

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

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

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

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

1. Oyak Emeklilik A.Ş. Likit 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. Likit 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.**  
**LİKİT 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	464	416
A. KASA	-	-
B. BANKALAR	464	416
C. DİĞER HAZIR DEĞERLER	-	-
II- MENKUL KIYMETLER	1.494.839	238.279
A. HİSSE SENETLERİ	-	-
B. ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ	-	-
C. KAMU KESİMİ BORÇLANMA SENETLERİ	1.494.839	238.279
D. DİĞER MENKUL KIYMETLER	-	-
III-ALACAKLAR	374.193	193
IV-DİĞER VARLIKLAR	-	-

**VARLIKLAR TOPLAMI**

**1.869.496**                      238.888

**V- BORÇLAR**

A. BANKA AVANSLARI	-	-
B. BANKA KREDİLERİ	-	-
C. FON YÖNETİM ÜCRETİ	5.152	1.030
D. VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	128	8
E. MENKUL KIYMET ALIM BORÇLARI	-	-
F. DİĞER BORÇLAR	1.027	1
G. DENETİM ÜCRETİ	342	2.065

**BORÇLAR TOPLAMI**

**6.649**                              3.104

**NET VARLIKLAR TOPLAMI**

**1.862.847**                      235.784

**VI-FON TOPLAM DEĞERİ**

A. FON PAYLARI	1.697.357	200.902
B. FON PAYLARI DEĞER ARTIŞ/AZALIŞI	2.836	4.756
C. FON GELİR GİDER FARKI	162.654	30.126
- CARİ YIL FON GELİR GİDER FARKI	132.528	30.126
- GEÇMİŞ YILLAR FON GELİR GİDER FARKI	30.126	-

**FON TOPLAM DEĞERİ**

**1.862.847**                      235.784

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**LİKİT 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. Likit 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 itibariyle 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 itibariyle 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 itibariyle 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 (ii) no.'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklandığı üzere 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren değiştirilmiştir.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**LİKİT 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	<b>31 Aralık 2004</b>	<b>0,012996</b>	<b>YTL</b>
	31 Aralık 2003	0,010779	YTL
Fon Toplam Değeri	<b>31 Aralık 2004</b>	<b>1.862.847</b>	<b>YTL</b>
	31 Aralık 2003	235.784	YTL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	<b>31 Aralık 2004</b>	<b>143.342.007</b>	<b>adet</b>
	31 Aralık 2003	21.873.550	adet
3. Çıkarılmış Fon Payları Sayısı	<b>31 Aralık 2004</b>	<b>10.000.000.000</b>	<b>adet</b>
	31 Aralık 2003	10.000.000.000	adet
Dönem İçinde Satılan Fon Payları Sayısı	<b>31 Aralık 2004</b>	<b>1.607.461.830</b>	<b>adet</b>
	31 Aralık 2003	85.225.374	adet
Dönem İçinde Geri Alınan Fon Payları Sayısı	<b>31 Aralık 2004</b>	<b>1.485.993.373</b>	<b>adet</b>
	31 Aralık 2003	63.351.824	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.**  
**LİKİT 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 İçtüzüğü'nde yer alan ve Fon'un yönetim stratejisi ve yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarının seçimi ve riskin dağıtılması esaslarını düzenleyen maddelerinde SPK'dan alınan 24 Aralık 2004 tarih ve KYD-908 sayılı izin doğrultusunda yapılan değişiklikler gereğince, söz konusu sermaye piyasası araçlarına, fon portföyünün en fazla %20'sini oluşturabilmesi koşuluyla, borsa para piyasası araçları da eklenmiştir. Söz konusu değişiklik 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmakla birlikte, SPK'nın likit emeklilik yatırım fonlarının borsa para piyasası işlemlerine yatırım yapmalarına imkan veren 31 Aralık 2004 tarih ve 40/1238 sayılı kararı kapsamında, Fon bünyesindeki bu değişikliğin fon paylarının alım satımının yapıldığı yerlerde ve internet sitelerinde katılımcıların bilgisine sunulmak üzere - izahname, içtüzük, tanıtım formları ve fon tanımının yer aldığı diğer dokümanlarını SPK'ya ilk başvuruları esnasında değiştirmek koşuluyla - Fon varlıklarının %20'sini aşmayacak şekilde borsa para piyasası işlemleri, Fon portföyüne 14 Ekim 2004 itibarıyla dahil edilmiştir. Ayrıca, aynı içtüzük değişikliği gereğince ters repo işlemleri için fon portföyündeki payıyla ilgili olarak öngörülen %20 alt sınır limiti 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren kaldırılmıştır.
  - ii) Fon bünyesindeki yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibarıyla ilgili borsalarda oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilirken, 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 Aralık 2004 tarih, 17 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.
  - iii) 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 gün için Fon Net Varlık Değeri üzerinden günlük 0.00004 (Yüzbinde dört) oranında tahakkuk ettirilip her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Oyak Emeklilik A.Ş.'ye ödenecek ve Oyak Emeklilik A.Ş. tarafından söz konusu ücretin bir kısmı Portföy Yönetim Sözleşmesi'ndeki esaslara göre Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenecektir.
  - iv) Fon'un portföy yapısındaki kısa vadeli devlet iç borçlanma araçları ve ters repo işlemlerinin ağırlıklarına uygun olarak ((TCMB gecelik faizlerine göre hesaplanan endeks\*%50) + (KYD DİBS 91 endeks getirisi\*%50)) şeklinde hesaplanan karşılaştırma ölçütü, SPK'dan alınan 24 Aralık 2004 tarih ve KYD-908 sayılı izin doğrultusunda yapılan İzahname değişikliği gereğince, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, ((KYD O/N net repo endeksi\*%75) + (KYD DİBS 91 endeks getirisi\*%25)) şeklinde hesaplanacaktır.

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

**31 ARALIK 2004 ve 2003 TARİHLİ BİLANÇO DİPNOTLARI**

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

- v) 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.)

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.**  
**LİKİT 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>
<b>I- FON GELİRLERİ</b>	<b>181.661</b>	43.399
A. Menkul Kıymetler Portföyünden		
Alınan Faiz ve Kar Payları	<b>3.089</b>	-
1. Özel Kesim Men.Kıy.Faiz ve Kar Payları	-	-
- Hisse Senetleri Kar Payları	-	-
- Borçlanma Senetleri Faizleri	-	-
2. Kamu Kesimi Men.Kıy.Faiz ve Kar Payları	<b>3.089</b>	-
3. Diğer Menkul Kıy.Faiz ve Kar Payları	-	-
B. Menkul Kıymet Satış Karları	<b>7.794</b>	205
1. Özel Kesim Men.Kıy.Satış Karları	-	-
- Hisse Senetleri Satış Karları	-	-
- Borçlanma Senetleri Satış Karları	-	-
2. Kamu Kesimi Men.Kıy. Satış Karları	<b>7.794</b>	205
3. Diğer Menkul Kıy. Satış Karları	-	-
C. Gerçekleşen Değer Artışları	<b>168.585</b>	43.194
D. Diğer Gelirler	<b>2.193</b>	-
<b>II- FON GİDERLERİ</b>	<b>49.133</b>	13.273
A. Menkul Kıymet Satış Zararları	<b>1.635</b>	67
1. Özel Kesim Men.Kıy.Satış Zararları	-	-
- Hisse Senetleri Satış Zararları	-	-
- Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-	-
2. Kamu Kesimi Men.Kıy. Satış Zararları	<b>1.635</b>	67
3. Diğer Menkul Kıy. Satış Zararları	-	-
B. Gerçekleşen Değer Azalışları	-	-
C. Faiz Giderleri	-	-
D. Diğer Giderler	<b>47.498</b>	13.206
1. İhraç İzni Ücretleri	-	-
2. İlan Giderleri	-	-
3. Sigorta Ücretleri	-	-
4. Aracılık Komisyonu Gideri	<b>2.352</b>	263
5. Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	-
6. Fon Yönetim Ücretleri	<b>27.321</b>	6.205
7. Denetim Ücreti	<b>853</b>	2.065
8. Katılma Belgesi Basım Gideri	-	-
9. Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	<b>14.855</b>	4.636
10. Saklama Hizmetleri	<b>210</b>	37
11. Kur Farkı Giderleri	-	-
12. Diğer	<b><u>1.907</u></b>	<u>-</u>
<b>III- FON GELİR GİDER FARKI</b>	<b><u>132.528</u></b>	<u>30.126</u>

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**LİKİT 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 500.000 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 17 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 18 No.'lu kararına istinaden, 1 Nisan - 30 Haziran 2004 dönemine ait denetim ücretinin Kurucu tarafından ödenmesine karar verilmiştir.

31 Aralık 2003 tarihli mali tablolarda yer alan döneme ait tahakkuk ettirilmiş 2.065 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 367 YTL denetim ücreti karşılığı da 23 Şubat - 27 Şubat 2004 tarihleri arasında iptal edilmiştir. Dolayısıyla, 23 Şubat 2004 tarihine kadar ayrılmış olan toplam 2.432 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.**  
**LİKİT 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	%
TERS REPO	988.305	852.422	45,61	72.040	52.037	21,84
DEVLET TAHVİLİ	582.000	546.908	29,26	-	-	-
BORSA PARA PİYASASI	374.579	374.193	20,02	-	-	-
HAZİNE BONOSU	<u>100.000</u>	<u>95.509</u>	<u>5,11</u>	<u>192.000</u>	<u>186.242</u>	<u>78,16</u>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b><u>2.044.884</u></b>	<b><u>1.869.032</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>264.040</u></b>	<b><u>238.279</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

**DİPNOTLAR:**

1. İmtiyazlı hisse senedi yoktur (31 Aralık 2003: Yoktur).
2. Alınan bedelsiz hisse senedi yoktur (31 Aralık 2003: Yoktur).
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.**  
**LİKİT 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	<b>1.869.032</b>	<b>100,33</b>	238.279	101,06
HAZİR DEĞERLER	<b>464</b>	<b>0,02</b>	416	0,18
ALACAKLAR	-	-	193	0,08
DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-
BORÇLAR	<b>(6.649)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(3.104)</b>	<b>(1,32)</b>
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b><u>1.862.847</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>235.784</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

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 374.193 YTL tutarındaki borsa para piyasasından alacaklar, Net Varlık Değeri Tablosu'nda Fon Portföy Değeri içerisine dahil edilmiştir.

.....