

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

| PORTFÖYE BAKIŞ | | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER | |
|---|----------------|---|--|
| Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003 | | | |
| 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla | | Fonun Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
| Fon Toplam Değeri | 10.215.413 YTL | Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") amacı, portföyünün en az %80'ini borsada işlem gören şirketlerin hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı elde etmektir. | Meltem Öter Abdullah Akgün Vildan Özgül Ozan İmamoğlu |
| Birim Pay Değeri | 0.029111 YTL | | |
| Yatırımcı Sayısı | 16.923 | | |
| Tedavül Oranı % | 17,55 | | |
| Portföy Dağılımı | | Yatırım Stratejisi | |
| - Hisse Senetleri | % 87,36 | Fon, portföyüne İMKB Ulusal 100 endeksi kapsamındaki hisse senetleri ve tüm vadelerdeki ters repo dahil kamu borçlanma senetlerini dahil eder. | |
| - Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu | % 0 | Fon portföyünün tamamının sürekli olarak hisse senetlerine yatırılması esas olmakla birlikte riskin azaltılması ve likidite yaratmak amacıyla ters repo ve borsa para piyasası işlemlerine de en çok %20 oranında yatırım yapılır. Riskten kaçınabilmek amacıyla Eurobondlarda %0-%10, vadeli/vadesiz TL ve döviz mevduatında %0-%10, YTL cinsi Devlet İç Borçlanma Senetleri'nde %0-%10 aralığında pozisyon alınabilir. | |
| -Ters Repo | %12,64 | | |
| -Borsa Para Piyasası İşlemleri | % 0 | | |
| Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı | | Yatırım Riskleri | En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet |
| - Bankacılık | %29,15 | 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. | |
| - Holding | %21,00 | | |
| - Petrol ve Türevleri | %20,40 | | |
| - Sigorta | %4,73 | | |
| - Taş ve Toprağa Dayalı | %3,68 | | |
| - Ulaşım | %6,34 | | |
| - Teknoloji | %2,36 | | |
| - Otomotiv | %7,53 | | |
| - Basın – Yayın | %4,81 | | |

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

| OYAK EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ | | | | | | | | |
|--|-------------------|--------------------------------------|---------------------|---|--|---|--|--------------------------------------|
| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oranı *** | Fon Portföyünün 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 | 25,32 | 34,08 | 13,86 | 1,04 | 1,46 | 1.656.535 YTL | 0,21 | 794.035 bin YTL |
| 2.yıl | 38,34 | 54,63 | 2,66 | 1,25 | 1,40 | 5.759.488 YTL | 0,56 | 1.032.672 bin YTL |
| 3.yıl/3* | 11,82 | 7,87 | 2,48 | 1,40 | 1,66 | 7.783.913 YTL | 0,73 | 1.064.536 bin YTL |
| 3.yıl/6** | (3,24) | (8,38) | 11,68 | 1,86 | 1,90 | 7.652.283 YTL | 0,73 | 1.043.974 bin YTL |
| 3.yıl/9***** | 5,28 | (4,53) | 11,53 | 1,71 | 1,73 | 9.265.524 YTL | 0,94 | 981.911 bin YTL |
| 3.yıl **** | 8,38 | 0,87 | 11,58 | 1,55 | 1,62 | 10.215.413 YTL | 1,19 | 852.950 bin YTL |
| 1.-3.yıl***** | 87,92 | 109,13 | 32,12 | 1,36 | 1,60 | 10.215.413 YTL | 1,19 | 852.950 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 ve 2006 yıllarının tamamında 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, 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

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

***** Fon toplam değeri 29 Aralık 2006 akşamı hesaplanan 4 Ocak 2007 tarihi itibarıyla oluşan değeri göstermektedir.

***** 2004 , 2005 ve 2006 dönemlerine aittir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) 2006 döneminde:

| | |
|---|--------|
| Fon'un Getirisi: | % 8,38 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 0,87 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 2,31 |
| Nispi Getiri: | % 7,51 |

Nispi Getiri'nin % 6,08'si varlık seçiminden, % 1,43'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 2006 – 31 Aralık 2006 döneminde net % 8,38 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 | 13,76 |
| Diğer Fon Giderleri: | Yüzbinde | 0,67 |

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 ettirmek suretiyle uygulamaya alınmıştır.

7) Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlığı dikkate alınarak, %90 oranında, hisse senetlerinin getirisini temsil eden İMKB Ulusal XU-100 hisse senetleri endeksi, %7 oranında KYD O/N brüt repo endeksi, %1 oranında KYD Eurobond (USD-YTL) endeksi, %1 oranında, Aylık Brüt mevduat faizi endeksi , %1 KYD DİBS 182 endeksidir.

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, hisse senetleri için %80-%100, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı için %0-%20, mevduat için %0-%10, Eurobondlar için %0-%10, TL cinsi DİBS'ler 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.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

2004 döneminde:

| | |
|---|----------|
| Fon'un Getirisi: | % 25,32 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 34,08 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 32,23 |
| Nispi Getiri: | % (8,76) |

Nispi Getiri'nin % (6,91)'i varlık seçiminden, % (1,85)'i varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan ise kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

2005 döneminde:

| | |
|---|-----------|
| Fon'un Getirisi: | % 38,34 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 54,63 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 51,68 |
| Nispi Getiri: | % (16,29) |

Nispi Getiri'nin % (13,34)'ü varlık seçiminden, % (2,95)'i varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan ise 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.