinde, yatırım aşamasında portföydeki özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülebilmesini teminen Şirketle veya bir aracı kuruluşla konuya ilişkin sözleşme yapılır.

Borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarının değerlemesine ilişkin esaslar piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlıkları dikkate alınarak kısa vadeli bonolar ve gecelik repo/ters repo işlemlerinin getirisini temsil eden, KYD'nin yayımlamış olduğu DİBS 30 günlük endeks, yine KYD'nin yayımlamış olduğu TCMB gecelik faizlerine göre hesaplanan endeks ve brüt mevduat endeksidir. Fonun portföy yapısındaki kısa vadeli devlet iç borçlanma araçları ve ters repo işlemlerinin ağırlıklarına uygun olarak karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır.

$((KYD \text{ O/N brüt repo endeksi} * \%77) + (KYD \text{ DİBS 30 endeks getirisi} * \%20) + (KYD \text{ 1 Aylık TL Mevduat Endeks getirisi} * \%1) + (KYD \text{ Değişken Özel Sektör Tahvil Endeks getirisi} * \%1) + (KYD \text{ Sabit Özel Sektör Tahvil Endeks getirisi} * \%1)$

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre,

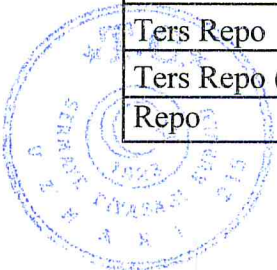
TL cinsi DİBS'ler	%10 -%40
Ters Repo ve Borsa Para Piyasası İşlemleri	%70-%100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	%0-%20
Mevduat/Katılma Hesabı	%0-%20
Sabit ve Değişken Özel Sektör Tahvilleri	%0-%20

aralığında pozisyon alınabilecektir.

Yeni Hali

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu Borçlanma Senetleri ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	100
Özel Sektör Borçlanma Senetleri (Borsada İşlem Görmeyenler)	0	10
Ters Repo	0	100
Ters Repo (Borsa Dışı)	0	10
Repo	0	10



ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Vadeli (Döviz/TL) Mevduat / Katılma Hesabı (Döviz/TL)	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	0	10

Fon portföyünün tamamı ters repo ve Takasbank 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. Portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. 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.

Döviz ve TL cinsi vadeli ve vadesiz mevduatlar ile katılma hesaplarının fon portföyüne oranlarının toplamı %25'i aşamaz. Tek bir banka/katılım bankası nezdindeki toplam vadeli ve vadesiz mevduatlar ile katılma hesaplarının fon portföyüne oranlarının toplamı %6'yı aşamaz.

Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlıkları dikkate alınarak, kısa vadeli bonoların getirisini temsil eden, KYD'nin yayınladığı KYD TL 91 Günlük Bono Endeksi, KYD'nin yayınladığı, Borsa İstanbul gecelik faiz oranlarına göre hesaplanan KYD O/N Brüt Repo Endeksi, KYD'nin yayınladığı, 1 Aylık mevduatın getirisini yansıtan KYD 1 Aylık TL Gösterge Mevduat Endeksi ve yine KYD'nin yayınladığı, sabit kuponlu/iskontolu özel sektör borçlanma araçları ile değişken kuponlu özel sektör borçlanma araçlarının getirisini yansıtan KYD Sabit ÖST endeksi ve KYD Değişken ÖST endeksi kullanılmaktadır. Fonun karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır.

$(\text{KYD O/N brüt repo endeksi} * \%58) + (\text{KYD DİBS 91 endeks getirisi} * \%35) + (\text{KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeks getirisi} * \%5) + (\text{KYD Değişken Özel Sektör Tahvil Endeks getirisi} * \%1) + (\text{KYD Sabit Özel Sektör Tahvil Endeks getirisi} * \%1)$

BÖLÜM B: EKONOMİK VE TİCARİ BİLGİLER

Eski Hali:

I. Vergi Düzenlemeleri

İndirilebilecek Katkı Tutarları

Bireysel emeklilik sisteminde katkı payları ücretlilerde yıllık ücretin, serbest meslek mensuplarında ise yıllık gelirin %10'unu ve asgari ücretin yıllık tutarını aşmamak üzere gelir vergisi matrahından indirilebilecektir. Bakanlar Kurulu %10 olarak belirlenen oranı %20'ye, asgari ücretin yıllık tutarını ise 2 katına kadar artırmaya yetkilidir.

İşverenler tarafından ücretliler adına bireysel emeklilik sistemine ödenen katkı payları, ilk paragrafta belirtilen %10'luk sınırı aşmamak üzere doğrudan gider olarak yazılabilecektir.



Emeklilik Fonunun Vergilendirilmesi

Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi

Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, maluliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemelerin %25'i gelir vergisinden ve her türlü stopajdan müstesna olacaktır.

Emekliliğe hak kazandıktan sonra alınan ve % 25'i her türlü vergiden muaf olan emeklilik aylığı veya toplu paralar menkul sermaye iradı olarak kabul edilecek ve beyan yerine stopaj ile vergilendirilecektir. Sigorta ve emeklilik şirketleri ile emeklilik yatırım fonlarının kuruluşları dahil her türlü işlemlerinde düzenlenen kağıtlar damga vergisinden müstesna tutulacaktır.

Tüzel kişiliği haiz emekli sandıkları, yardım sandıkları ile emeklilik ve sigorta şirketleri tarafından;

a) On yıl süreyle prim, aidat veya katkı payı ödemedi ayrılanlara yapılan ödemeler %15

b) On yıl süreyle katkı payı ödemiş olmakla birlikte bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazanmadan ayrılanlar ile diğer sandık ve sigortalardan on yıl süreyle prim veya aidat ödeyenlere ve vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler %10,

c) Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler % 5,

oranında stopaja tabi olacaktır.

Yeni Hali:

I. Teşvikler ve Bilgilendirme

Devlet Katkısı

İşveren tarafından ödenenler hariç katılımcı adına bireysel emeklilik hesabına ödenen katkı paylarının %25'ine karşılık gelen tutar, devlet katkısı olarak katılımcı hesabına aktarılır.

Devlet katkısının hesaplanmasına ve katılımcı hesaplarına aktarımına ilişkin hükümler Kanun'un Ek/1 maddesinde ve 29.12.2012 tarih ve 28512 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik"te yer almaktadır.

İşverenler Tarafından İndirilebilecek Katkı Tutarları



ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

İşverenler tarafından ücretliler adına bireysel emeklilik sistemine ödenen ve ücretle ilişkilendirilmeksizin ticari kazancın tespitinde gider olarak indirim konusu yapılacak katkı paylarının toplamı, ödemenin yapıldığı ayda elde edilen ücretin %15'ini ve yıllık olarak asgari ücretin yıllık tutarını aşamaz.

Emeklilik Fonunun Vergilendirilmesi

Emeklilik yatırım fonunun kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanununun 94. maddesinin birinci fıkrasının (16) numaralı bent hükümleri uyarınca, bireysel emeklilik sözleşmeleri dolayısıyla yaptıkları ödemelerde irat tutarları üzerinden gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır.

Bakanlar Kurulunun 12.01.2009 tarihli ve 2009/14592 sayılı Kararnamesinin eki Kararda değişiklik yapan 06.09.2012 tarihli ve 2012/3571 sayılı Kararı uyarınca, 29.08.2012 tarihinden itibaren yapılacak ödemeler için geçerli olmak üzere, bireysel emeklilik sisteminden;

a) 10 yıldan az süreyle katkı payı ödeyerek ayrılanlar ile bu süre içinde kısmen ödeme alanlara yapılan ödemelerin içerdiği irat tutarı (Kanun kapsamında bireysel emeklilik hesabına yapılan Devlet katkılarının ödemeye konu olan kısımlarına isabet eden irat tutarı dahil) üzerinden %15,

b) 10 yıl süreyle katkı payı ödemiş olmakla birlikte emeklilik hakkı kazanmadan ayrılanlar ile bu süre içinde kısmen ödeme alanlara yapılan ödemelerin içerdiği irat tutarı (Kanun kapsamında bireysel emeklilik hesabına yapılan Devlet katkılarının ödemeye konu olan kısımlarına isabet eden irat tutarı dahil) üzerinden %10,

c) Emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, maluliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemelerin içerdiği irat tutarı (Kanun kapsamında bireysel emeklilik hesabına yapılan Devlet katkılarının ödemeye konu olan kısımlarına isabet eden irat tutarı dahil) üzerinden %5, oranında gelir vergisi tevkifatı yapılacaktır.

İrat tutarı; hak kazanılan Devlet katkısı ve getirileri dahil ödemeye konu toplam birikim tutarından, (varsa ertelenmiş giriş aidatı indirilmeksizin) ödenen katkı payları ve Devlet katkısının hak edilen kısmı indirilerek bulunur.



İNÖLÜ EMİKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMİKLİLİK YATIRIM FONU

III.Maliyetler

Eski Hali

Fon hesabından, Fon'a ilişkin giderlerin karşılığı olarak her gün için Fon Net Varlık Değeri üzerinden hesaplanan günlük yüzbinde 2,99 oranında fon toplam gider kesintisi tahakkuk ettirilir. Fon işletim gider kesintisi ise, fon toplam gider kesintisine dahildir ve günlük yüzbinde 2,60 oranında tahakkuk ettirilir. Fon toplam gider kesintisinin yıllık karşılığı %1,09; fon işletim gider kesintisi yıllık karşılığı ise %0,95'tir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Yeni Hali

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 1,09'u (yüzdebirvirgülsıfırdokuz) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, izahnamenin II.4.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilemez.

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük % 0,0026'ından (yüzbindeikivirgüsaltı) [yıllık yaklaşık %0,95 (yüzdesıfırvirgüldoksanbeş)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir.

Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıp aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde içtüzükte belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona iade edilir. Fonun paylarının ilk defa halka arz edilmesi veya fonun tasfiye olması durumunda, bu fıkra da belirtilen kontroller fon paylarının satışa sunulmuş olduğu günler dikkate alınarak yapılır.

Fon içtüzüğünde belirlenen azami fon toplam gider kesintisi oranı ve takvim yılının bitiminde gerçekleşen fon toplam gider kesintisi oranı ile varsa iade tutarı ilgili dönemin bitimini takip eden 6 iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

Portföy yöneticisinin ilgili fonun toplam giderlerinden aldığı payın tutarı ve oranı ile Kurulca belirlenen formatta düzenlenen fon toplam gideri kesintisinin dağılımı takvim yılının bitimini takip eden 6 iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

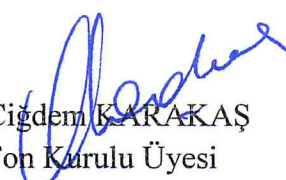


ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16/07/2013

ING EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU


Sema DOLAŞOĞLU
Fon Müdürü


Çigdem KARAKAŞ
Fon Kurulu Üyesi