

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

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

1. Oyak Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek 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.
3. 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.
4. 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.
GRUPLARA YÖNELİK ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 24 Ekim 2005			
30 Haziran 2006 Tarihi itibariyle		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	6.545.699 YTL	Oyak Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") amacı geniş portföy yelpazesi ile piyasa koşullarına göre portföy yapısını hızlı ve ani şekilde değiştirebilme avantajını da gözeterek ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparak faiz ve sermaye kazancı elde etmektir.	Meltem Öter Abdullah Akgün Vildan Özgül Ozan İmamoğlu
Birim Pay Değeri	0,010958 YTL		
Yatırımcı Sayısı	4.461		
Tedavül Oranı %	0,30		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Borsa Para Piyasası	% 10,47	Bireysel Emeklilik Sistemi katılımcılarına fon karması niteliğinde sunulabilmesi için yönetmeliğin 22.maddesi gereği, fon portföyünün en az %30'u ters repo dahil devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmak zorundadır. Fon portföyünün en fazla %15'i yabancı para ve sermaye piyasası araçlarından oluşabilir. Fon, katkı paylarını grup emeklilik yatırım fonlarında değerlendirmek isteyen grup emeklilik planı kapsamındaki katılımcılar için kurulmuş olup, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirilmesi konusundaki kararı portföy yöneticisine bırakmaktadır.Piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini de artıran bir fon yönetimi politikası uygulanır. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Fon yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 72,97		
-Ters Repo	% 7,64		
- Döviz End. DİBS	%1,15		
- Vadeli TL Mevduatı	%7,77		
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.
GRUPLARA YÖNELİK ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

OYAK EMEKLİLİK A.Ş. GRUPLARA YÖNELİK ESNEK 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*	8,11	Yoktur.	2,66	0,22	Yoktur.	4.528.218 YTL	0,94	1.032.672 bin YTL
2.yıl/3**	3,62	Yoktur.	2,48	0,09	Yoktur.	8.812.392 YTL	0,82	1.064.536 bin YTL
2.yıl/6***	1,36	Yoktur.	11,68	0,23	Yoktur.	6.545.699 YTL	0,63	1.043.974 bin YTL

* 1. yıl fon 19 Ağustos 2005 tarihinden itibaren piyasada işlem görmeye başladığından dolayı 19.08.2005 - 31.12.2005 arası tarihlerini kapsamaktadır.

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

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

**** 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 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.
GRUPLARA YÖNELİK ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) 1 Ocak 2006 – 30 Haziran 2006 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 1,36
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	Yoktur.
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	Yoktur
Nispi Getiri:	Yoktur.

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 2006 – 30 Haziran 2006 döneminde net %1,36 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	5,00
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde	0,11
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde	0,85

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 yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.

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.