

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**5 NİSAN - 31 ARALIK 2004**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**5 NİSAN - 31 ARALIK 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

1. Oyak Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ilişikteki bilançosunu, fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ile 5 Nisan - 31 Aralık 2004 dönemine ait gelir tablosunu ve ilgili dipnotlardan oluşan hesap raporlarını 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 ilgili gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.
2. 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. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediğine; söz konusu ara dönem mali tabloların, bütün önemli taraflarıyla, Fon'un 31 Aralık 2004 tarihindeki gerçek mali durumunu ve 5 Nisan - 31 Aralık 2004 hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonucunu 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.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2004 TARİHLİ BİLANÇOSU**

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

**31 Aralık 2004**

**VARLIKLAR**

I- HAZIR DEĞERLER	444
A. KASA	-
B. BANKALAR	444
C. DİĞER HAZIR DEĞERLER	-
II- MENKUL KIYMETLER	1.487.748
A. HİSSE SENETLERİ	594.580
B. ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ	-
C. KAMU KESİMİ BORÇLANMA SENETLERİ	893.168
D. DİĞER MENKUL KIYMETLER	-
III-ALACAKLAR	58.605
IV-DİĞER VARLIKLAR	-

**VARLIKLAR TOPLAMI**

**1.546.797**

**V- BORÇLAR**

A. BANKA AVANSLARI	-
B. BANKA KREDİLERİ	-
C. FON YÖNETİM ÜCRETİ	4.168
D. VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	5
E. MENKUL KIYMET ALIM BORÇLARI	-
F. DİĞER BORÇLAR	1.803
G. DENETİM ÜCRETİ	-

**BORÇLAR TOPLAMI**

**5.976**

**NET VARLIKLAR TOPLAMI**

**1.540.821**

**VI-FON TOPLAM DEĞERİ**

A. FON PAYLARI	1.408.732
B. FON PAYLARI DEĞER ARTIŞ/AZALIŞI	8.312
C. FON GELİR GİDER FARKI	123.777
- CARİ YIL FON GELİR GİDER FARKI	123.777
- GEÇMİŞ YILLAR FON GELİR GİDER FARKI	-

**FON TOPLAM DEĞERİ**

**1.540.821**

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2004 TARİHLİ BİLANÇO DİPNOTLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**1. Uygulanan muhasebe ilkeleri:**

Oyak Emeklilik A.Ş. Esnek 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 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.
    - 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.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2004 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	<b>31 Aralık 2004</b>	<b>0,012246</b>	<b>YTL</b>
	Fon Toplam Değeri	<b>31 Aralık 2004</b>	<b>1.540.821</b>	<b>YTL</b>
	Dolaşımdaki Pay Sayısı	<b>31 Aralık 2004</b>	<b>125.825.563</b>	<b>adet</b>
3.	Çıkarılmış Fon Payları Sayısı		<b>100.000.000.000</b>	<b>adet</b>
	Dönem İçinde Satılan Fon Payları Sayısı	<b>31 Aralık 2004</b>	<b>136.166.731</b>	<b>adet</b>
	Dönem İçinde Geri Alınan Fon Payları Sayısı	<b>31 Aralık 2004</b>	<b>10.341.168</b>	<b>adet</b>

4. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31 Mart 2004 tarih ve KYD /225 sayılı izni ile Fon İçtüzüğü'nün 1 Mart 2004 tarihinde tescili ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 4 Mart 2004 tarihinde ilanı ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon'un halka arz edilme tarihi 5 Nisan 2004'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.

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 paylaşılan 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.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2004 TARİHLİ BİLANÇO DİPNOTLARI**

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

- ii) 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla ((İMKB Ulusal XU-100 endeks getirisi\*%35) + (KYD DİBS 182 endeks getirisi\*%65)) şeklinde hesaplanan Fon'un karşılaştırma ölçütü, SPK'dan alınan 24 Aralık 2004 tarih ve KYD-908 sayılı izin doğrultusunda yapılan İzahname değişikliği gereğince, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, ((İMKB Ulusal XU-100 endeks getirisi\*%25) + (KYD DİBS 182 endeks getirisi\*%75)) şeklinde hesaplanacak ve karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, hisse senetleri için %10-%40 aralığında, devlet iç borçlanma senetleri için de %60-%90 aralığında pozisyon alınabilecektir.
- iii) Daha önce değerlendirme günü itibarıyla Bloomberg bilgi dağıtım ekranında saat 16:30 itibarıyla en son gerçekleşmiş işlem fiyatının ilgili yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilen Türkiye Cumhuriyeti'nin yurtdışında ihraç ettiği Eurobondlar, SPK'dan alınan 24 Aralık 2004 tarih ve KYD-908 sayılı izin doğrultusunda değiştirilen İzahname gereğince, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, Fon Kurulu'nun 22 Aralık 2004 tarih, 5 sayılı kararına istinaden; değerlendirme günü itibarıyla Reuters bilgi dağıtım ekranında saat 15:15 - 15:30 itibarıyla 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 yayınlanan 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.

7. Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır.
8. Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.
9. Fon, emeklilik yatırım fonu niteliğinde olduğundan gelir vergisi ödeme yükümlülüğü yoktur.
10. Fon'un 31 Aralık 2004 tarihli mali tabloları ve dipnotları, Fon 5 Nisan 2004 tarihinde kurulduğundan bir önceki dönemle karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır.
11. Fon'un 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolarında fon payları hesabında Fon'un kurucusu Oyak Emeklilik A.Ş.'ye avans borcu bulunmamaktadır.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**5 NİSAN - 31 ARALIK 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**GELİR TABLOSU**

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

**31 Aralık 2004**

<b>I- FON GELİRLERİ</b>	<b>171.410</b>
A. Menkul Kıymetler Portföyünden	
Alınan Faiz ve Kar Payları	46.166
1. Özel Kesim Men.Kıy.Faiz ve Kar Payları	144
- Hisse Senetleri Kar Payları	144
- Borçlanma Senetleri Faizleri	-
2. Kamu Kesimi Men.Kıy.Faiz ve Kar Payları	46.022
3. Diğer Menkul Kıy.Faiz ve Kar Payları	-
B. Menkul Kıymet Satış Karları	43.643
1. Özel Kesim Men.Kıy.Satış Karları	41.969
- Hisse Senetleri Satış Karları	41.969
- Borçlanma Senetleri Satış Karları	-
2. Kamu Kesimi Men.Kıy. Satış Karları	1.674
3. Diğer Menkul Kıy. Satış Karları	-
C. Gerçekleşen Değer Artışları	77.280
D. Diğer Gelirler	4.321
<b>II- FON GİDERLERİ</b>	<b>47.633</b>
A. Menkul Kıymet Satış Zararları	3.794
1. Özel Kesim Men.Kıy.Satış Zararları	3.638
- Hisse Senetleri Satış Zararları	3.638
- Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-
2. Kamu Kesimi Men.Kıy. Satış Zararları	156
3. Diğer Menkul Kıy. Satış Zararları	-
B. Gerçekleşen Değer Azalışları	14.414
C. Faiz Giderleri	-
D. Diğer Giderler	29.425
1. İhraç İzni Ücretleri	-
2. İlan Giderleri	-
3. Sigorta Ücretleri	-
4. Aracılık Komisyonu Gideri	11.105
5. Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-
6. Fon Yönetim Ücretleri	13.834
7. Denetim Ücreti	-
8. Katılma Belgesi Basım Gideri	-
9. Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1.306
10. Saklama Hizmetleri	1.052
11. Kur Farkı Giderleri	-
12. Diğer	<u>2.128</u>
<b>III- FON GELİR GİDER FARKI</b>	<b><u>123.777</u></b>

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**5 NİSAN - 31 ARALIK 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**GELİR TABLOSU DİPNOTLARI**

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

1. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur.
2. Fon kurucusu, Oyak Emeklilik A.Ş. Fon'a 9 Mart 2004 tarihinde 5.000 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 5 Nisan 2004 tarihinde kurulmuş olup bir önceki dönem gelir ve gider kalemleri mevcut 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 11 Mart 2004 tarihli 3 No.'lu kararına istinaden, Fon'un 2004 yılına ait denetim ücretinin Kurucu tarafından ödenmesine karar verilmiştir.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2004 TARİHLİ**  
**FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

	<b>31 Aralık 2004</b>		
	<b><u>NOMİNAL</u></b>		
	<b><u>DEĞER</u></b>	<b><u>RAYİÇ DEĞER</u></b>	<b><u>%</u></b>
DEVLET TAHVİLİ	705.000	728.841	47,18
HİSSE SENEDİ	148.000	594.580	38,49
HAZİNE BONOSU	170.000	164.327	10,64
BORSA PARA PİYASASI	<u>57.087</u>	<u>57.029</u>	<u>3,69</u>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b><u>1.080.087</u></b>	<b><u>1.544.777</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

**DİPNOTLAR:**

1. İmtiyazlı hisse senedi yoktur.
2. Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2004</b>
	<b><u>Nominal ('000)</u></b>
Turkcell	974.650
İş Bankası	810.000
Akbank T.A.Ş.	80.000
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	20.000
Akenerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	<u>11.000</u>
	<b><u>1.895.650</u></b>

3. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının % 10'unu aşan kısmı yoktur.
4. Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet yoktur.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2004 TARİHLİ**  
**NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

	<b>31 Aralık 2004</b>	
	<b>Tutar</b>	<b>%</b>
FON PORTFÖY DEĞERİ	1.544.777	100,26
HAZIR DEĞERLER	444	0,03
ALACAKLAR	1.576	0,10
DİĞER VARLIKLAR	-	-
BORÇLAR	<u>(5.976)</u>	<u>(0,39)</u>
<b>NET VARLIK DEĞERİ</b>	<b><u>1.540.821</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

**DİPNOTLAR:**

1. Fon’un şüpheli alacağı yoktur.
2. Net varlık değeri tablosu’nda açıklananlar dışında fon toplam değerinin %5’inden fazla tutarda diğer varlık yoktur.
3. 31 Aralık 2004 tarihli Bilanço’da Alacaklar içerisinde gösterilen 57.029 YTL tutarındaki borsa para piyasasından alacaklar, Net Varlık Değeri Tablosu’nda Fon Portföy Değeri içerisine dahil edilmiştir.

.....