

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2004
HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

1. Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ilişikteki bilançosunu, fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ile bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.
2. Fon'un 31 Aralık 2003 tarihli ve bu tarihte sona eren döneme ait mali tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından yapılmış ve sözkonusu mali tablolarla ilgili sunulan 16 Ocak 2004 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirilmiştir.
3. Görüşümüze göre, Fon portföyünün değerlendirilmesi, Fon'un net varlık değerinin ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, 28 Şubat 2002 tarihli ve 24681 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri ve Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; sözkonusu mali tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Fon'un 31 Aralık 2004 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu dönemde sona eren hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonucunu, bir önceki hesap dönemi ile tutarlı bir şekilde uygulanan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından menkul kıymet yatırım fonları için yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine (bakınız bilanço dipnotu 1) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 8 Şubat 2005

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

31 ARALIK 2004 ve 2003 TARİHLİ BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2004 31 Aralık 2003

VARLIKLAR

I- HAZIR DEĞERLER	510	16
A. KASA	-	-
B. BANKALAR	510	16
C. DİĞER HAZIR DEĞERLER	-	-
II- MENKUL KIYMETLER	1.631.611	85.855
A. HİSSE SENETLERİ	1.631.611	70.844
B. ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ	-	-
C. KAMU KESİMİ BORÇLANMA SENETLERİ	-	15.011
D. DİĞER MENKUL KIYMETLER	-	-
III-ALACAKLAR	31.727	-
IV-DİĞER VARLIKLAR	<u>-</u>	<u>-</u>

VARLIKLAR TOPLAMI

1.663.848 85.871

V- BORÇLAR

A. BANKA AVANSLARI	-	-
B. BANKA KREDİLERİ	-	-
C. FON YÖNETİM ÜCRETİ	4.716	221
D. VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	3	2
E. MENKUL KIYMET ALIM BORÇLARI	-	7.080
F. DİĞER BORÇLAR	959	15
G. DENETİM ÜCRETİ	<u>1.328</u>	<u>1.180</u>

BORÇLAR TOPLAMI

7.006 8.498

NET VARLIKLAR TOPLAMI

1.656.842 77.373

VI-FON TOPLAM DEĞERİ

A. FON PAYLARI	1.387.913	49.936
B. FON PAYLARI DEĞER ARTIŞ/AZALIŞI	96.670	13.792
C. FON GELİR GİDER FARKI	172.259	13.645
- CARİ YIL FON GELİR GİDER FARKI	158.614	13.645
- GEÇMİŞ YILLAR FON GELİR GİDER FARKI	<u>13.645</u>	<u>-</u>

FON TOPLAM DEĞERİ

1.656.842 77.373

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

31 ARALIK 2004 ve 2003 TARİHLİ BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Uygulanan muhasebe ilkeleri:

Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") 28 Şubat 2002 tarihli 24681 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri ile emeklilik yatırım fonları tarafından mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. Bunun yanısıra Fon'un mali tablolarının hazırlanışında 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği de dikkate alınmaktadır.

Uygulanan değerlendirme kuralları aşağıdaki gibidir:

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar uygulanmıştır:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'na belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
 - ii) Değerleme gününde borsada alım satımına 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.
 - iii) 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.
 - c) Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - d) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - e) Fon portföyüne alınabilecek kıymetlerden Türk Eurobondları, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç Borçlanma Senetlerinin piyasa verilerinin izlenebilmesi için Bloomberg bilgi dağıtım ekranından, fon değerlendirme saatinde gerçekleşen en son işleme ilişkin anapara + kupon fiyatı kullanılır. Bu uygulama, 6 (iii) no.'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklandığı üzere 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren değiştirilmiştir.

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

31 ARALIK 2004 ve 2003 TARİHLİ BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

1. **Uygulanan muhasebe ilkeleri (Devamı):**

- f) Döviz cinsinden Devlet İç Borçlanma Senetlerinin değerlemesinde ise bu kıymetlerin İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan ortalama fiyatları, eğer fiyat oluşmamışsa son oluşmuş fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirilir.
- g) Eurobondlar, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç Borçlanma Senetlerinin fiyatları oluşmakla birlikte, oluşan fiyatın hacmin düşük olması, az sayıda işlem olması gibi nedenlerle atipik olması ve benzeri olağandışı durumlarda da son oluşan fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirilir.

- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

2. Birim Pay Değeri	31 Aralık 2004 31 Aralık 2003	0,019416 0,015491	YTL YTL
Fon Toplam Değeri	31 Aralık 2004 31 Aralık 2003	1.656.842 77.373	YTL YTL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	31 Aralık 2004 31 Aralık 2003	85.333.192 4.994.784	adet adet
3. Çıkarılmış Fon Payları Sayısı	31 Aralık 2004 31 Aralık 2003	2.000.000.000 2.000.000.000	adet adet
Dönem İçinde Satılan Fon Payları Sayısı	31 Aralık 2004 31 Aralık 2003	91.643.409 6.487.125	adet adet
Dönem İçinde Geri Alınan Fon Payları Sayısı	31 Aralık 2004 31 Aralık 2003	11.305.001 1.492.341	adet adet

4. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 6 Ağustos 2003 tarih ve KYD /355 sayılı iznine müteakip Fon İçtüzüğü'nün 8 Ağustos 2003 tarihinde tescili ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 13 Ağustos 2003 tarihinde ilanı ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon'un halka arz edilme tarihi 27 Ekim 2003'tür.

5. Fon'a ait menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank'ın şemsiye sigorta poliçesi kapsamı altındadır.

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

31 ARALIK 2004 ve 2003 TARİHLİ BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

6. Açıklamayı gerektiren hususlar aşağıda belirtilmiştir:

- i) Fon hesabından, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için Fon Net Varlık Değeri üzerinden günlük 0.00010 (Yüzbinde on) oranında tahakkuk ettirilip her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Portföy Yönetim Sözleşmesi'nde belirlenen oranlarda Oyak Emeklilik A.Ş. ve Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. arasında paylaştırılan fon işletim gideri kesintisi, SPK'dan alınan 24 Aralık 2004 tarih ve KYD-908 sayılı izin doğrultusunda değiştirilen İçtüzük gereğince, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Oyak Emeklilik A.Ş.'ye ödenecek ve Oyak Emeklilik A.Ş. tarafından sözkonusu ücretin bir kısmı Portföy Yönetim Sözleşmesi'ndeki esaslara göre Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenecektir.
- ii) Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlık dikkate alınarak hisse senetlerinin getirisini temsil eden, %100 İMKB Ulusal XU-100 hisse senetleri endeksiyken, SPK'dan alınan 24 Aralık 2004 tarih ve KYD-908 sayılı izin doğrultusunda yapılan İzahname değişikliği gereğince, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren sözkonusu ölçüt %90 oranında hisse senetlerinin getirisini temsil eden İMKB Ulusal XU-100 hisse senetleri endeksi ve %10 oranında KYD O/N net repo endeksi olarak kabul edilmiştir.
- iii) Fon bünyesindeki yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibariyle ilgili borsalarda oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilen, SPK'dan alınan 24 Aralık 2004 tarih ve KYD-908 sayılı izin doğrultusunda yapılan İzahname değişikliği gereğince, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, Türkiye Cumhuriyeti'nin yurtdışında ihraç ettiği Eurobondlar, Fon Kurulu'nun 22.12.2004 tarih, 17 sayılı kararına istinaden; değerlendirme günü itibariyle Reuters bilgi dağıtım ekranında saat 15:15 – 15:30 itibariyle talep durumunda bulunan fiyatın ilgili yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilecektir. Herhangi bir gün için işlem gerçekleşmemiş olması durumunda en son işlem gördüğü tarihteki fiyata bileşik faiz esasına göre içverim uygulanmak suretiyle hesaplanacak fiyat esas alınacaktır.
- iv) 30 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanun uyarınca, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yeni Türk Lirası ("YTL") ve Yeni Kuruş ("YKr"), Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi olmuştur. Yeni Türk Lirası'nın alt birimi Yeni Kuruştur (1 YTL = 100 YKr). Bir önceki para birimi olan Türk Lirası değerleri YTL'ye dönüştürülürken 1 milyon Türk Lirası, 1 YTL'ye eşit tutulmaktadır. Buna göre, Türkiye Cumhuriyeti'nin para birimi Türk Lirası'ndan altı sıfır atılarak sadeleştirilmiştir.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında, Türk Lirası'na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile YTL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren YTL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Kasım 2004 tarihli duyurusuna istinaden, 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren döneme ilişkin mali tablolar, karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal verileri de dahil olmak üzere, YTL cinsinden gösterilmiş, önceki dönem mali tabloları da sadece karşılaştırma amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiştir.

(31 Aralık 2003: Açıklamayı gerektiren husus bulunmamaktadır.)

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

31 ARALIK 2004 ve 2003 TARİHLİ BİLANÇO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2003: Yoktur).
8. Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2003: Yoktur).
9. Fon, emeklilik yatırım fonu niteliğinde olduğundan gelir vergisi ödeme yükümlülüğü yoktur (31 Aralık 2003: Yoktur).
10. Fon’un 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolarında fon payları hesabında Fon’un kurucusu Oyak Emeklilik A.Ş.’ye avans borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2003: Yoktur).

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2004 ve 18 AĞUSTOS - 31 ARALIK 2003
HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	<u>31 Aralık 2004</u>	<u>31 Aralık 2003</u>
I- FON GELİRLERİ	267.164	17.315
A. Menkul Kıymetler Portföyünden		
Alınan Faiz ve Kar Payları	5.737	225
1. Özel Kesim Men.Kıy.Faiz ve Kar Payları	5.737	225
- Hisse Senetleri Kar Payları	5.737	225
- Borçlanma Senetleri Faizleri	-	-
2. Kamu Kesimi Men.Kıy.Faiz ve Kar Payları	-	-
3. Diğer Menkul Kıy.Faiz ve Kar Payları	-	-
B. Menkul Kıymet Satış Karları	75.051	3.191
1. Özel Kesim Men.Kıy.Satış Karları	75.051	3.173
- Hisse Senetleri Satış Karları	75.051	3.173
- Borçlanma Senetleri Satış Karları	-	-
2. Kamu Kesimi Men.Kıy. Satış Karları	-	18
3. Diğer Menkul Kıy. Satış Karları	-	-
C. Gerçekleşen Değer Artışları	179.840	13.899
D. Diğer Gelirler	6.536	-
II- FON GİDERLERİ	108.550	3.670
A. Menkul Kıymet Satış Zararları	10.749	178
1. Özel Kesim Men.Kıy.Satış Zararları	10.749	178
- Hisse Senetleri Satış Zararları	10.749	178
- Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-	-
2. Kamu Kesimi Men.Kıy. Satış Zararları	-	-
3. Diğer Menkul Kıy. Satış Zararları	-	-
B. Gerçekleşen Değer Azalışları	47.461	564
C. Faiz Giderleri	-	-
D. Diğer Giderler	50.340	2.928
1. İhraç İzni Ücretleri	-	-
2. İlan Giderleri	-	-
3. Sigorta Ücretleri	-	-
4. Aracılık Komisyonu Gideri	18.998	532
5. Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	-
6. Fon Yönetim Ücretleri	22.559	843
7. Denetim Ücreti	3.168	1.180
8. Katılma Belgesi Basım Gideri	-	-
9. Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	3.215	350
10. Saklama Hizmetleri	349	20
11. Kur Farkı Giderleri	-	-
12. Diğer	<u>2.051</u>	<u>3</u>
III- FON GELİR GİDER FARKI	<u>158.614</u>	<u>13.645</u>

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2004 ve 18 AĞUSTOS - 31 ARALIK 2003
HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur (31 Aralık 2003: Yoktur).
2. Fon kurucusu, Oyak Emeklilik A.Ş. Fon'a 18 Ağustos 2003 tarihinde 50,000 YTL avans tahsis etmiştir ve bu avansa karşılık gelen fon payını aktifine almıştır. Fon paylarının satışa sunulmasını takiben katılımcılar tarafından yapılan pay alımları ile eş anlı olarak Oyak Emeklilik A.Ş. aktifinden aynı sayıdaki pay fona iade edilir. 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle; Oyak Emeklilik A.Ş.'nin fon paylarının tamamı Fon'a iade edilmiştir.
3. Gelir ve gider kalemlerindeki %25'in üzerindeki değişiklikler:

Fon 18 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuş olduğundan bir önceki dönem gelir ve gider kalemleri, 1 Ocak – 31 Aralık 2004 dönemine ait gelir ve gider kalemleri ile karşılaştırılabilir değildir.
4. Fon, içtüzüğü uyarınca, her gün için fon net varlık değerinin toplam yüzbinde 10'u tutarında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir. İlgili hizmetler karşılığı olarak tahakkuk ettirilen fon yönetim ücretlerinin her ayın sonunu izleyen bir hafta içerisinde 2/3'ü Oyak Emeklilik A.Ş.'ye ve 1/3'ü Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenmektedir. Bu uygulama, 6 (i) no'lu bilanço dipnotunda ayrıntılı olarak açıklandığı üzere 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren değiştirilmiştir.
5. Fon Kurulu'nun 25 Şubat 2004 tarihli 14 No.'lu kararına istinaden, Fon'un 2003 yılına ve 1 Ocak - 31 Mart 2004 dönemine ait denetim ücretlerinin Kurucu tarafından ödenmesine karar verilmiştir. Ayrıca Fon Kurulu'nun 1 Nisan 2004 tarihli 15 No.'lu kararına istinaden, 1 Nisan - 30 Haziran 2004 dönemine ait denetim ücretinde Kurucu tarafından ödenmesine karar verilmiştir.

31 Aralık 2003 tarihli mali tablolarda yer alan döneme ait tahakkuk ettirilmiş 1.180 YTL tutarındaki denetim ücreti Oyak Emeklilik A.Ş. tarafından ödenmiş olduğundan ilgili tutar Fon tarafından 1 Ocak - 31 Aralık 2004 döneminde 23 Şubat - 27 Şubat 2004 tarihleri arasında gelir kaydedilmiştir. Ayrıca, 1 Ocak - 31 Mart 2004 dönemine ait tahakkuk ettirilmiş olan 1.337 YTL denetim ücreti karşılığı da 23 Şubat - 27 Şubat 2004 tarihleri arasında iptal edilmiştir. Dolayısıyla, 23 Şubat 2004 tarihine kadar ayrılmış olan toplam 2.517 YTL denetim ücreti karşılığı 23 Şubat - 27 Şubat 2004 tarihleri arasında iptal edilmiş, ve ilgili karşılığın iptali ile bu tarihler içerisinde fon birim pay değeri olumlu yönde etkilenmiştir.

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

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2004			31 Aralık 2003		
	NOMİNAL DEĞER	RAYİÇ DEĞERİ	%	NOMİNAL DEĞER	RAYİÇ DEĞERİ	%
HİSSE SENEDİ	402.180	1.631.611	98,19	15.233	70.844	82,52
BORSA PARA PİYASASI	30.045	30.015	1,81	-	-	-
TERS REPO	-	-	-	20.780	15.011	17,48
FON PORTFÖY DEĞERİ	432.225	1.661.626	100,00	36.013	85.855	100,00

DİPNOTLAR:

1. İmtiyazlı hisse senedi yoktur (31 Aralık 2003: Yoktur).
2. Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2004	31 Aralık 2003
	<u>Nominal</u>	<u>Nominal</u>
Bolu Cimento Sanayii A.Ş.	20.179.320	-
Ereğli Demir Çelik	3.840.000	-
Turkcell	1.949.300	-
İş Bankası	1.650.000	-
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	1.552.631	-
Akbank T.A.Ş.	687.500	-
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	654.000	-
Koç Holding A.Ş.	562.314	-
Migros Türk T.A.Ş.	225.000	-
Akenerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	190.000	-
Anadolu Cam Sanayi A.Ş.	-	621.511
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	-	436.863
Ak Sigorta A.Ş.	-	420.000
	31.490.065	1.478.374

3. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının % 10'unu aşan kısmı yoktur (31 Aralık 2003: Yoktur).
4. Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet yoktur (31 Aralık 2003: Yoktur).

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

31 ARALIK 2004 ve 2003 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	<u>31 Aralık 2004</u>		<u>31 Aralık 2003</u>	
	<u>Tutar</u>	<u>%</u>	<u>Tutar</u>	<u>%</u>
FON PORTFÖY DEĞERİ	1.661.626	100,29	85.855	110,96
HAZIR DEĞERLER	510	0,03	16	0,02
ALACAKLAR	1.712	0,10	-	-
DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-
BORÇLAR	<u>(7.006)</u>	<u>(0,42)</u>	<u>(8.498)</u>	<u>(10,98)</u>
FON TOPLAM DEĞERİ	<u>1.656.842</u>	<u>100,00</u>	<u>77.373</u>	<u>100,00</u>

DİPNOTLAR:

1. Fon'un şüpheli alacağı yoktur (31 Aralık 2003: Yoktur).
2. Net varlık değeri tablosu'nda açıklananlar dışında fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık yoktur (31 Aralık 2003: Yoktur).
3. 31 Aralık 2004 tarihli Bilanço'da Alacaklar içerisinde gösterilen 30.015 YTL tutarındaki borsa para piyasasından alacaklar, Net Varlık Değeri Tablosu'nda Fon Portföy Değeri içerisine dahil edilmiştir.

.....