

**OYAK EMEKLİLİK A.Ş.****BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ 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                               | 2.849.177 YTL | Oyak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") amacı, portföyünün en az %80'ini borsada işlem gören şirketlerin hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı elde etmektir.   | Meltem Öter                                       |
| Birim Pay Değeri                                | 0,019697 YTL  |   | Serhat Çomu                                       |
| Yatırımcı Sayısı                                | 8.872         |   | Vildan Özgül                                      |
| Tedavül Oranı %                                 | 7,23          |   | Ozan İmamoğlu                                     |
| <b>Portföy Dağılımı</b>                         |               | <b>Yatırım Stratejisi</b>   |   |
| - Hisse Senetleri                               | % 80,30       | Fon, portföyüne İMKB Ulusal 100 endeksi kapsamındaki hisse senetleri ve tüm vadelerdeki ters repo dahil kamu borçlanma senetlerini dahil eder.<br>Fon portföyünün tamamının sürekli olarak hisse senetlerine yatırılması esas olmakla birlikte riskin azaltılması ve likidite yaratmak amacıyla ters repo ve borsa para piyasası işlemlerine de en çok %20 oranında yatırım yapılır. Riskten kaçınabilmek amacıyla Eurobondlarda %0 - %10, YTL cinsi Devlet İç Borçlanma Senetleri'nde %0 - %10 aralığında pozisyon alınabilir.   |   |
| - Devlet Tahvili/<br>Hazine Bonosu              | % 0           |   |   |
| -Ters Repo                                      | %19,70        |   |   |
| -Borsa Para Piyasası<br>İşlemleri               | % 0           |   |   |
| <b>Hisse Senetlerinin<br/>Sektörel Dağılımı</b> |               | <b>Yatırım Riskleri</b>   | <b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001<br/>Adet</b> |
| - Holding                                       | %22,52        | 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 ağırları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir. |   |
| - Mali Kuruluşlar                               | %19,35        |   |   |
| - Petrol ve Türevleri                           | %9,5          |   |   |
| - Dayanıklı Tüketim                             | %5,74         |   |   |
| - Otomotiv                                      | %4,76         |   |   |
| - Dokuma Tekstil                                | %10,83        |   |   |
| - İnşaat  | %5,15         |   |   |
| - Sanayi  | %6,52         |   |   |
| - Demir-Çelik                                   | %5,84         |   |   |
| - Telekomünikasyon                              | %8,33         |   |   |
| - Sigorta                                       | %1,46         |   |   |

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

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| OYAK EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ 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   | 25,32             | 34,08                                | 13,86                 | 1,04  | 1,46   | 1.656.535 YTL   | 0,21   | 794.035 bin YTL                     |
| 2.yıl/3*   | (1,69)            | 2,44                                 | 0,96                  | 1,38  | 1,63   | 2.205.476 YTL   | 0,25   | 864.328 bin YTL                     |
| 2.yıl/6**  | 1,45              | 7,79                                 | 1,89                  | 1,27  | 1,34   | 2.849.177 YTL   | 0,30   | 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 HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**C. DİPNOTLAR**

1) 1 Ocak- 30 Haziran 2005 döneminde:

|  |          |
|--|----------|
| Fon'un Getirisi:                             | % 1,45   |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:    | % 7,79   |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi | % 7,79   |
| Nispi Getiri:                                | % (6,34) |

Nispi Getiri'nin % (6,34)'ü varlık seçiminden, % 0 ' ı varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan ise kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

$$\frac{(\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}) + (\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi})}{\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}}$$

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 % 1,45 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 | 10,25 |
| Diğer Fon Giderleri:   | Yüzbinde | 2,63  |

6) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2005 tarih B.02.1.SPK.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 ağırlığı dikkate alınarak, %90 oranında, hisse senetlerinin getirisini temsil eden İMKB Ulusal XU-100 hisse senetleri endeksi, %8 oranında KYD O/N net repo endeksi, %1 oranında KYD Eurobond (USD-YTL) endeksi, %1 KYD DİBS 182 endeksidir.

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, hisse senetleri için %80-%100, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı için %0-%20, Eurobondlar için %0-%10, YTL cinsi DİBS'ler için %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 HİSSE SENEDİ 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:                             | % (1,69) |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:    | % 2,44   |
| Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi | % 2,46   |
| Nispi Getiri:                                | % (4,13) |

Nispi Getiri'nin % (4,15)'i varlık seçiminden, % 0,02'si varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan ise 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.

.....