

Koçbank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono (Eurobond) Fonu (KFON11 / YFBT4)

Fonun Tanımı

Fon, portföyünün minimum % 51'ini ağırlıklı olarak Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin yurtdışında ihraç ettiği Türk Eurobondlarına yatırım yapmak zorundadır. Fon, Türk Eurobond'larının sağladığı dolar bazında yüksek getiri potansiyelini, doğru zamanlama ve doğru vadede yatırım ile maksimize etmeyi hedeflemektedir.

Fon Stratejisi

2006 yılının üçüncü çeyreğinde tüm gelişmekte olan ülke tahvillerine ilginin tekrar arttığını görüyoruz. Özellikle FED'in faiz artırımını durdurmasının ardından Amerikan tahvillerine olan ilginin artması Türk Eurobond'larını da olumlu etkiledi. Gösterge Türk Eurobondu (2030) Temmuz-Eylül döneminde 151-147 dolar bandında hareket etti. Hazine 2006 dış borçlanma hedefine paralel olarak olumlu piyasa koşullarında Ocak 2014 vadeli tahvilde 500 milyon dolar tutar artırımını yaptı. Eylül ayında Hazine başarılı bir Eurobond swap ihalesi düzenleyerek 2006-2010 vadeli tahvillerini 2016 vadeli tahville değiştirerek vade uzatmış oldu. 2007 yılında FED'in faiz indirimine başlayacağı beklentisinin Eurobond piyasasını olumlu etkileyeceğini düşünüyoruz. İç siyasetteki gelişmelerin olumsuz etkisi arz eksikliği ile dengelenecektir. 2006 yılının son çeyreğinde tüm gelişmeleri takip edecek Eurobond fonumuz ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli (2015,2020 ve 2025) eurobondlara yatırım yapmaya devam edecektir. TL tahvil/bono faizlerindeki yüksek reel getirisinden de faydalanarak getiriyi maksimize etmeyi hedeflemektediriz.

Kimlik Bilgileri

Halka Arz Tarihi: 12 Temmuz 2000 tarihinde halka arz edilmiştir.
Dönüşüm Tarihi: 7 Nisan 2004 tarihinden itibaren B Tipi Tahvil ve Bono (Eurobond) fonuna dönüşmüştür.
Fonun Net Varlık Değeri: 29 Eylül 2006 itibarıyla 1,654,376 -YTL.' dir.
Yatırımcı Sayısı: 235
Risk Seviyesi: Orta
Alım Satım Kuralları: Pazartesi, Salı, Çarşamba günlerinde saat 09:00 - 14:00 arasında verilen alım/satım talimatları izleyen Pazartesi günü, Pazartesi günündeki pay fiyatı üzerinden gerçekleşir. Koçbank Şubeleri ve Alternatif Dağıtım Kanalları (Telefon Bankacılığı, www.kocbank.com.tr) aracılığı ile fon alım/satım emri verilebilir.
Minimum İşlem Tutarı: 1,000 pay. 29 Eylül 2006 itibarıyla 1 pay tutarı 0.027582 - YTL.'dir.
Yatırım İçin Tavsiye Edilen Süre: 3-6 aydır.
Yönetim Ücreti: Portföy değeri üzerinden günlük % 0.008.
Fon Kurucusu: Koçbank A.Ş.
Fon Yöneticisi: Koç Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi: Müge Büyüksolak
Fon İçtüzüğü: Fon içtüzüğüne www.kocyatirim.com.tr/yf adresinden ulaşabilirsiniz.
Dolaşım Oranı: % 4
Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları: Fon, yatırım stratejisine göre % 0-30 oranında hazine bonosu, % 0-20 Borsa Para Piyasası, % 0-30 oranında ters repo, % 55-85 oranında Eurobond, % 0-30 dövize endeksli bono taşıyabilir.
Karşılaştırma Ölçütü: Fonun karşılaştırma ölçütü % 70 KYD Eurobond Endeksi (USD-YTL), % 20 İMKB Repo Endeksi, % 5 PDA 180(-) İMKB Portföy Performans Endeksi, % 5 KYD FX DİBS Endeksi (USD-YTL)'dir.
Vergi Durumu: Tüm A Tipi ve B Tipi Yatırım Fonları bireysel yatırımcılar için vergi beyanından muaftır.
Saklama Ücreti: Saklama ücreti olarak Takasbank A.Ş.'nin belirlediği ücret tarifesi uygulanmaktadır.

*Yatırım fonlarında getiri garantisi verilemez. Fonlarda çeşitli riskler mevcut olduğundan size en uygun fonun seçimi için müşteri temsilciniz ile görüşmeniz tavsiye edilir. Ekonomik, politik, sosyal vb. risklerden dolayı fiyatlarda yaşanabilecek dalgalanmalar fonun değerini olumlu/olumsuz yönde etkileyebilir.

Dönem (%)	Ocak-Eyl. 2006	2005	2004	2003	2002	2001
FON11'İN GETİRİSİ	8.89	6.04	17.44	72.30	-11.30	52.70
KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN GETİRİSİ	12.87	10.60	8.69	7.36	-6.20	64.80
ENFLASYON (TÜFE)	6.65	7.72	9.32	18.40	29.70	68.50
TOPLAM FON SAYISI*	16	16	14	14	14	13
FONUN STANDART SAPMASI	0.61	0.41	0.93	1.70	1.80	2.70
KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN SS'SI**	0.65	0.42	1.04	2.10	2.80	4.10
FONUN DEĞERİ (milyon YTL)	1	3	8	1.4	0.4	1.7
TOPLAM FON İÇİNDEKİ ORAN	0.04	0	0.28	0.10	0.03	0.20
YÖNETİLEN FON TOPLAMI (milyon YTL)	2,246	3,663	2,978	2,576	1,274	841

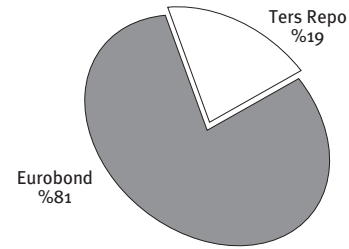
Fonun geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

*Kurucusu Koçbank ve Koçyatırım olan fonlar kastedilmektedir.

**Standart sapma (SS), fiyatlardaki dalgalanmayı ölçen istatistiksel bir göstergedir. Sapmanın yüksek olması fonun fiyatının ortalamadan fazla saptığını, volatil ve riskli olduğunu gösterir.

Yukarıdaki tablonun hazırlanmasında SPK ve İMKB verileri kullanılmıştır.

Portföy Dağılımı*



Yatırım Yaptığı Eurobondlar*

T150315
T050620
T050225

*29/09/2006 İtibari ile

Fon ve Karşılaştırma Ölçütü Grafiği

