

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GELİR AMAÇLI DÖVİZ CİNSİNDEN YATIRIM ARAÇLARI 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 Eylül 2006 Tarihi itibariyle		<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	8.829.525 YTL	Oyak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Yatırım Araçları Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon"), portföyünün en az %80'ini Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilmiş Eurobondlar, dövize endeksli iç borçlanma senetleri ve döviz mevduatına yatırmak suretiyle yabancı para cinsinden faiz geliri elde etmeyi amaçlamaktadır.	Meltem Öter
Birim Pay Değeri	0,013548 YTL		Abdullah Akgün
Yatırımcı Sayısı	24.677		Vildan Özgül
Tedavül Oranı %	10,03		Ozan İmamoğlu
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
- Dövizli Mevduat	%1,53	Fon portföyüne tüm vadelerdeki eurobondlar ve dövize endeksli iç borçlanma senetleri dahil edilebilir. Fonun likiditesinin sağlanması amacıyla da ters repo ve borsa para piyasası enstrümanı kullanılır.  Piyasa koşullarına bağlı olarak gerekli görülen durumlarda eurobondlar, yabancı borçlanma senetleri ile birlikte, %20'yi aşmamak üzere ters repo, borsa para piyasası işlemleri, TL cinsi kamu borçlanma senetleri ve İMKB 100 endeksine dahil hisse senetleri, %10'u aşmamak üzere vadeli/vadesiz TL ve döviz mevduatına da yatırım yapılabilir.	
- T.C. Eurobond/ Döv. End. DİBS	% 87,63		
-Ters Repo	%3,58		
-Vadeli TL Mevduatı	% 7,26		
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>		<b>Yatırım Riskleri</b>	<b>En Az Alınabilir Pay Adeti:</b> 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.	

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GELİR AMAÇLI DÖVİZ CİNSİNDEN YATIRIM ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

<b>OYAK EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI DÖVİZ CİNSİNDEN YATIRIM ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ</b>									
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	7,58	9,19	13,86	0,47	0,49	1.794.381 YTL	0,23	794.035 bin YTL	
2.yıl	(4,18)	0,30	2,66	0,55	0,47	4.416.647 YTL	0,43	1.032.672 bin YTL	
3.yıl/3*	1,34	2,73	2,48	0,39	0,32	5.178.123 YTL	0,49	1.064.536 bin YTL	
3.yıl/6**	19,04	18,17	11,68	0,92	0,89	7.404.532 YTL	0,71	1.043.974 bin YTL	
3.yıl/9*****	14,48	17,25	11,53	0,94	0,89	8.829.525	0,90	981.911 bin YTL	

\* 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 yılında 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, 30 Haziran 2006 ve 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

\*\*\*\*\* 2006 yılı ilk 9 aylık döneme (1 Ocak-30 Eylül 2006) aittir.

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GELİR AMAÇLI DÖVİZ CİNSİNDEN YATIRIM ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**C. DİPNOTLAR**

- 1) 1 Ocak 2006 – 30 Eylül 2006 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 14,48
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 17,25
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 16,55
Nispi Getiri:	% (2,77)

Nispi Getiri'nin % (2,07)'si varlık seçiminden, % (0,70)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

(Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - 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 2006 - 30 Eylül 2006 döneminde net % 14,48 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 10,00
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde 0,06
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 1,59

- 6) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.02.2006 tarih B.02.1.SP.K.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 ağırlığı dikkate alınarak %40 KYD FX DİBS (USD-YTL) + %10 KYD Eurobond (USD-YTL) endeksi + %40 KYD Eurobond (EURO-YTL) endeksi + %7 KYD O/N Brüt repo endeksi + %1 İMKB Ulusal 100 Hisse Senetleri Piyasası Endeksi + %1 KYD DİBS 182 endeksi + %1 Aylık brüt mevduat faizi endeksidir. Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, aşağıdaki bant aralıklarında pozisyon alınabilecektir.

USD ve EURO cinsi Eurobondlar	%35-%65
USD ve EURO cinsi Dövizde Endeksli DİBS'ler	%25-%55
YTL cinsi DİBS'ler	%0-%10
İMKB 100 endeksi hisse senetleri	%0-%10
Ters Repo	%0-%20
Borsa Para Piyasası İşlemleri	%0-%20
Mevduat	%0-%10

- 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.**  
**GELİR AMAÇLI DÖVİZ CİNSİNDEN YATIRIM ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

- 1) Fon'un geçmiş dönemlere ilişkin performans bilgileri aşağıdaki gibidir:

\* 2 Ocak 2004 - 3 Ocak 2005 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 7,58
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 9,19
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 8,49
Nispi Getiri:	% (1,61)

Nispi Getiri'nin % (0,91)'i varlık seçiminden, % (0,70)'i 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:	% (4,18)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 0,30
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (0,11)
Nispi Getiri:	% (4,48)

Nispi Getiri'nin % (4,07)'si varlık seçiminden, % (0,41)'i 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.