

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**MALİ TABLOLAR**

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

1 OCAK 2005 – 31 ARALIK 2005 DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

1. Oyak Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak hazırlanan bilançosu, gelir tablosu, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.
2. Fon'un 31 Aralık 2004 tarihli mali tabloları bir başka bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve 8 Şubat 2005 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir. Bir başka denetim firması tarafından hazırlanan rapor tarafımıza sunulmuş olup, raporumuz açılış bakiyeleri ile ilgili olarak sözkonusu denetim firmasının raporuna dayandırılmıştır.
3. Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fonun net varlık değerinin ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, 28 Şubat 2002 tarihli ve 24681 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri ve Fonun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; sözkonusu mali tablolar, fonun 31 Aralık 2005 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonucunu, mevzuata ve genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine, uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

DENETİM SERBEST MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Hüseyin Gürer  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 20 Şubat 2006

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

A. BİLANÇO DİPNOTLARI

Oyak Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") mali tablo dipnotları aşağıda sunulmuştur.

a) Birim Pay Değeri

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Net Varlık Değeri	9.307.090 YTL	1.540.821 YTL
Kurucunun Elindeki ve Dolaşımdaki Pay Sayısı	632.153.728 Adet	125.825.563 Adet
Birim Pay Değeri	0,014723 YTL	0.012246 YTL

b) Katılma Belgeleri Hareketleri

	<u>1 Ocak – 31 Aralık</u>		<u>5 Nisan – 31 Aralık</u>	
	<u>2005</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
	<u>Adet</u>	<u>YTL</u>	<u>Adet</u>	<u>YTL</u>
Açılış	125.825.563	1.408.732	-	-
Satışlar	617.920.752	8.274.327	136.166.731	1.526.881
Geri Alışlar	(111.592.587)	(1.511.240)	(10.341.168)	(118.149)
		)		
	<u>632.153.728</u>	<u>8.171.819</u>	<u>125.825.563</u>	<u>1.408.732</u>

c) Fon Süresi

Fon süresiz olup, 4 Mart 2004 tarihinde kurulmuştur.

d) Sigorta

Menkul kıymetler, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") saklanmaktadır. Bu bankada saklamada bulunan menkul kıymetler bu kurum tarafından sigortalanmaktadır.

e) Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan husus bulunmamaktadır.

f) Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde döviz cinsinden menkul kıymet mevcut değildir.

g) Değerlemede Esas Alınan Gelir Ortaklığı Senetleri Fiyatları

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde gelir ortaklığı senedi mevcut değildir.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

A. BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

h) Diğer Hususlar

Portföy İşlemleri

Bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yeralan 34.740 YTL tutarındaki borcun 27.764 YTL'si fon yönetim ücretlerinden, 3.328 YTL'si denetim ücretlerinden ve 3.648 YTL'si diğer borçlardan oluşmaktadır.

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

a) Tahsil Edilemeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları

Bilanço tarihi itibarıyla Fon'un tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır.

b) Yönetici Şirketten Alınan Avans ve Kredi Faiz Oranları

Bilanço tarihi itibarıyla yönetici şirketten alınan avans ve kredi bulunmamaktadır.

c) Gelir ve Gider Hesaplarında Bir Önceki Yıla Göre %25'in Üzerinde Ortaya Çıkan Artış ve Azalışların Nedenleri

Fon 5 Nisan 2004 tarihinde halka arz edildiğinden, cari dönem gelir ve gider hesaplarının gerçekçi olarak karşılaştırılması yapılamamaktadır.

d) Diğer Hususlar

Kurucu ile İlişkiler

Fon, Oyak Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") tarafından kurulmuş olup, Kurucu Yönetim Kurulu'na atanan Fon Kurulu tarafından yürütülmektedir. SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Oyak Portföy") tarafından yapılmaktadır. Yıl içinde Fon'un kamu kesimi tahvil ve bono alım satımları Oyak Bank, hisse senedi alım satımları Oyak Yatırım A.Ş. ("Oyak Yatırım") aracılığı ile yapılmaktadır.

Fon, kurucu sıfatıyla Oyak Emeklilik A.Ş.'ye, ödenmek üzere her gün fon toplam değerinin yüzbinde on oranında "Fon İşletim Gideri Kesintisi" tahakkuk ettirmektedir.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

**B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)**

**d) Diğer Hususlar (devamı)**

Kurucu'ya ödenen Fon Yönetim Ücreti içerisinde Oyak Portföy'e aylık olarak fon toplam değerine göre %12,5 ile %25 arasında değişen tutarda "Portföy Yönetim Ücreti" ödenmektedir.

**Vergi**

Fon'un portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

**Denetim Ücretleri**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 06.01.2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 01.02.2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin Kurucu tarafından değil Fon'un mal varlığından karşılanmasına karar verilmiştir.

**C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI**

**a) İmtiyazlı Hisse Senetleri**

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi mevcut değildir.

**b) Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri**

Cari dönemde alınan 38.000 adet bedelsiz hisse senedi mevcuttur.

<u>Hisse Adı</u>	<u>Tarih</u>	<u>Adet</u>
ECZYT	18.04.2005	38.000

**c) İhraç Edilen Menkul Kıymetin Toplam Tutarının %10' unu Aşan Kısmı**

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde ihraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10' unu aşan kısmı mevcut değildir.

**d) Menkul Kıymetler Borsalarına Kote Edilmemiş Menkul Kıymetler**

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet mevcut değildir.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

e) Diğer Hususlar

Fon Portföy Yapısı

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Fon portföyünün % 72,68'i devlet tahvili ve hazine bonolarından, %17,05'i ters repodan ve %10,27'si hisse senetlerinden oluşmaktadır.

Verilen Taahhütler

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla, Fon'un verilen taahhüdü bulunmamaktadır.

D. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

a) Şüpheli Alacakların Tutarı

Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır.

b) Net Varlık Değerinin % 5'inden Fazla Tutardaki Diğer Varlıkların Ayrıntısı

Net varlık değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır.

c) Diğer Hususlar

Bilanço tarihi itibarıyla açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ

a) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliği ve Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi menkul kıymet yatırım fonları tarafından düzenlenecek mali tablolar ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallar (bundan sonra "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlenmiştir.

Fon, mali tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan emeklilik yatırım fonlarına ilişkin genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ (devamı)

Yeni Türk Lirası:

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti'nin Para Birimi Hakkında Kanun'un yürürlük tarihi 1 Ocak 2005 olarak belirlenmiş olup, bu tarihten itibaren Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi "Yeni Türk Lirası" (YTL) ve alt birimi ise "Yeni Kuruş" (YKr) olarak tanımlanmıştır. İlgili Kanun'un 2. maddesi ile Türk Lirası yeni para birimi olan Yeni Türk Lirası'na dönüştürülmüş ve Türk Lirası'ndan altı sıfır kaldırılarak, bir milyon Türk Lirası eşittir bir Yeni Türk Lirası (1.000.000 TL = 1 YTL) değişim oranında yeni bir değer getirilmiştir. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun MSD-10/832 -43399 sayılı ve 1 Aralık 2004 tarihli yazısına istinaden, 2005 yılı içerisinde kamuya açıklanacak olan hesap dönemlerine ilişkin mali tabloların karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere YTL cinsinden sunulması gerekmektedir. Bu sebeple ekli mali tablolar YTL cinsinden hazırlanmıştır.

b) Menkul Kıymetlerin Değerleme Esasları

Menkul kıymetlerin değerlemesine ilişkin bilanço tarihi itibarıyla geçerli Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri aşağıda belirtilmektedir:

- 1) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- 2) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - a) Borsada işlem gören varlıklar değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
  - b) Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.
  - c) Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibarıyla oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ (devamı)

b) Menkul Kıymetlerin Değerleme Esasları (devamı)

- 3) Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- 4) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- 5) Bunlar dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları Fon'un izahnamesinde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

c) Fon Paylarının Değerinin Hesaplanması ve İşlem Esasları

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.