

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

| PORTFÖYE BAKIŞ | | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER | |
|---|----------------|---|--|
| Halka arz tarihi: 5 Nisan 2004 | | | |
| 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla | | Fonun Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
| Fon Toplam Değeri | 22.081.347 YTL | Oyak Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin beşinci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. | Meltem Öter |
| Birim Pay Değeri | 0,017030 YTL | | Abdullah Akgün |
| Yatırımcı Sayısı | 69.954 | | Vildan Özgül |
| Tedavül Oranı % | 1,30 | | Ozan İmamoğlu |
| Portföy Dağılımı | | Yatırım Stratejisi | |
| - Hisse Senetleri | % 8,27 | Fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirilmesi konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Herhangi bir yatırım kısıtlaması yoktur. Esnek emeklilik fonu, portföy varlık yapısını piyasaların durumu ve konjoktüre bağlı olarak gerektiğinde son derece hızlı ve ani şekilde değiştirmeye müsait yapıya sahip olan bir fondur. Fon'un yatırım yapabileceği pek çok yatırım enstrümanı olmasına rağmen, ağırlıklı olarak Kamu Borçlanma Araçları ve Türk Hisse Senetlerine yatırım yapılmaktadır. Fon'un performans ölçütü de buna göre belirlenmiştir. Piyasa koşullarına bağlı olarak riskten kaçınılabilmek ya da sermaye veya faiz kazancı elde edebilmek için içtüzükte yer verilen diğer yatırım enstrümanlarına da yatırım yapılabilecektir. | |
| - Devlet Tahvilii/ Hazine Bonosu | % 57,94 | | |
| -Ters Repo | % 19,64 | | |
| -Döviz End. DİBS ve Dövizli Mevduat | %8,41 | | |
| - Vadeli TL Mevduatı | % 5,74 | | |
| Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı | | Yatırım Riskleri | En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet |
| - Petrol ve Türevleri | %44,98 | 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. | |
| - Bankacılık | %55,02 | | |

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

| OYAK EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ | | | | | | | | |
|---|-------------------|--------------------------------------|------------------------|---|--|---|--|--------------------------------------|
| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) | Enflasyon Oran (%) *** | 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 ***** | 20,95 | 21,67 | 6,86 | 0,46 | 0,50 | 1.541.640 YTL | 0,19 | 794.035 bin YTL |
| 2.yıl | 20,25 | 30,27 | 2,66 | 0,41 | 0,42 | 9.309.338 YTL | 0,90 | 1.032.672 bin YTL |
| 3.yıl/3* | 3,92 | 6,78 | 2,48 | 0,18 | 0,48 | 11.717.576 YTL | 1,10 | 1.064.536 bin YTL |
| 3.yıl/6** | 7,31 | 5,09 | 11,68 | 0,19 | 0,42 | 16.310.625 YTL | 1,56 | 1.043.974 bin YTL |
| 3.yıl/9***** | 12,04 | 11,56 | 11,53 | 0,18 | 0,37 | 18.264.273 YTL | 1,86 | 981.911 bin YTL |
| 3.yıl***** | 15,65 | 16,95 | 11,58 | 0,16 | 0,33 | 22.081.347 YTL | 2,59 | 852.950 bin YTL |
| 1.-3.yıl***** | 68,11 | 85,37 | 26,31 | 0,39 | 0,43 | 22.081.347 YTL | 2,59 | 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.

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

***** 5 Nisan – 31 Aralık 2004 dönemine aittir. Fon'un halka arzı 05 Nisan 2004 tarihinde yapılmış ve katılımcılara sunulmuştur.

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

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) 2006 döneminde:

| | |
|---|----------|
| Fon'un Getirisi: | % 15,65 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 16,95 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 17,59 |
| Nispi Getiri: | % (1,30) |

Nispi Getiri'nin %(1,93)'ü varlık seçiminden, %0,63'ü 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 – 31 Aralık 2006 döneminde net %15,65 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 3,23 |
| Diğer Fon Giderleri: | Yüzbinde 0,97 |

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'un yatırım yapabileceği yatırım enstrümanları yelpazesi çok geniş olmakla birlikte Fon'un karşılaştırma ölçütü, KYD'nin yayımlanmış olduğu DİBS 182 günlük endeks ile İMKB Ulusal XU-100 endeksi ağırlıklı olarak belirlenmiştir. Buna göre karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır.

((İMKB Ulusal XU-100 Endeks getirisi * %15) + (KYD DİBS 182 Endeks getirisi * %80) + (KYD O/N Brüt Repo Endeksi getirisi * %3) + (Aylık Brüt Mevduat Faizi * %1) + (KYD Eurobond (USD-YTL) Endeksi getirisi * %1))

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, hisse senetleri için %0-%30, YTL cinsi Devlet İç Borçlanma Senetleri için %65-%95, borsa para piyasası işlemlerinde en fazla %20 olacak şekilde borsa para piyasası işlemleri %0-%20, ters repo için %0-%30, Eurobondlar %0-%10, Mevduat işlemleri için de %0-%10 aralığında pozisyon alınabilecektir.

8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır. 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.
ESNEK 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: | % 20,95 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 21,67 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 21,55 |
| Nispi Getiri: | % (0,72) |

Nispi Getiri'nin % (0,60)'ı varlık seçiminden, % (0,12)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

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

2005 döneminde:

| | |
|---|-----------|
| Fon'un Getirisi: | % 20,25 |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi: | % 30,27 |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: | % 25,54 |
| Nispi Getiri: | % (10,02) |

Nispi Getiri'nin % (5,29)'u varlık seçiminden, % (4,73)'si 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.