



# TEB

## %97 Anapara Koruma Amaçlı<sup>1</sup> Onuncu Alt Fon

Gelişmekte Olan  
vs.  
Gelişmiş Ülke  
Borsaları

### Fonun Yatırım Stratejisi

TEB %97 Anapara Koruma Amaçlı Onuncu Alt Fon, gelişmekte olan ülke borsalarının, gelişmiş ülke borsalarına oranla daha iyi performans göstereceği beklentisine dayanan bir stratejiye sahiptir. Fonun süresi 16 Mayıs 2011 tarihine kadar olup, vadesi 336 gündür.

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

Uzun tarafta taşımakta olduğu endeks MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi Borsa Yatırım Fonu'dur, kısa tarafta ise riski Avrupa ve Amerika borsaları olmak üzere iki bölgeye dağıtmıştır. Kısa taraftaki pozisyonun yarısını S&P 500, diğer yarısını ise DJ EORUSTOXX 50 endeksleri oluşturmaktadır.

Uzun tarafta alınan pozisyonun getirisinin kısa tarafta alınan iki bölge pozisyonunun ortalama getirisine göre farkı, yatırım yapılan stratejinin getirisini oluşturacaktır. Yatırımcılar bu getiriden belirli bir katılım oranı ile faydalanacaklardır.

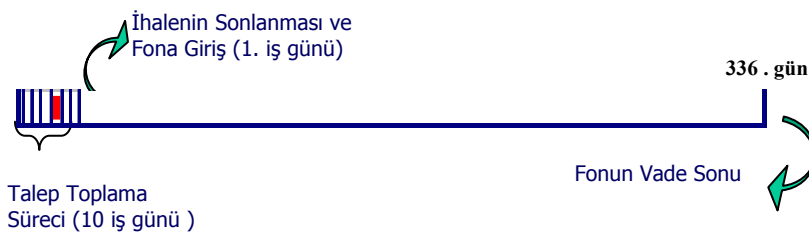
### Yatırımcı Profili

Birikimlerini düşük faiz ve düşük enflasyon ortamında alternatif yatırım araçlarından belli oranda anapara koruması sağlayarak getiri kazanmayı hedefleyen yatırımcılar için TL bazlı bir üründür.

### Avantajlar

- ✓ Yenilikçi stratejiye sahip yeni bir anapara korumalı fondur.
- ✓ %97 anapara koruması<sup>1</sup> hedeflenmektedir. ( En iyi gayret esasına göre)
- ✓ Getiriye yüksek katılım rasyosu sağlar.
- ✓ Gelişmekte olan ülkelerin gelişmiş ülkelere oranla daha iyi performans sergileme potansiyelinden faydalandırır.
- ✓ Gelişmekte olan ülkeler Dünya'nın büyüme motorudur.
- ✓ Aldığı pozisyon itibarıyla diğer yükseliş ya da düşüşe yönelik olan fonlara göre daha az risk içerir.
- ✓ Düşen piyasada da getiri elde etme fırsatı sunmaktadır.
- ✓ Fon kapsamında herhangi bir üst getiri sınırlaması bulunmamaktadır.

### Fonun Genel İşleyiş Şeması



### Talep Toplama Tarihi:

31 Mayıs – 11 Haziran 2010

### Halka Arz Tarihi:

14 Haziran 2010

### Fon Yöneticisi:

TEB Portföy Yönetimi

- **Anapara Koruma Oranı:** %97
- **Talep Toplama:** İlan edilen ihale dönemi içinde başvuru yapılması gerekmektedir<sup>2</sup>
- **Yatırımcı Tipi:** Tüm yatırımcılar tarafından satın alınabilmektedir.<sup>2</sup>
- **Fonun vadesi:** 16 Mayıs 2011 (336 gün)
- **Yatırım Teması:** Gelişmekte olan ülke borsalarının, gelişmiş ülke borsalarına oranla daha iyi performans göstermesine dayalı bir strateji üzerinden getiri sağlamayı amaçlar.
- **Beklenen Katılım Oranı:** %90-%110 aralığı<sup>3</sup>
- **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<sup>4</sup>
- **Yönetim Ücreti:** %0,5 ile %3 arasında<sup>3</sup>
- **Stopaj Oranı:** %10

<sup>1</sup> Bu fon anapara koruma amaçlı bir fon olarak kurulmuş olsa da, anaparanın garantisiz söz konusu değildir ve yatırımcılar öngörülemez risklerden dolayı anaparalarında kayıp yaşayabilirler.

<sup>2</sup> İhale talepleri sadece TEB, Millenniumbank, Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Ekinçiler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılabilmektedir.

<sup>3</sup> Kesin rakamlar ihrac günü belirlenecektir.

<sup>4</sup> 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<sup>1</sup> Onuncu Alt Fon

Gelişmekte Olan  
vs.  
Gelişmiş Ülke  
Borsaları

### Önemli Noktalar

- **Baz Alınan Temel Değer:** %100 MSCI Gelişmekte olan ülkeler borsa yatırım fonu, %50 S&P500 ve %50 DJ Eurostoxx50 endeksleri
- **Gözlem Günü:** Fonun başlangıç ve bitiş tarihlerindeki endeks değeri gözlemlenecektir. (14/06/2010 ve 16/05/2011)

### Örnek Fon Getiri Hesaplaması

Gelişmekte Olan ve Gelişmiş Ülkeler	Kötü Senaryo*	Orta Senaryo**	İyi Senaryo***
Strateji Performansı	-9%	22%	50%
Fona Katılım Oranı	100%	100%	100%
Anaparadan Düşülen Kısım	-3%	-3%	-3%
Getiri Oranı	-3%	19%	47%

\* Kötü Senaryo: Stratejinin 2008 getirisidir

\*\* Orta Senaryo: Stratejinin son 5 yıllık ortalama performansdır

\*\*\* İyi Senaryo: Stratejinin 2009 yılı performansdır

- Endeksin geçmiş performansı gelecek için bir garanti değildir.

- Yukarıda gösterilen getiriler brüt getirilerdir. Kazanç oluşması halinde elde edilen kazanç üzerinden %10 stopaj tahsilatı yapılacaktır.

### Fon Detayı

- ✓ 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 New York (ABD) ve Londra (İngiltere) 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.
- ✓ 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.

### Uyarı Notu

Yukarıda yer verilen varlık oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, MCSI gelişmekte olan borsa yatırım fonu, S&P500 ve Eurostoxx50 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 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 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.

<sup>1</sup> Bu fon anapara koruma amaçlı bir fon olarak kurulmuş olsa da, anaparanın garantisi söz konusu değildir ve yatırımcılar öngörülemeyen risklerden dolayı anaparalarında kayıp yaşayabilirler.