

# Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu (FON13 / YFBT3)

## Fonun Tanımı

Fon, ağırlıklı YTL sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yaparak yüksek getiri sağlamayı amaçlamaktadır. Fon portföyünün en az % 51'i kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon yüksek derecede risk almak isteyen, orta ve uzun vadeli sabit getirili yatırımcılara yönelik kurulmuştur.

## Fon Stratejisi

2006 yılının Nisan-Haziran döneminde global piyasalardaki dalgalanmanın ardından Temmuz ve Ağustos aylarında tüm piyasalar olumlu bir dönem geçirdi. T.C. Merkez Bankası, Haziran ayındaki 400 baz puanlık faiz artırımından sonra 2007 enflasyon hedefi doğrultusunda kısa vadeli faizleri 25 baz puan daha artırarak % 17,5'a yükseltti. Temmuz ayında FED'in faiz artırımını durduracağı beklentisi tüm global ve gelişmekte olan piyasaları olumlu etkiledi. Nisan, Mayıs ve Haziran aylarında bono-tahvil portföylerini azaltan yabancı yatırımcılar, Temmuz ve Ağustos aylarında portföylerini arttırdılar. YTL'nin dolar karşısında değer kazanmasıyla 1,76 seviyelerini gören Dolar/YTL kuru Temmuz-Ağustos döneminde 1,45-1,47 bandına yerleşti. Aynı dönemde gösterge tahvilde faiz % 19-20 bandında hareket ederken, Ağustos ayında FED'in faiz artırımını durdurması olumlu trendi destekledi. Düşük Ağustos ayı enflasyon rakamlarının ardından % 19 seviyesine tekrar geçişten sonra, Eylül ayında yüksek itfa, orta vadeli enflasyon beklentilerindeki gerilemenin sınırlı olması, 8 Kasım'da açıklanacak AB ilerleme raporunun olumsuz çıkacağına dair beklentiler, ABD ekonomisindeki durgunluk beklentisi, Tayland'da yaşanan darbe, Brezilya ve Macaristan'da yaşanan politik gerilimlerle beraber % 22 bileşik seviyesine kadar yükseldi. Son dönemlerde petrol ile birlikte diğer emtia fiyatlarının düşmesi Türkiye gibi petrol ve diğer emtiaları ithal eden ülkeler için olumlu olmakla beraber Rusya, Brezilya ve Güney Afrika gibi gelişmekte olan ülkeler için risk taşımaktadır. Bu doğrultuda yabancı fonlar yatırım yaparken daha seçici davranacaktır. 2006 yılının son çeyreğinde, AB ve iç siyasetteki çalkantılarla birlikte enflasyon ve cari açık verileri başta olmak üzere diğer makroekonomik verileri, uluslararası likidite koşullarını takip etmeye devam edeceğiz. Eylül ayı sonunda faizlerin bulunduğu seviyenin orta vadeli enflasyon beklentileri doğrultusunda ciddi alım fırsatı yarattığını düşünmekteyiz. Koç Yatırım B Tipi Tahvil Bono Fonu, aktif alım-satım yaparak portföyünü verim eğrisinde yüksek iç verime sahip uzun vadeli tahvil/bonolarla, değişken faizli tahvillere yatırım yaparak getirisini arttırmayı hedeflemektedir.

## Kimlik Bilgileri

**Halka Arz Tarihi:** 1 Ağustos 2001 tarihinde halka arz edilmiştir.

**Dönüşüm Tarihi:** 3 Haziran 2002 tarihinden itibaren YTL cinsi enstrümanlara yatırım yapmaktadır.

**Fonun Net Varlık Değeri:** 29 Eylül 2006 itibarıyla 129,113,191 -YTL.'dir.

**Yatırımcı Sayısı:** 1,599

**Risk Seviyesi:** Yüksek

**Alım Satım Kuralları:** İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde 09:00 - 14:00 saatleri arasında verilen alım/satım talimatları 1 iş günü sonra talimatın verilmesini takip eden ilk işgünüdeki pay fiyatı üzerinden gerçekleşir. 14:00'den sonra verilen alım satım talimatları ise 2 işgünü sonra, talimatın verilmesini takip eden ikinci iş günündeki pay fiyatı üzerinden gerçekleşir. Koçbank Şubeleri ve Alternatif Dağıtım Kanalları (ATM, 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 0.039708 -YTL.'dir.

**Yatırım için Tavsiye Edilen Süre:** 3 ay ile 6 ay arasındadır.

**Yönetim Ücreti:** Portföy değeri üzerinden günlük % 0.008

**Fon Kurucusu:** Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**Fon Yöneticisi:** Koç Portföy Yönetimi A.Ş.

**Portföy Yöneticisi:** Müge Büyüksolak

**Fon İhtüdüğü:** Fon ihtüdüğüne www.kocyatirim.com.tr/yf adresinden ulaşabilirsiniz.

**Dolaşım Oranı:** % 72

**Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları:** Fon, yatırım stratejisine göre % 65-95 oranında devlet tahvil ve hazine bonusu, % 5-35 oranında ters repo ve % 0-20 Borsa Para piyasası taşıyabilir.

**Karşılaştırma Ölçütü:** Fonun karşılaştırma ölçütü % 70 PDA Genel İMKB Portföy Performans Endeksi, % 30 İMKB Repo Endeksi'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 fiyatlarla yaşanabilecek dalgalanmalar fonun değerini olumlu/olumsuz yönde etkileyebilir.

Dönem (%)	Ocak-Eyl. 2006	2005	2004	2003
FON13' ÜN GETİRİSİ	2.11	18.43	22.83	58.20
KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN GETİRİSİ	8.58	18.05	22.97	35.30
ENFLASYON (TÜFE)	6.65	7.72	9.32	18.40
TOPLAM FON SAYISI*	16	16	14	14
FONUN STANDART SAPMASI	0.27	0.13	0.31	0.34
KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN SS'SI**	0.15	0.07	0.11	0.24
FONUN DEĞERİ (milyon YTL)	129	175	148	73
TOPLAM FON İÇİNDEKİ ORAN	6	5	5	3
YÖNETİLEN FON TOPLAMI (milyon YTL)	2,246	3,663	2,978	2,576

Fonun geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

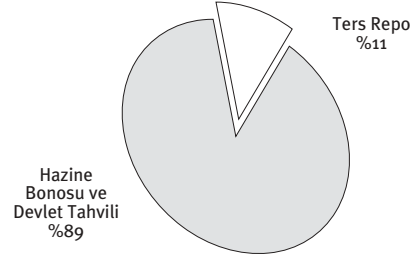
\*Kurucusu Koçbank ve Koçyatırım olan fonlar kastedilmektedir.

\*\*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 İlk 5 Hazine Bonusu / Devlet Tahvili\*

TRT160708T15

TRT020708T11

TRT180810T18

TRT170210T15

TRT071107T11

\*29/09/2006 İtibarı ile

## Fon ve Karşılaştırma Ölçütü Grafiki

