

Koçbank A.Ş. B Tipi Değişken Fon (KFON2 / YFBD1)

Fonun Tanımı

Fon, TL sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yaparak istikrarlı ve enflasyonun üzerinde bir getiri sağlamayı amaçlamaktadır. Sürekli ve tutarlı getiri sağlamak amacıyla, değişen piyasa koşullarına göre ağırlıklı olarak tahvil-bono ve/veya repo piyasasında yatırım yapabilir. Fon orta derecede risk almak isteyen yatırımcılar için uygundur. Bu nedenle, düşen faiz ortamında olduğu gibi yükselen faiz ortamında da getiri sağlamayı hedeflemektedir.

Fon Stratejisi

Mayıs ayında başlayıp Haziran ayının sonlarına kadar global likidite sıkışıklığı endişeleriyle hızlı fon çıkışı yaşanan gelişmekte olan ülke piyasalarıyla birlikte Türkiye de Temmuz ve Ağustos ayında kayıplarını kısmen toparladı. Üçüncü çeyreğe % 21 bileşik seviyesinde başlayan gösterge faiz Ağustos ayı ortasına gelindiğinde % 18.70'ye kadar geriledikten sonra bu defa da başta emtia fiyatlarındaki düşüşün ve ABD'de ekonominin beklenenden hızlı soğuduğu sinyali veren verilerin tetiklediği resesyon korkusuyla gelişmekte olan piyasalarda risk algılamasının artmasıyla Eylül ayı boyunca yükselen faizler son çeyreğe % 22.40 seviyesinden başladı. Bu dönemde faiz hareketlerine karşı daha az riskli sayılabilecek değişken kuponlu tahvillere olan ilgi arttı. Repo, kısa vadeli mevduat ve likit fonlardan daha yüksek getiri sunmayı hedefleyen Koçbank B Tipi Değişken Fon, tahvil ve bono fonlara göre risk açısından daha muhafazakar portföy yapısı ve yatırım stratejisine sahiptir. Yılın son çeyreğinde, dünya ekonomisindeki resesyon endişeleri ve Türkiye özelindeki ekonomik ve siyasi risklere karşı, Fon'da bono oranını % 60-70 aralığında tutup, dalgalanmaları da alım-satım fırsatı olarak değerlendirerek tatminkar getiri sağlamayı hedeflemekteyiz. Portföyümüzde bulunan değişken kuponlu tahviller ise faizlerdeki olumsuz hareketlere karşı koruma sağlamaktadır.

Kimlik Bilgileri

Halka Arz Tarihi : 15 Ekim 1993 tarihinde halka arz edilmiştir.
Fonun Net Varlık Değeri: 29 Eylül 2006 itibarıyla 286,303,966 - YTL 'dir.
Yatırımcı Sayısı : 19,054

Risk Seviyesi: Orta

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 iş günündeki pay fiyatı üzerinden gerçekleşir. 14:00'den sonra verilen alım/satım talimatları ise 2 iş günü 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 pay. 29 Eylül 2006 itibarıyla 1 pay tutarı 8.050908 - YTL 'dir.

Yatırım için Tavsiye Edilen Süre: 3 ay

Yönetim Ücreti: Portföy değeri üzerinden günlük % 0.010.

Fon Kurucusu: Koçbank A.Ş.

Fon Yöneticisi: Koç Portföy Yönetimi A.Ş.

Portföy Yöneticisi : Müge Büyüksolak

Fon İhtüzüğü: Fon ihtüzüğüne www.kocyatirim.com.tr/yf adresinden ulaşabilirsiniz.

Dolaşım Oranı: % 20

Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları: Fon, yatırım stratejisine göre % 50-80 oranında devlet tahvili ve hazine bonusu, % 20-50 oranında ters repo, % 0-20 Borsa Para Piyasası taşıyabilir.

Karşılaştırma Ölçütü: Fonun karşılaştırma ölçütü % 55 PDA 180 (-) Portföy Performans Endeksi, % 45 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 fiyatlarda yaşanabilecek dalgalanmalar fonun değerini olumlu/olumsuz yönde etkileyebilir.

Dönem (%)	Ocak-Eyl. 2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
FON2'NİN GETİRİSİ	5.91	13.24	19.80	41.30	51.70	103.70	31.80
KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN GETİRİSİ	10.69	15.03	19.75	34.00	43.90	90.80	45.50
ENFLASYON (TÜFE)	6.65	7.72	9.32	18.40	29.70	68.50	39.00
TOPLAM FON SAYISI*	16	16	14	14	14	13	12
FONUN STANDART SAPMASI	0.05	0.04	0.11	0.18	0.12	0.64	0.28
KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN SS'SI**	0.13	0.02	0.05	0.14	0.12	0.12	0.42
FONUN DEĞERİ (milyon YTL)	286	680	691	757	233	328	19
TOPLAM FON İÇİNDEKİ ORAN	13	19	23	29	18	39	11
YÖNETİLEN FON TOPLAMI (milyon YTL)	2,246	3,663	2,978	2,576	1,274	841	169

Fonun geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

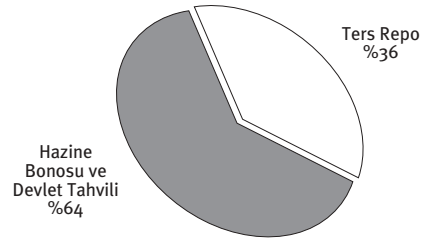
*Kurucusu Koçbank ve Koçyatırım olan fonlar kastedilmektedir.

**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*

TRB140307T12
TRT020708T11
TRT170210T15
TRT171007T10
TRT180810T18

*29/09/2006 İtibari ile

Fon ve Karşılaştırma Ölçütü Grafiği

