

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI DÖVİZ
CİNSİNDEN YATIRIM ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLAR

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI DÖVİZ CİNSİNDEN YATIRIM ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK 2006 – 31 ARALIK 2006 DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

1. Oyak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Yatırım Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle 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 işlemlere ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.
2. 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 2006 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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Sibel Türker
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, XX XXX 2007

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI DÖVİZ CİNSİNDEN YATIRIM ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

A. BİLANÇO DİPNOTLARI

Oyak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Yatırım Araçları Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") mali tablo dipnotları aşağıda sunulmuştur.

a) Birim Pay Değeri

| | <u>31 Aralık 2006</u> | <u>31 Aralık 2005</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Net Varlık Değeri | 9.847.978 YTL | 4.416.300 YTL |
| Kurucunun Elindeki ve Dolaşımdaki Pay Sayısı | 752.639.350 Adet | 373.213.817 Adet |
| Birim Pay Değeri | 0.013085 YTL | 0,011833 YTL |

b) Katılma Belgeleri Hareketleri

| | <u>1 Ocak – 31 Aralık</u> | | <u>1 Ocak – 31 Aralık</u> | |
|--------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2005</u> |
| | <u>Adet</u> | <u>YTL</u> | <u>Adet</u> | <u>YTL</u> |
| Açılış | 373.213.817 | 4.417.994 | 145.263.424 | 1.692.839 |
| Satışlar | 545.376.978 | 7.117.921 | 309.751.064 | 3.704.820 |
| Geri Alışlar | (165.951.445) | 2.150.987 | (81.800.671) | (979.665) |
| | <u>752.639.350</u> | <u>9.384.928</u> | <u>373.213.817</u> | <u>4.417.994</u> |

c) Fon Süresi

Fon süresiz olup, 13 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur.

d) Sigorta

Menkul kıymetler, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nde ("MKK") saklanmaktadır. MKK nezdinde saklamada bulunan menkul kıymetler MKK tarafından sigortalanmıştır.

e) Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan husus bulunmamaktadır.

f) Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları

| | <u>29 Aralık 2006</u> |
|--------|-----------------------|
| 1 USD | 1,4124 YTL |
| 1 EURO | 1,8604 YTL |

Fon, değerlendirme işleminde, 29 Aralık 2006 tarihinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın ilan ettiği ve 1 Ocak 2007 tarihinde geçerli olan döviz satış kurunu kullanmaktadır.

g) Değerlemede Esas Alınan Gelir Ortaklığı Senetleri Fiyatları

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde gelir ortaklığı senedi mevcut değildir.

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI DÖVİZ CİNSİNDEN YATIRIM ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

A. BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

h) Diğer Hususlar

Portföy İşlemleri

Bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yeralan 36.488 YTL tutarındaki borcun, 30.146 YTL'si fon yönetim ücretlerinden, 8 YTL'si menkul kıymet alım borçlarından, 3.001 YTL'si denetim ücretinden, 2.015 YTL'si ödenecek SPK kayda alma ücretinden ve 1.318 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

Yıl içinde gözlemlenen katılımcı sayısındaki istikrarlı artış ve her ay düzenli olarak gerçekleştirilen ödemeler fon portföyünde yaşanan büyümenin başlıca nedenleridir. Buna bağlı olarak fon portföy yapısındaki enstrümanların çeşitliliği nedeniyle de fon gelir/gider hesaplarında değişimler yaşanmış böylece portföylerdeki benchmark dengesine sadık kalınması hedeflenmiştir.

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 yüzbindeonu oranında "Fon İşletim Gideri Kesintisi" tahakkuk ettirmektedir.

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI DÖVİZ CİNSİNDEN YATIRIM ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2006 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 1/9 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 bedelsiz hisse senedi mevcut değildir.

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.
GELİR AMAÇLI DÖVİZ CİNSİNDEN YATIRIM ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

e) Diğer Hususlar

Fon Portföy Yapısı

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Fon portföyünün %39,49'u Eurobond'lardan, %51,49'u dövizde endeksli devlet tahvillerinden, %3,40'ı ters repodan ve %5,62'si banka mevduatından oluşmaktadır.

Verilen Taahhütler

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla, Fon'un verilen taahhütü 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.
GELİR AMAÇLI DÖVİZ CİNSİNDEN YATIRIM ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ (devamı)

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 değerlendirme 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.
- 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.