

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 DÖNEMİNE AİT
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
SUNULAN BİLGİLERE İLİŞKİN
ÖZEL UYGUNLUK RAPORU

1. Oyak Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan menkul kıymet yatırım fonları için genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanan 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosunu, fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ile 1 Ocak – 30 Haziran 2006 ara hesap dönemine ait gelir tablosunu incelemiş ve bu mali tablolara ilişkin 8 Ağustos 2006 tarihli sınırlı denetim raporumuzu sunmuş bulunmaktayız. Söz konusu mali tablolar üzerinde yaptığımız sınırlı denetim çalışmalarına ek olarak Fon tarafından SPK'nın Seri: V, No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ("Tebliğ") hükümleri uyarınca hazırlanan ilişikteki 1 Ocak – 30 Haziran 2006 dönemine ait performans sunuş raporunu Tebliğ'in performans sunumuna ilişkin hükümleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz. Bu performans sunuş raporunun Tebliğ hükümlerine göre hazırlanması sorumluluğu Fon Kurulu'na aittir.
2. İncelememiz, yukarıda birinci paragrafta açıklandığı üzere, performans sunuş raporunun Tebliğ'in performans sunumuna ilişkin hükümlerine uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığının tespitiyle sınırlıdır.
1. Yapmış olduğumuz inceleme neticesinde, Fon'un yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşu raporunun Tebliğ'in performans sunumuna ilişkin hükümlerine uygun olarak düzenlemediğine dair önemli bir istisnai hususa rastlanmamıştır.
2. İncelememiz sadece 1 Ocak – 30 Haziran 2006 dönemine ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamıştır.

DENETİM SERBEST MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Sibel Türker
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 8 Ağustos 2006

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003			
30 Haziran 2006 tarihi itibariyle		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	9.308.309YTL	Oyak 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 %10'a 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 Abdullah Akgün Vildan Özgül Ozan İmamoğlu
Birim Pay Değeri	0,015654 YTL		
Yatırımcı Sayısı	56.306		
Tedavül Oranı %	5,95		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Vadeli TL Mevduatı	% 9,14	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 %10'u kısa vadeli mevduatta ve en fazla %20'sine kadar olmak üzere Borsa Para Piyasasında değerlendirilerek riski azaltma yoluna gidilecektir.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 27,60		
-Ters Repo	% 52,51		
-Borsa Para Piyasası İşlemleri	% 10,75		
Hisse 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 olanların 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.	

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

OYAK EMEKLİLİK A.Ş. LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ								
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı ***	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı ****
1. yıl	20,59	23,09	13,86	0,07	0,04	1.864.310 YTL	0,23	794.035 bin YTL
2.yıl	13,63	13,99	2,66	0,03	0,03	6.798.637 YTL	0,66	1.032.672 bin YTL
3.yıl/3*	3,03	3,28	2,48	0,04	0,04	7.402.425 YTL	0,70	1.064.536 bin YTL
3.yıl/6**	6,00	7,00	11,68	0,03	0,03	9.308.309 YTL	0,89	1.043.974 bin YTL
3.yıl/9								

* 2006 yılı birinci çeyrek (1 Ocak – 31 Mart 2006) dönemine aittir.

** 2006 yılı ilk yarısına (1 Ocak – 30 Haziran 2006) aittir.

*** 1.yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005 yılı tamamında ve 2006 yılı ilk yarısında birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır.

**** Portföy yöneticisi, Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakamlar Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2004, 31 Aralık 2005, 31 Mart 2006 ve 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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

C. DİPNOTLAR

1) 1 Ocak 2006 – 30 Haziran 2006 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%6,00
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%7,00
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%6,36
Nispi Getiri:	% (1,00)

Nispi Getiri'nin %(0,36)'sı varlık seçiminden, %(0,64)'ü 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 hizmeti Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Oyak Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, beş adedi Oyak Bank A.Ş., bir adedi OYAK Genel Müdürlük, ve 7 adedi de Oyak Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere , toplam on üç adet Oyak Grubu yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.

3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

4) Fon 1 Ocak– 30 Haziran 2006 döneminde net % 6,00 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	4,00
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde	0,07
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde	0,26

6) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.02.2006 tarih B.02.1.SPK.0.15-96 sayılı onayıyla, Fon İzahname, İçtüzük ve Tanıtım Formlarında değişiklik yapılmış olup, söz konusu değişiklikler 07.03.2006 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil ettirilmek suretiyle uygulamaya alınmıştır.

7) 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 yayımlanmış olduğu DİBS 30 günlük endeks ile yine KYD'nin yayımlanmış olduğu TCMB gecelik faizlerine göre hesaplanan endekstir. Fonun portföy yapısındaki kısa vadeli devlet iç borçlanma araçları ve ters repo işlemlerinin ağırlıklarına uygun olarak karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır.

$((\text{KYD O/N brüt repo endeksi} * \%84) + (\text{KYD DİBS 30 endeks getirisi} * \%15) + (\text{Aylık brüt mevduat faizi} * \%1))$

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, Hazine Bonosu ve Devlet Tahvilleri için %0-%30, borsa para piyasası işlemlerinde en fazla %20 olacak şekilde ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı %70-%100 ve mevduat işlemleri için %0-%10 aralığında pozisyon alınabilecektir.

8) 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.

9) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri: Geçerli değildir.

10) Portföy sayısı: Geçerli değildir.

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

* 2 Ocak 2004 - 3 Ocak 2005 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.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

* 3 Ocak 2005 – 31 Aralık 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.

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