

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLAR

Oyak Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Kurulu'na

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon yetkilileri tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Sibel Türker
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İstanbul, 29 Şubat 2008

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

A. BİLANÇO DİPNOTLARI

Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") mali tablo dipnotları aşağıda sunulmuştur.

a) Birim Pay Değeri

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Net Varlık Değeri	17.669.647 YTL	10.216.510 YTL
Kurucunun Elindeki ve Dolaşımdaki Pay Sayısı	451.733.398 Adet	350.918.269 Adet
Birim Pay Değeri	0,039115 YTL	0,029114 YTL

b) Fon Payları Hareketleri

	<u>1 Ocak – 31 Aralık</u>		<u>1 Ocak – 31 Aralık</u>	
	<u>2007</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2006</u>
	<u>Adet</u>	<u>YTL</u>	<u>Adet</u>	<u>YTL</u>
Açılış	350.918.269	8.127.566	214.417.891	4.147.236
Satışlar	236.915.263	8.539.100	252.882.124	7.278.250
Geri Alışlar	(136.100.134)	(4.906.746)	(116.381.746)	(3.297.920)
	<u>451.733.398</u>	<u>11.759.920</u>	<u>350.918.269</u>	<u>8.127.566</u>

c) Fon Süresi

Fon süresiz olup, 13 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur.

d) Sigorta

Menkul kıymetler, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") saklanmaktadır. Takasbank nezdinde saklamada bulunan menkul kıymetler Takasbank tarafından sigortalanmıştır.

e) Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan husus bulunmamaktadır.

f) Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde döviz cinsinden menkul kıymet mevcut değildir.

g) Değerlemede Esas Alınan Gelir Ortaklığı Senetleri Fiyatları

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde gelir ortaklığı senedi mevcut değildir.

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

A. BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

h) Diğer Hususlar

Portföy İşlemleri

Bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan 175.019 YTL tutarındaki borcun, 114.115 YTL'si menkul kıymet alım borçlarından, 51.181 YTL'si fon yönetim ücretlerinden 1.643 YTL'si denetim ücretlerinden, 842 YTL'si ödenecek SPK kayda alma ücretlerinden ve 7.238 YTL'si diğer borçlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2006: 2.512.219 YTL tutarındaki borcun, 2.475.880 YTL'si menkul kıymet alım borçlarından, 31.766 YTL'si fon yönetim ücretlerinden 3.022 YTL'si denetim ücretlerinden, 1.071 YTL'si ödenecek SPK kayda alma ücretlerinden ve 480 YTL'si diğer borçlardan oluşmaktadır.)

Bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan 3.016.412 YTL tutarındaki diğer menkul kıymetlerin tamamı ters repodan oluşmaktadır. (31 Aralık 2006: 1.314.964 YTL tutarındaki diğer menkul kıymetlerin tamamı ters repodan oluşmaktadır.)

Bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan 206.000 YTL tutarındaki alacakların tamamı Takasbank'tan alacaklardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2006: 2.320.521 YTL tutarındaki alacakların 2.319.450 YTL'si Takasbank'tan alacaklar, 1.071 YTL'si komisyon iadesinden 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 %25'i aşan değişimler yaşanmıştır.

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

d) Diğer Hususlar

Kurucu ile İlişkiler

Fon, Oyak Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") tarafından kurulmuş olup, Kurucu Yönetim Kurulu'nca 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 net varlık değerinin yüzbindeonu oranında "Fon İşletim Gideri Kesintisi" tahakkuk ettirmektedir.

Kurucu'ya ödenen Fon Yönetim Ücreti içerisinde Oyak Portföy'e aylık olarak net varlık 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") 6 Ocak 2005 tarih ve 1/9 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 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.

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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 426.009 adet bedelsiz hisse senedi mevcuttur.

Hisse Adı	Tarih	Adet
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	30.01.2007	71.599
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	21.05.2007	422
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	29.05.2007	10.950
Koç Holding A.Ş.	08.06.2007	3.750
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	13.06.2007	56.250
Petrol Ofisi A.Ş.	25.06.2007	17.803
Akbank T.A.Ş.	28.06.2007	25.000
Aygaz A.Ş.	28.06.2007	3.750
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	10.10.2007	155.229
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	10.10.2007	60.806
Alarko Holding A.Ş.	26.12.2007	20.450

31 Aralık 2006 itibarıyla 115.711 adet bedelsiz hisse alınmıştır.

Hisse Adı	Tarih	Adet
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	18.01.2006	12.869
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	24.04.2006	37.500
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	29.05.2006	33.333
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	31.05.2006	7.500
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	05.07.2006	24.509

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.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

e) Diğer Hususlar

Fon Portföy Yapısı

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Fon portföyünün % 81,86'sı hisse senetlerinden ve %17,10'u ters repodan ve %1,04'ü devlet tahvili ve hazine bonolarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2006: Fon portföyünün % 87,36'sı hisse senetlerinden ve %12,64'ü ters repodan oluşmaktadır.)

Verilen Taahhütler

Fon portföyünün 3.016.412 YTL'lik bölümü için Fon'un geri satma taahhüdü bulunmakta olup, taahhüt edilen sözkonusu bedelin, fon portföy değeri tablosundaki nominal değeri 3.226.555 YTL'dir. (31 Aralık 2006: Fon portföyünün 1.314.964 YTL'lik bölümü için Fon'un geri satma taahhüdü bulunmakta olup, taahhüt edilen sözkonusu bedelin, fon portföy değeri tablosundaki nominal değeri 1.459.015 YTL'dir.)

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.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2007 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) Emeklilik yatırım fonu fon payları, 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.