



TEB

%97 Anapara Koruma Amaçlı*

Onsekizinci Alt Fon

Global Fon

Fonun Yatırım Stratejisi

TEB %97 Anapara Koruma* Amaçlı Onsekizinci Alt Fon, gelişmekte olan ülke borsalarının, gelişmiş ülke borsalarına oranla daha iyi performans göstereceği beklentisine dayanan bir stratejiye sahiptir. Fonun süresi 25 Nisan 2012 tarihine kadar olup, vadesi 429 gündür.

Fon yatırım stratejisi itibarıyla, gelişmekte olan ülke borsaları tarafında %100 uzun pozisyon taşırken, gelişmiş ülkeler tarafında ise %100 kısa pozisyon taşımaktadır.

Fon, uzun tarafta alınan pozisyonun, kısa tarafta alınan pozisyona oranla göstereceği pozitif performanstan faydalanmayı hedefleyen bir opsiyona sahiptir. Uzun tarafta MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksini birebir replike etmeyi hedefleyen borsa yatırım fonu bulunmaktadır (Ishares EEM). Bu fon 25 farklı gelişmekte olan ülkenin 800 den fazla hisse senedini içermektedir. Kısa tarafta ise pozisyonunu Avrupa ve Amerika borsaları olmak üzere iki bölgeye dağıtmıştır. Kısa taraftaki pozisyonun yarısını S&P 500 değer endeksi, diğer yarısını ise DJ EUROSTOXX 50 değer endeksi oluşturmaktadır. S&P 500 değer endeksi, Amerika ekonomisinin gelişimini yansıtan 500 şirketin hisse senetlerinden oluşmaktadır. EUROSTOXX 50 değer endeksi ise Avrupa'nın 50 büyük şirketini temsil etmektedir.

Uzun tarafta alınan pozisyonun getirisinin kısa tarafta alınan iki bölge pozisyonunun ortalama getirisine göre göstereceği pozitif performans, yatırım yapılan stratejinin getirisini oluşturacaktır. Endeks getiri hesaplamaları başlangıç ve bitiş değerleri üzerinden gerçekleşecektir. Yatırımcılar bu getiriden belirli bir katılım oranı ile faydalanacaklardır. Vade sonuna kadar elde tutulduğu takdirde %97 anapara koruması bulunduğuundan vade sonunda yaşanabilecek maksimum kayıp %3 ile sınırlıdır.

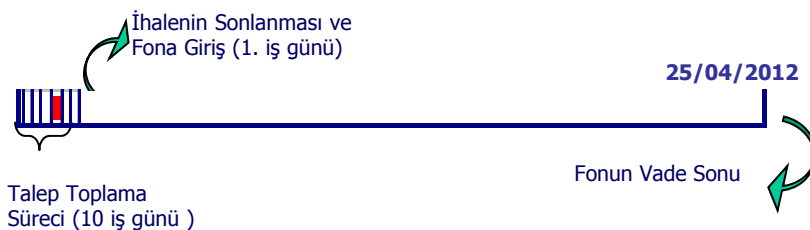
Yatırımcı Profili

Portföyünü çeşitlendirmek isteyen, alternatif getiri arayışında olan ve bu hedefine anaparasını TL bazında koruyarak ulaşmayı hedefleyen yatırımcılar.

Avantajlar

- ✓ Vade sonunda %97 anapara koruması* hedefler. (En iyi gayret esasına göre)
- ✓ Portföy çeşitlendirmesi sağlayarak yatırımcılarına alternatif getiri imkanı sunar.
- ✓ Görece performans üzerinden getiri sağlamayı hedeflediğinden, sadece yükselen ya da düşen yatırım stratejilerine göre daha az risk içerir.
- ✓ Düşen piyasalarda da getiri elde etme fırsatı sunar.
- ✓ Fon kapsamında herhangi bir üst getiri sınırlaması bulunmamaktadır.
- ✓ Yatırımcısını yüksek katılım oranı*** ile getirisinden faydalandırmayı hedefler.
- ✓ Stratejinin getiri sağlamaması durumunda yatırımcı açısından kayıp %3 ile sınırlıdır.

Fonun Genel İşleyiş Şeması



Talep Toplama Tarihi:

7-18 Şubat 2011

Halka Arz Tarihi:

21 Şubat 2011

Fon Yöneticisi:

TEB Portföy Yönetimi

• **Anapara Koruma Oranı*** : %97

• **Talep Toplama**** : İlan edilen ihale dönemi içinde başvuru yapılması gerekmektedir.

• **Yatırımcı Tipi**** : Tüm yatırımcılar

• **Fonun vadesi:** 25/04/2012

• **Yatırım Teması:** Gelişmekte olan ülke borsalarının, gelişmiş ülke borsalarına oranla daha iyi bir performans göstermesine dayalı bir strateji üzerinden getiri sağlamayı amaçlar.

• **Beklenen Katılım Oranı***** : %70-%100 aralığı

• **Gözlem adedi:** 2 (İhrac günü ve vade sonu)

• **Minimum Giriş Miktarı:** 10,000 TL

• **Erken çıkış miktarı:** 10,000 TL

• **Erken çıkış komisyonu****** : %1,5

• **Yönetim Ücreti****** : %0,5 ile %3 arasında

• **Stopaj Oranı:** %10

* Bu fon anapara koruma amaçlı bir fon olarak kurulmuş olsa da, anaparanın garantisi söz konusu değildir ve yatırımcılar öngörülemeyen risklerden dolayı anaparalarında kayıp yaşayabilirler.

** İhale talepleri sadece TEB, Millenniumbank, Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Ekinciler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılabilecektir.

*** Getiriye katılım oranı ve yönetim ücreti ihraç günü kesinleşecektir.

**** Vade içinde erken çıkış yapmak isteyen yatırımcıların emirleri, çıkış yapacakları günkü toplam tutar üzerinden erken çıkış komisyonu ödenerek, emir verildikten sonraki ilk değerlendirme gününde açıklanan fiyat üzerinden gerçekleştirilir.


TEB

%97 Anapara Koruma Amaçlı* Onsekizinci Alt Fon

Global Fon

Önemli Noktalar

- **Baz Alınan Temel Değer:** %100 MSCI Gelişmekte olan ülkeler borsa yatırım fonu(IsharesEEM), %50 S&P500 ve %50 DJ Eurostoxx50 endeksleri
- **Gözlem Günü:** Fonun başlangıç ve bitiş tarihlerindeki endeks değeri gözlemlenecektir. (21/02/2011 ve 25/04/2012)

Örnek Fon Getiri Hesaplaması

	Kötü Senaryo*		Orta Senaryo**		İyi Senaryo***	
	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri
MSCI EM	50.09	24.96	38.05	50.09	24.96	41.5
S&P 500	1468.36	903.26	1418.30	1468.36	903.26	1115.10
DJ Eurostoxx 50	4399.72	2447.62	4119.94	4399.72	2447.62	2964.96
Katılım Rasyosu****	90%		90%		90%	
Stratejinin Getirisi	-8.74%		26.48%		43.97%	
Anaparadan Düşülen Kısım	-3%		-3%		-3%	
Fon Getirisi	-3%		20.83%		36.57%	

*2008 getirisidir.

**2007 getirisidir.

***2009 getirisidir.

****Katılım rasyosu ihraç günü kesinleşecektir.

- Kötü, orta ve iyi senaryo geçmiş datalar dikkate alınarak hesaplanmıştır.
- Endeksin geçmiş performansı gelecek için bir garanti değildir.
- Yukarıda gösterilen getiriler brüt getirilerdir. Kazanç oluşması halinde elde edilen kazanç üzerinden %10 stopaj tahsilatı yapılacaktır. Fonun fiyatına yönetim ücreti yansıtılmış olup, ek bir yönetim ücreti kesintisi yapılmamaktadır.

Fon Detayı

- ✓ Gözlem tarihlerinde Reuters veya Bloomberg sayfalarında açıklanan MSCI Gelişmekte olan ülkeler borsa yatırım fonu(Ishares EEM) , S&P500 değer endeksi ve DJ Eurostoxx 50 değer endeksleri kapanış fiyatları dikkate alınacaktır.
- ✓ Fon için ilan edilen ihale süresi 10 iş günüdür. Bu süre zarfında toplanan talepler, son iş günü saat 12:30'a kadar gerçekleştirilebilecektir.
- ✓ Toplanan ihale bedelleri ihale süresi boyunca likit fon ile nemalandırılacaktır. İlgili iş gününde saat 12:30'a kadar alınan tutarlar aynı gün içerisinde nemalandırılacak olup, 12:30'dan sonra toplanan talepler ertesi gün nemalandırılacaktır.
- ✓ Fon pay fiyatı ayda 2 (iki) defa olmak üzere her ayın 1. ve 15. günü açıklanacak olup, fiyat açıklama günlerinin belirlenmesinde Türkiye, Avrupa ve Amerika piyasalarındaki tatil günleri birlikte dikkate alınacaktır. Yatırımcılar fiyat açıklama tarihlerinden bir iş günü öncesine kadar satım talimatı verebilirler.
- ✓ Erken çıkışlarda asgari miktarın 10,000 TL olması gerekmektedir.
- ✓ Yatırımcıların ilettikleri talimatlar neticesinde satım bedelleri, talimatın gerçekleştirileceği fiyat açıklama tarihinden sonraki 3. iş günü (T+3) yatırımcılara ödenir. Erken çıkışlar, çıkış yapılan toplam tutar üzerinden %1,5 erken çıkış komisyonu ödenerek, emir verildikten sonraki ilk değerlendirme günü açıklanan fiyat üzerinden gerçekleştirilir.
- ✓ Vade süresi boyunca fonun net aktif değeri bir çok faktörün etkisiyle değişiklikler gösterebilir.

Uyarı Notu

Yukarıda yer verilen varlık oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, MSCI , S&P500 ve DJ Eurostoxx 50 için başlangıç değeri, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 iş günü içerisinde sirkülerin ilan edildiği Türkiye çapında yayın yapan en az iki günlük gazetesinin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle (internet, elektronik posta vb.) kamuya duyurulacaktır. Kurucu ve Yönetici yukarıda verilen yatırım amacının gerçekleştirilmesi için en iyi gayreti gösterecektir. Ancak söz konusu yatırım hedefinin gerçekleşmeme olasılığı bulunmaktadır. Her ne kadar bu fon anapara koruma amaçlı bir fon olarak kurulmuş olsa da, anaparanın garantisi söz konusu değildir ve yatırımcılar karşı taraf , maliye politikasındaki değişiklikler vb. gibi öngörülemeyen risklerden dolayı anaparalarında kayıp yaşayabilirler. Yatırımcılar fona yatırım yapmadan önce fonun iç tüzük ve izahnamesini okumalı, fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Yatırımcıların fonun maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda fon fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmaları gerekmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. yatırım fonları TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fonların portföylerinin geçmiş dönemlere ilişkin getirileri, gelecek dönemlerin göstergesi olamaz. Anapara Koruma Amaçlı Fonlar tarafından hedeflenen anapara koruması ve anaparanın üzerindeki getiri, garanti niteliğinde değildir ve fonun vadesinde gerçekleşmeme riski bulunmaktadır. Yatırımcılar, fona yatırım yapmadan önce fonun izahnamesinde ve sirkülerinde açıklanan hususları göz önünde bulundurmalıdır.