

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR

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

1 OCAK – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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 yansıtmasını 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'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp 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 değerlenmesi, 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 Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2008 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, 12 Mart 2009

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

A. BİLANÇO DİPNOTLARI

Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") finansal tablo dipnotları aşağıda sunulmuştur.

a) Birim Pay Değeri

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Net Varlık Değeri	46.618.078 TL	43.160.159 TL
Kurucunun Elindeki ve Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.678.177.704 Adet	1.470.128.658 Adet
Birim Pay Değeri	0,027779 TL	0,029358 TL

b) Fon Payları Hareketleri

	<u>1 Ocak – 31 Aralık</u>		<u>1 Ocak – 31 Aralık</u>	
	<u>2008</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2007</u>
	<u>Adet</u>	<u>TL</u>	<u>Adet</u>	<u>TL</u>
Açılış	1.470.128.658	33.282.123	1.041.860.816	21.377.437
Satışlar	951.142.579	26.399.356	797.402.196	22.081.544
Geri Alışlar	(743.093.533)	(20.512.793)	(369.134.354)	(10.176.858)
	<u>1.678.177.704</u>	<u>39.168.686</u>	<u>1.470.128.658</u>	<u>33.282.123</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 Tarihi Sonra Ortaya Çıkan Hususlar

Oyak Emeklilik A.Ş. 4 Aralık 2008 tarihinde ING Grup tarafından satın alınmıştır. Satış işleminin ardından 26 Aralık 2008 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na Oyak Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonların iç tüzük, izahname ve tanıtım formlarında kurucu unvanının ING Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmesi hususunda başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurucu unvan değişikliğini 22 Ocak 2009 tarihinde onaylamasının ardından 2 Şubat 2009 tarihinden itibaren Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu, ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu unvanı ve İEK fon kodu ile İMKB'de işlem görmeye başlamıştır.

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

A. BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

e) Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar (devamı)

5083 sayılı “Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun” (5083 sayılı Kanun) ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti’nin para biriminin ismi Yeni Türk Lirası (YTL), alt birimi ise Yeni Kuruş (YKR) olarak tanımlanmıştır. Diğer taraftan 22 Ağustos 2008 tarihli ve 26975 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bakanlar Kurulu’nun Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına İlişkin Bakanlar Kurulu Kararı’nın eki karar ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti’nin para birimi olan YTL ve YKR’de yer alan “Yeni” ibarelerinin 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılacağı hükme bağlanmıştır. Bu sebeple ekli finansal tablolar TL cinsinden hazırlanmıştır.

f) Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları

	<u>31 Aralık 2008</u>
1 USD	1,5291 TL
1 EURO	2,1435 TL

Fon, değerlendirme işleminde, 31 Aralık 2008 tarihinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nın ilan ettiği ve 1 Ocak 2009 tarihinde geçerli olan döviz satış kurunu kullanmaktadır.

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 finansal tablolarda yer alan 158.356 TL tutarındaki borcun 8.390 TL’si menkul kıymet alım borçlarından, 139.831 TL’si fon yönetim ücretlerinden, 7.056 TL’si denetim ücretinden, 541 TL’si ödenecek SPK kayda alma ücretinden ve 2.538 TL’si diğer borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 369.891 TL tutarındaki borcun 223.604 TL’si menkul kıymet alım borçlarından, 123.660 TL’si fon yönetim ücretlerinden, 2.882 TL’si denetim ücretinden, 3.123 TL’si ödenecek SPK kayda alma ücretinden ve 16.622 TL’si diğer borçlardan oluşmaktadır).

Bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 8.531.504 TL tutarındaki diğer menkul kıymetlerin tamamı ters repo işlemlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 6.334.961 TL tutarındaki diğer menkul kıymetlerin tamamı ters repo işlemlerinden oluşmaktadır).

Bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 194.500 TL tutarındaki alacakların tamamı Takasbank’tan alacaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 352.500 TL tutarındaki alacakların tamamı Takasbank’tan alacaklardan oluşmaktadır).

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Katılımcılardan düzenli ödemeler elde edilmesi sayesinde büyüme gösteren fon portföyü özellikle bazı katılımcıların sistemden çıkışları ve başka emeklilik şirketlerine hesaplarını aktarmaları nedeniyle beklenenden daha az büyümüştür. Fon portföy yapısındaki enstrümanların çeşitliliği nedeniyle de fon gelir/gider hesaplarında %25'i aşan değişimler yaşanmıştır. Finansal piyasalardaki yurtdışından kaynaklanan olumsuz gelişmeler neticesinde fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin fiyatlarındaki azalışlar nedeniyle fon gelir – gider farkında düşüş kaydedilmiştir.

d) Diğer Hususlar

Kurucu ile İlişkiler

Fon, Oyak Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") tarafından kurulmuş olup, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından atanan Fon Kurulu tarafından yürütülmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, ING Portföy Yönetimi A.Ş. (Eski adı "Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.") ("ING Portföy") tarafından yapılmaktadır. Yıl içinde Fon'un kamu kesimi tahvil ve bono alım satımları ING Bank A.Ş. (Eski adı "Oyak Bank A.Ş.") ve hisse senedi alım satımları ING Yatırım A.Ş. (Eski adı "Oyak Yatırım A.Ş.") ("ING 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 ING 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

SPK'nın 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 KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

d) Diğer Hususlar (devamı)

Denetim Ücretleri (devamı)

Fon, denetim ücretini 5 Ocak 2008 - 9 Mart 2008 tarihleri arasında tahakkuk ettirmemiş olup, 10 Mart 2008 – 5 Mayıs 2008 döneminde ve 5 Mayıs 2008 – 31 Aralık 2008 döneminde sırasıyla, günlük 60 TL ve 71 TL denetim ücreti tahakkuk ettirmiştir. 9 Haziran 2008 – 31 Aralık 2008 döneminde Fon, toplamda 919 TL ek denetim ücreti tahakkuk ettirmiştir.

Vadeli Mevduat Faiz Geliri

Fon cari dönemde 110.869 TL tutarındaki vadeli mevduat faiz gelirini finansal tablolarda diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları altında muhasebeleştirmiştir. 1 Ocak – 31 Aralık 2007 dönemine ait 419.334 TL tutarındaki vadeli mevduat faiz geliri finansal tablolarda gerçekleşen değer artışları içerisinde yer almaktadır.

Diğer Giderler

Bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 25.988 TL tutarındaki diğer giderler (D-10), 75.965 TL tutarındaki kur farkı giderinin finansal tablolarda gerçekleşen değer azalışları kalemine sınıflanması sonucunda kalan bakiyeden oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 595.900 TL tutarındaki diğer giderlerin 561.332 TL'si kur farkı giderlerinden oluşmaktadır).

Diğer Gelirler

Bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 43 TL tutarındaki diğer gelirler, 913.117 TL tutarındaki kur farkı gelirinin finansal tablolarda gerçekleşen değer artışları kalemine sınıflanması sonucunda kalan bakiyeden oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 199.574 TL tutarındaki diğer gelirlerin 182.114 TL'si kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır).

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 570.000 adet bedelsiz hisse senedi mevcuttur.

Hisse adı	Tarih	Adet
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	10.06.2008	313.636
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.	02.07.2008	166.364
Koç Holding A.Ş.	22.05.2008	90.000

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

b) Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri (devamı)

31 Aralık 2007 itibarıyla alınan 35.196,36 adet bedelsiz hisse senedi bulunmaktadır.

Hisse adı	Tarih	Adet
Koç Holding A.Ş.	08.06.2007	5.664
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	21.05.2007	317
Akbank T.A.Ş.	28.06.2007	0,25
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	10.10.2007	0,11
Alarko Holding A.Ş.	26.12.2007	29.215

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 2008 tarihi itibarıyla Fon portföyünün %38,56'sı devlet tahvili ve hazine bonolarından, %2,77'si dövizde endeksli devlet tahvili ve hazine bonolarından, %35,35'i hisse senetlerinden, %18,32'si ters repo işlemlerinden, %1,53'ü Eurobond'lardan ve %3,47'si banka mevduatından oluşmaktadır (31 Aralık 2007: Fon portföyünün %47,37'si devlet tahvili ve hazine bonolarından, %22,57'si hisse senetlerinden, %14,67'si ters repo işlemlerinden, %7,04'ü Eurobond'lardan ve %8,35'i banka mevduatından oluşmaktadır).

Verilen Taahhütler

Fon portföyünün 8.531.504 TL'lik bölümü için Fon'un geri satma taahhüdü bulunmakta olup, taahhüt edilen söz konusu bedelin fon portföy değeri tablosundaki nominal değeri 8.969.155 TL'dir (31 Aralık 2007: Fon portföyünün 6.334.961 TL'lik bölümü için Fon'un geri satma taahhüdü bulunmakta olup, taahhüt edilen söz konusu bedelin fon portföy değeri tablosundaki nominal değeri 7.028.255 TL'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.

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

D. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

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 finansal 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, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan emeklilik yatırım fonlarına ilişkin genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

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 satım 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.

OYAK EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

- E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ (devamı)
- b) Menkul Kıymetlerin Değerleme Esasları (devamı)
- c) Fon Paylarının Değerinin Hesaplanması ve İşlem Esasları

Fon payları, temsil ettiği değerini tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.