



TEB

%100 Anapara Koruma* Amaçlı

Beşinci Alt Fon

Faiz Biriktiren Fon

Fonun Yatırım Stratejisi

TEB %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fon 373 günlük vade sonuna kadar elde tutulduğu takdirde anapara korumasını* amaçlayan bir fondur. Fon kapsamında baz alınan USD/TL paritesinin performansına bağlı olarak yatırımcısına faiz kazancı sağlamayı amaçlar. Fon değer artışı, USD/TL kurunun belirlenen bant aralığında kaldığı her gün için önceden belirlenmiş olan faizin tahakkuk ettirilmesine bağlıdır. Kupon faizi ihraç günü belirlenecek ve vade sonuna kadar geçerli olacaktır.

Fonun 373 günlük vadesi içerisinde USD/TL bandı 4 dönemde güncellenecektir. Alt ve üst bant genişlik yüzdeleri ihraç günü belirlenecek ve vade sonuna kadar sabit kalacaktır. Örneğin: Alt Bant: Spot USD/TL kurunun %97,30'u ve Üst bant: Spot USD/TL kurunun %102,70'i. Bantlar fonun vade sonuna kadar USD/TL spot kuruna göre dört kere değişecektir (her dönemde bant aralığı yeniden oluşturulacaktır). Bu yöntem ile birlikte fonun vade süresi dönemlere indirgenerek azaltılmaktadır.

Yatırımcı Profili

Birikimlerini TL mevduatta, tahvil ve bonolarda veya diğer TL bazlı yatırım enstrümanlarında değerlendiren, anaparasının korunmasını hedefleyerek TL bazlı alternatif kupon getirisi elde edebilecekleri farklı yatırım alternatifleri arayan yatırımcılar için özel olarak tasarlanmış bir üründür.

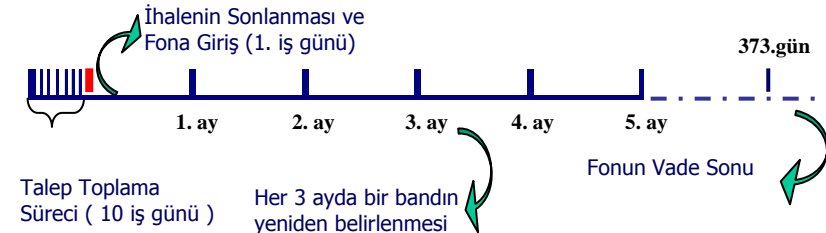
Avantajlar

- ✓ Tahakkuk edecek faiz oranı vade sonuna kadar sabit tutulur
- ✓ Bant aralığı 3 ayda bir yeniden belirlenir. Böylelikle vade süresi dönemlere indirgenmiştir.
- ✓ %100 Anapara Koruma* hedefi bulunmaktadır.(en iyi gayret esasına göre)
- ✓ USD/TL kurunun önceden belirlenmiş olan bant aralığında kalması doğrultusunda elde edilecek TL faizinden faydalanılır.
- ✓ Fon getirisinin baz edildiği USD/TL kurunun bant dışına çıkması halinde sadece dışına çıkılan gün etkilenerek, o güne kadar tahakkuk eden faiz korunacaktır. USD/TL kurunun tekrar bant içine girmesiyle faiz tahakkuku tekrar başlayacak ve fon "faiz biriktirmeye" devam edecektir. Sadece bant dışında kaldığı günlerde fonun ilgili gün için getirisi sıfır olacaktır.

Talep Toplama Esasları

- ✓ İhaleye katılım, fon sermayesinden az olursa ihaleye katılan herkesin talebi karşılır.
- ✓ Fonun asgari pay alım miktarı 1,000,000 paydır (10,000 TL)
- ✓ Yatırımcı hesaplarına dağıtılacak olan paylar, ilk önce tüm yatırımcı talepleri karşılanacak şekilde asgari pay alım miktarı dikkate alınarak, her yatırımcı hesabına 1,000,000 pay verilecek şekilde dağıtılır.
- ✓ Yatırımcı hesaplarına 1,000,000 pay dağıtıldıktan sonra fon paylarının kalan adedi, zaman önceliği esasına göre her bir yatırımcı talebinin %10'una isabet edecek şekilde tekrar dağıtılır.

Fonun Genel İşleyiş Şeması



Talep Toplama Tarihi:

11-22 Ocak 2010

Halka Arz Tarihi:

25 Ocak 2010

Fon Yöneticisi:

TEB Portföy Yönetimi

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

• Yatırımcı Tipi: Tüm yatırımcılar tarafından satın alınabilmektedir.

• Fonun vadesi: 02 Şubat 2011 (373 gün)

• Yatırım Teması: Faizin sabit tutularak 3 ayda bir USD/TL için yeni bant aralığı belirlenmesi

• Gözlem Aralığı: Her gün

• Bant Belirleme Aralığı: 1. dönem için bant aralığı ihraç günü belirlenecektir. Bant aralıkları 3 ayda bir yeniden belirlenecektir**

• USD / TL kuru bandı:
Alt bant: (Spot USD/TL kuru * %97,30)
Üst bant:(Spot USD/TL kuru* %102,70)

• Hedeflenen Kupon Faizi: %11,24**

• Yatırımcının Potansiyel Kazanç Oranı: %0 ile %11.24** oran aralığı (11%*373/365)

• Minimum Giriş Miktarı: 10,000 TL

• Erken çıkış dahilinde, bozdurulabilecek olan minimum tutar: 10,000 TL

• Vade içinde erken çıkış komisyonu: %1,5**

• Yönetim Ücreti: %0,5 ile %2 arasında**

* İhale talepleri sadece TEB, Citibank, Millenniumbank,Eczacıbaşı Menkul Değerler ve Ekinciler Menkul Değerler aracılığı ile yapılabilmektedir.
** Kesin rakamlar ihraç günü belirlenecektir.
*** Vade içinde erken çıkış yapmak isteyen yatırımcıların emirleri, çıkış yapacakları günlük toplam tutar üzerinden erken çıkış komisyonu ödenerek, emir verildikten sonraki ilk değerlendirme gününde açıklanan fiyat üzerinden gerçekleştirilir.



TEB

%100 Anapara Koruma* Amaçlı Beşinci Alt Fon

Faiz Biriktiren Fon

Önemli Noktalar

- **Baz Alınan Temel Değer:** Reuters veya Bloomberg sayfalarında gün sonunda açıklanan USD/TL paritesi.
- **Gözlem Günü:** Her iş günü. Tatil olan günlerde bir önceki işgünü dikkate alınacaktır.
- **İş Günü:** Londra ve İstanbul'daki finans piyasalarının açık olduğu günler.

Örnek Fon Getiri Hesaplaması

Kupon Faizi	: %11,00*
Alt Bant	: Spot USD/TL kuru * 97,30%
Üst Bant	: Spot USD/TL kuru * 102,70%
Bant Yenileme	: Her 3 ayda 1

1. Dönem: 90 gün (25/01/2010-25/04/2010) Spot USD/TL kuru: 1,50	
Alt Bant	: 1,50 * 0.9730 = 1,4595
Üst Bant	: 1,50 * 1.0270 = 1,5405
Gözlem Sayısı	: 90
Bantta Kalınan Gün Sayısı	: 85
2. Dönem: 90 gün (25/04/2010-24/07/2010) Spot USD/TL kuru: 1,60	
Alt Bant	: 1,60 * 0.9730 = 1,5568
Üst Bant	: 1,60 * 1.0270 = 1,6432
Gözlem Sayısı	: 90
Bantta Kalınan Gün Sayısı	: 85
3. Dönem: 90 gün (24/07/2010 – 22/10/2010) Spot USD/TL kuru: 1,40	
Alt Bant	: 1,40 * 0.9730 = 1,3622
Üst Bant	: 1,40 * 1.0270 = 1,4378
Gözlem Sayısı	: 90
Bantta Kalınan Gün Sayısı	: 80
4. Dönem: 103 gün (22/10/2010-02/02/2011) Spot USD/TL kuru: 1,55	
Alt Bant	: 1,55 * 0.9730 = 1,5082
Üst Bant	: 1,55 * 1.0270 = 1,5919
Gözlem Sayısı	: 103
Bantta Kalınan Gün Sayısı	: 95

- Toplam Vade : 373² days
- Bantta Kalan Gün Sayısı : 345 days
(85+85+80+95)
- Bantta Kalma Oranı : %92,49 (345/373)
- Fon Getirisi : (%11,24 * %92,49) = %10,40
- Yıllık Fon Getirisi : %11 * %92,49 = %10,17

*USD/TL kuru için bant aralığı ve kupon faizi ihraç günü kesinlik kazanacak ve sabitlenecektir.

**Dönemsel gün sayıları tahmini rakamlar olup toplamı 1 yıl olacak şekilde dönemler içerisinde farklılık gösterebilir.

***Bu örnekte kurun bant aralığında kaldığı gün sayısı %92.49 olarak değerlendirilmiş olup, bu oran farklılık gösterebilir.

Fon Detayı

- ✓ Fon için ilan edilen ihale süresi 10 iş günüdür. Bu süre zarfında toplanan talepler, son işgünü 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 ve İngiltere (Londra) piyasalarındaki tatil günleri birlikte dikkate alınacaktır. Yatırımcılar fiyat açıklama tarihlerinden bir işgünü 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. işgünü (T+3) yatırımcılara ödenir.
- ✓ Vade süresi boyunca fonun net aktif değeri bir çok faktörün etkisiyle değişiklikler gösterebilir.
- ✓ Erken çıkışlar, çıkış yapılan toplam tutar üzerinden %1,5 erken çıkış komisyonu ödenerek, emir verildikten sonraki ilk değerlendirme günü açıklanan fiyat üzerinden gerçekleştirilir.

Önemli Uyarı

Yukarıda yer verilen varlık oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, USD / TL kuru için belirlenen bant aralığı ve sabit getiri oranı ile gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde sirkülerin ilan edildiği Türkiye çapında yayın yapan en az iki günlük gazetenin 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 gerçekleşme olasılığı bulunmaktadır. Her ne kadar bu fon anapara koruma amaçlı bir fon olarak kurulmuş olsa da, anaparanın garantisiz 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 düşüşlere 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 gerçekleşme riski bulunmaktadır. Yatırımcılar, fona yatırım yapmadan önce fonun izahnamesinde ve sirkülerinde açıklanan hususları göz önünde bulundurmalarıdır.

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