

# Koçbank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu (KFON4 / YFBT1)

## 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

Yılın ikinci çeyreğinde Nisan ve Mayıs ayı enflasyon oranlarının beklentilerin çok üstünde çıkmasıyla başlayan ve Merkez Bankası'nın gecelik faizleri 400 baz puan arttırmasına yol açan dalgalanmaların ardından 2006 yılının üçüncü çeyreğinde, özellikle Temmuz ve Ağustos aylarında bono piyasasında daha olumlu bir seyir izlendi. Yılın ikinci çeyreğinde gelişmiş ülkelerin Merkez Bankaları tarafından yapılan faiz artırımlarıyla bozulan global likidite koşulları ve risk algılaması, üçüncü çeyrekte özellikle FED'in faiz artırma sürecini durdurmasının ardından yeniden gelişmekte olan ülkeler lehine değişti. Bu doğrultuda gelişmekte olan piyasalardan birisi olan Türkiye, bu dalgalan olumlu olarak etkilenirken yabancı yatırımcılar da yeniden bono piyasasında alıma geçti. Ancak Eylül ayında itibaren gelişmekte olan ülkelerle enflasyon konusunda belirsizliklerin devam etmesi ve diğer gelişmekte olan ülkelerde yaşanan siyasi çalkantıların etkisiyle bono piyasasında bileşiklerin % 20 seviyesinin altında kalıcı olmakta zorlandığı görüldü.

Buna bağlı olarak 2006 yılının son çeyreğinde bono piyasalarında faiz seviyesini belirleyecek en önemli etkenlerin enflasyon beklentileri ve Merkez Bankası'nın faiz kararları olduğunu düşünüyoruz. Bu konuda özellikle petrol ve emtia fiyatlarında son dönemde yaşanan düşüşlerin enflasyon dinamiklerini olumlu etkilemesini bekliyoruz ve yıl sonu enflasyonunun tek haneli rakamlarda kalabileceğini düşünüyoruz. Aynı zamanda global piyasalarda son zamanlarda artmaya başlayan ABD ekonomisinin resesyona gireceği korkularının gerçekleşmeyebileceğini, büyümedeki yavaşlamanın kademeli olacağını öngörüyoruz. Ancak yine de ABD ekonomisiyle ilgili büyüme, enflasyon verilerinin ve FED toplantılarının yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Bu koşullar altında Koçbank B Tipi Tahvil Bono Fonu, gelişmeleri yakından takip ederek aktif yönetim stratejisi ile dalgalanmanın ardından verimleri artan uzun vadeli tahvillere yatırım yaparak getirisini maksimize etmeyi hedeflemektedir.

## Kimlik Bilgileri

**Halka Arz Tarihi :** 27 Kasım 1996 tarihinde halka arz edilmiştir.  
**Fonun Net Varlık Değeri :** 29 Eylül 2006 itibarıyla 242,670,997 - YTL'dir.

**Yatırımcı Sayısı :** 11,818

**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 işgünündeki 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 :** 10 pay. 29 Eylül 2006 itibarıyla 1 pay tutarı 1.758295 - YTL'dir.

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

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

**Dolaşım Oranı :** % 19

**Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları :** Fon, yatırım stratejisine göre % 62.5-92.5 oranında devlet tahvili ve hazine bonusu, % 7.5-37.5 oranında ters repo, 0-20 Borsa Para Piyasası taşıyabilir.

**Karşılaştırma Ölçütü :** Fonun karşılaştırma ölçütü % 65 PDA Genel Portföy Performans Endeksi, % 35 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
FON4'ÜN GETİRİSİ	3.12	16.69	21.63	54.6	58.4	94.2	43.2
KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN GETİRİSİ	8.68	17.57	22.12	34.70	40.40	63.80	28.20
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	0.24	0.12	0.31	0.30	0.22	0.41	0.49
KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN SS'SI**	0.14	0.06	0.09	0.20	0.23	0.72	0.48
FONUN DEĞERİ (milyon YTL)	243	886	399	541	72	17	2
TOPLAM FON İÇİNDEKİ ORAN	11	24	13	21	6	2	1
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.

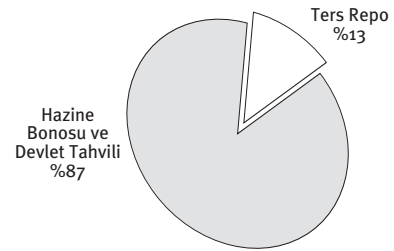
\*Kurucusu Koçbank ve Koçyatırım olan fonlar kastedilmektedir.

\*\*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\*

TRT171007T10  
TRT180810T18  
TRT160708T15  
TRT020708T11  
TRT170210T15

\*29/09/2006 İtibari ile

## Fon ve Karşılaştırma Ölçütü Grafiği

