

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI KARMA 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			
30 Haziran 2005 Tarihi itibariyle		<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri	5.433.439 YTL	Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") amacı, portföyünün asgari %20'sinden az olmayacak şekilde hisse senetlerine ve %20'sinden az olmayacak şekilde kamu borçlanma araçlarına yatırmak suretiyle toplam portföyün en az %80'ini hisse senetleri ve borçlanma araçlarından oluşturarak sermaye kazancı elde etmektir.	Meltem Öter Serhat Çomu Vildan Özgül Ozan İmamoğlu
Birim Pay Değeri	0,017926 YTL		
Yatırımcı Sayısı	41.011		
Tedavül Oranı %	10,10		
<b>Portföy Dağılımı</b>			
- Hisse Senetleri	% 43,14	Fon, özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan ortaklıklara ait hisse senetlerine fon portföyünün en az %20, en çok %80'ini yatırırken, kamu borçlanma senetlerine de devamlı surette en az %20, en çok %80 oranında yatırım yapar.  Piyasa koşullarında oluşabilecek farklılıklara göre portföydeki hisse senetleri ve kamu borçlanma araçlarının ağırlığı, bir grup artarken diğeri azaltılmak suretiyle dengelenerek fonun getiri ve risk oranı kontrol altında tutulur. %20'yi aşmamak üzere borsa para piyasası işlemleri, ters repo, eurobond, vadeli/vadesiz döviz mevduatına da yatırım yapılabilir.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 44,07		
-Ters Repo	% 12,79		
-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>
- Petrol ve Türevleri	%10,59	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.	
- Holding	%32,38		
- Mali Kuruluşlar	%25,60		
- Dokuma Tekstil	%5,92		
- Sanayi	%15,51		
- Demir-Çelik	%10,00		

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

OYAK EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI KARMA 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	25,68	32,99	13,86	0,70	0,96	2.179.007 YTL	0,27	794.035 bin YTL
2.yıl/3*	1,70	4,17	0,96	0,87	0,91	3.549.530 YTL	0,41	864.328 bin YTL
2.yıl/6**	6,32	9,56	1,89	0,76	0,74	5.433.439 YTL	0,57	956.223 bin YTL
3.yıl								
4.yıl								
5.yıl								
6.yıl/3-6-9								

\* 2005 yılı birinci çeyrek (1 Ocak - 31 Mart 2005) dönemine aittir.

\*\* 2005 yılı ikinci çeyrek (1 Ocak – 30 Haziran 2005) dönemine aittir

\*\*\* Enflasyon oranı olarak 2005 yılı başından ilgili dönem sonuna kadar birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır. 1.yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır.

\*\*\*\* Portföy yöneticisi, Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2004, 31 Mart 2005 ve 30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

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

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**C. DİPNOTLAR**

1) 1 Ocak – 30 Haziran 2005 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 6,32
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 9,56
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	% 9,19
Nispi Getiri:	% (3,24)

Nispi Getiri'nin % (2,87)'si varlık seçiminden, % (0,37)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

(Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - 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, beş tanesi Oyak Bank A.Ş.'a ait olmak üzere, toplam on üç 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 – 30 Haziran 2005 döneminde net % 6,32 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 10,00
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde 10,85
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde 2,01

6) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2005 tarih B.02.1.SP.K.0.15-420 sayılı onayıyla, Fon İzahnamesi'nde, fonun stratejisi, karşılaştırma ölçütü, yönetim kurulu üyelikleri ve fon operasyon biriminde görevli kişiler hakkında değişiklik yapılmış olup, söz konusu değişiklikler 29.06.2005 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil ettirilmek suretiyle uygulamaya alınmıştır.

7) Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlıkları dikkate alınarak kamu borçlanma araçları ve hisse senetlerinin getirisini temsil eden, KYD'nin yayımlanmış olduğu DİBS 182 günlük endeks ile İMKB Ulusal XU-100 endeksidir. Fonun portföy yapısındaki hisse senetleri ve kamu borçlanma araçlarının ağırlıklarına uygun olarak karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

((İMKB Ulusal XU-100 endeks getirisi \* %50) + (KYD DİBS 182 endeks getirisi \* %45) + (KYD O/N Net Repo Endeksi \* % 4) + ( KYD Eurobond (USD- YTL) Endeksi \* %1))

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, hisse senetleri için %35-%65, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı için %0-%20, TL cinsi Hazine Bonosu/ Devlet Tahvili için %30-%60, Eurobondlar için de %0-%10 aralığında pozisyon alınabilecektir.

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.

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

1) Fon'un geçmiş dönemlere ilişkin performans bilgileri aşağıdaki gibidir:

\*1 Ocak - 31 Mart 2005 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 1,70
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 4,17
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	% 3,82
Nispi Getiri:	% (2,47)

Nispi Getiri'nin % (2,12)'si varlık seçiminden, % (0,35)'i 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) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2005 tarih B.02.1.SP.K.0.15-420 sayılı onayıyla, Fon İzahnamesi'nde, fonun stratejisi, karşılaştırma ölçütü, yönetim kurulu üyelikleri ve fon operasyon biriminde görevli kişiler hakkında değişiklik yapılmış olup, söz konusu değişiklikler 29.06.2005 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil ettirmek suretiyle uygulamaya alınmıştır.
- 3) 1 Ocak – 30 Haziran 2005 döneminde USD/YTL % (0,19) getiri sağlarken, EURO/YTL kurundaki getiri ise % (11,70) olmuştur.
- 4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.

.....