

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**MALİ TABLOLAR**

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

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

1. Oyak Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2006 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. 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.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

31 ARALIK 2006 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 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Net Varlık Değeri	22.057.460 YTL	9.307.090 YTL
Kurucunun Elindeki ve Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.296.581.567 Adet	632.153.728 Adet
Birim Pay Değeri	0.017012 YTL	0,014723 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	632.153.728	8.171.819	125.825.563	1.408.732
Satışlar	1.021.115.765	16.234.442	617.920.752	8.274.327
Geri Alışlar	(356.687.926)	(5.699.872)	(111.592.587)	(1.511.240)
	<u>1.296.581.567</u>	<u>18.706.389</u>	<u>632.153.728</u>	<u>8.171.819</u>

c) Fon Süresi

Fon süresiz olup, 4 Mart 2004 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.

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

31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

A. BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

g) Değerlemede Esas Alınan Gelir Ortaklığı Senetleri Fiyatları

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde gelir ortaklığı senedi mevcut değildir.

h) Diğer Hususlar

Portföy İşlemleri

Bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yeralan 1.768.378 YTL tutarındaki borcun 1.693.053 YTL'si menkul kıymet alım borçlarından, 66.516 YTL'si fon yönetim ücretlerinden, 3.022 YTL'si denetim ücretlerinden, 4.689 YTL'si ödenecek SPK kayda alma ücretinden ve 1.098 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.

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

**31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**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.

**e) Diğer Hususlar**

**Fon Portföy Yapısı**

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Fon portföyünün %8,27'si hisse senetlerinden, %57,94'si devlet tahvili ve hazine bonolarından, %7,05'i dövizde endeksli devlet tahvillerinden, %19,64'ü ters repodan ve %7,10'si banka mevduatından oluşmaktadır.

**Verilen Taahhütler**

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

**31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

31 Aralık 2006 tarihi itibariyle, Fon'un verilen taahhütü bulunmamaktadır.

**D. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI**

**a) Şüpheli Alacakların Tutarı**

Bilanço tarihi itibariyle 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 itibariyle 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.

Menkul kıymetlerin değerlemesine ilişkin bilanço tarihi itibariyle 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 satımına 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.

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

31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ (devamı)

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.

b) 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.