

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>	
Halka arz tarihi:27 Ekim 2003			
31 Mart 2004 tarihi itibariyle		<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	263.116 milyon TL	Oyak Emeklilik A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon"), portföyünün tamamını ters repo dahil 180 günden kısa vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırmak suretiyle içerdiği düşük riskle düzenli getiri elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır.	Meltem Öter Serhat Çomu Vildan Özgül Ozan İmamoğlu
Birim Pay Değeri	11.432 TL		
Yatırımcı Sayısı	2.083		
Tedavül Oranı %	0,23		
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
- Hisse Senetleri	% 0	Fon, portföyünün tamamını ters repo dahil 180 günden kısa vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırmak suretiyle içerdiği düşük riskle düzenli getiri elde etmeyi hedefleyen para piyasası fonudur. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde, vadesine 180 günden daha az süre kalan devlet iç borçlanma araçlarına yatırım yapıldığı için vade yapısından kaynaklanabilecek belirsizlikler azaltılmış olmaktadır. Gerekli görülen durumlarda da fon portföyünün tamamı ters repoda değerlendirilerek riski azaltma yoluna gidilmektedir.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 80,20		
-Ters Repo	% 19,80		
-Borsa Para Piyasası İşlemleri	% 0		
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>		<b>Yatırım Riskleri</b>	<b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet</b>
-Hisse senetleri	% 0	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 olanların 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.	

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

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

OYAK EMEKLİLİK A.Ş. LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ								
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı ***	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 /3 *	%6,06	%5,73	%6,5	%0,11	%0,05	263.116 milyon TL	%0,03	813.700 milyar TL
2.yıl								
3.yıl								
4.yıl								
5.yıl								
6.yıl/3-6-9								

\* 2004 yılı birinci çeyrek (1 Ocak - 31 Mart 2004) dönemine aittir.

\*\* Portföy Yöneticisi Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Mart 2004 tarihi itibariyle büyüklüğünü göstermektedir.

\*\*\* Enflasyon oranı olarak 2004 yılı Ocak-Şubat-Mart aylarına ait birikimli TEFİ endeksi kullanılmıştır.

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

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

**C. DİPNOTLAR**

1) 1 Ocak - 31 Mart 2004 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%6,06
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%5,73
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%6,05
Nispi Getiri:	%0,33

Nispi Getiri'nin %0,01'i varlık seçiminden, %0,32'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) Fon portföy yönetimi hizmeti Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Oyak Bank A.Ş.'nin %60, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %40 oranında iştirakidir. Şirket, altı tanesi Oyak Bank A.Ş.'a ait olmak üzere, toplam on 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 Mart 2004 döneminde (2004 birinci çeyrek) net % 6,06 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
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde 0,46
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 0,13

6) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

7) Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlıkları dikkate alınarak kısa vadeli bonolar ve gecelik repo/ters repo işlemlerinin getirisini temsil eden, KYD'nin yayımlamış olduğu DİBS 91 günlük endeks ile TCMB gecelik faizlerine göre hesaplanan endekstir. Fonun portföy yapısındaki kısa vadeli devlet iç borçlanma araçları ve ters repo işlemlerinin ağırlıklarına uygun olarak karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır.

$((\text{TCMB gecelik faizlerine göre hesaplanan endeks} * \%50) + (\text{KYD DİBS 91 endeks getirisi} * \%50))$

8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

9) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri:

Geçerli değildir.

10) Portföy sayısı:

Geçerli değildir.

11) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması:

5 No.'lu dipnotta sunulmuştur.

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

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

- 1) Yeni halka arz edilen fonların geçmiş çeyrek dönemlere ilişkin verisi yoktur.
- 2) 1 Ocak - 31 Mart 2004 döneminde portföy strateji değişikliği yoktur.
- 3) 1 Ocak - 31 Mart 2004 döneminde USD/TL %5,98 kaybettirirken, EURO/TL kurundaki kayıp ise %8,83 olmuştur.
- 4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.
- 5) Geçmiş yıllık veriler olmadığından yıllık standart sapmalar hesaplanamamıştır.

.....