



TEB

%100 Anapara Koruma Amaçlı*

Ondokuzuncu Alt Fon

Emtia Fonu

Fonun Yatırım Stratejisi

TEB %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondokuzuncu Alt Fon, vade sonuna kadar elde tutulduğu takdirde anapara koruması sağlarken alınacak opsiyon sözleşmesi aracılığıyla BNP Paribas Oscillator emtia endeksinin getiri potansiyelinden faydalandırmayı hedefleyen bir yatırım stratejisine sahiptir. Fonun süresi 25 Nisan 2012 tarihine kadar olup, vadesi 370 gündür.

Fon kapsamında baz alınan BNP Paribas Oscillator emtia endeksi, yatırımcısına ek getiri sağlayabilmek amacıyla günlük olarak aktif bir şekilde yönetilmektedir. Fon, bu endeksin getirisine belli bir oranda katılarak, yatırımcısına getiri sunmayı hedefler.

Endeks 4 farklı sektöre ve 19 farklı emtiaya yatırım yapmaktadır. Bu sektörler tarım, enerji, kıymetli madenler ve endüstriyel metallerden oluşmaktadır. Yatırım yapılan emtialar ise ham petrol, doğal gaz, Brent petrol, gazyağı, kalorifer yakıtı, benzin, alüminyum, çinko, bakır, nikel, altın, gümüş, kurşun, mısır, buğday, şeker, soya fasülyesi, pamuk ve hayvan yemidir.

Stratejinin getirisini bulmak için, vade başında ve vade sonunda olmak üzere 2 adet gözlem yapılacak olup aşağıdaki hesaplama yöntemi kullanılacaktır.

Hesaplama Yöntemi: ((vade sonu değeri - vade başı değeri) / vade başı değeri)

Fonun vade sonundaki getirisi: Endeks getirisi * endeksin getirisi katılım oranı şeklinde hesaplanacaktır.

Yatırımcı Profili

Portföyünü çeşitlendirmek isteyen, alternatif getiri arayışında olup bu hedefine anaparasını TL bazında koruyarak ulaşmayı hedefleyen ve emtialarda yükseliş bekleyen yatırımcılar fonun yatırımcı profilini oluşturmaktadır.

Avantajlar

- ✓ %100 anapara koruması* (En iyi gayret esasına göre).
- ✓ 4 farklı emtia sektörüne ve 19 farklı emtiaya yatırım yapma imkanı sunmaktadır.
- ✓ Emtialar arasındaki dağılım, beklentiler doğrultusunda günlük olarak aktif bir şekilde yönetilmektedir.
- ✓ Endeks üzerinden TL bazında getiri sağlanmaktadır.
- ✓ Türkiye piyasalarında anapara korumalı fonlar haricinde bu emtia sepetine birebir yatırım yapma imkanı bulunmamaktadır.

Fonun Genel İşleyiş Şeması



Talep Toplama Tarihi:

11-20 Nisan 2011

Halka Arz Tarihi:

21 Nisan 2011

Fon Yöneticisi:

TEB Portföy Yönetimi

• **Anapara Koruma Oranı:** %100*

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

• **Yatırımcı Tipi:** Tüm yatırımcılar tarafından satın alınabilmektedir.

• **Fonun vadesi:** 25/04/2012

• **Yatırım Teması:** BNP Paribas Oscillator emtia endeksinin getiri potansiyelinden faydalandıran bir stratejiye sahiptir.

• **Beklenen Katılım Oranı:** %60-%90 aralığı***

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

• **Minimum Giriş Miktarı:** 5,000 TL

• **Erken çıkış miktarı:** 1 pay

• **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 öngörülemez risklerden dolayı anaparalarında kayıp yaşayabilirler.

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

*** Getiriye katılım oranı, yönetim ücreti ihrac 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

%100 Anapara Koruma Amaçlı*

Ondokuzuncu Alt Fon

Emtia Fonu

Önemli Noktalar

- **Baz Alınan Temel Değer:** BNP Paribas Oscillator Emtia Endeksi (BNPIOSCE)
- **Gözlem Günü:** Fonun başlangıç ve bitiş tarihlerindeki endeks değeri gözlemlenecektir. (21/04/2011 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
Endeks Değeri	524.14	489.81	432.78	524.14	231.53	334.65
Katılım Rasyosu*****	70%		70%		70%	
Stratejinin Getirisi	-6.55%		21.11%		44.54%	
Fon Getirisi	0.00%		14.78%		31.18%	

**2008 getirisidir. (Başlangıç değeri olarak 31/12/2007 ve bitiş değeri olarak 31/12/2008 tarihindeki değerler kullanılmıştır.)

*** 2007 getirisidir. (Başlangıç değeri olarak 29/12/2006 ve bitiş değeri olarak 31/12/2007 tarihindeki değerler kullanılmıştır.)

**** 2005 getirisidir. (Başlangıç değeri olarak 04/01/2005 ve bitiş değeri olarak 30/12/2005 tarihindeki değerler kullanılmıştır.)

***** 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 yapılmayacaktır.

Fon Detayı

- ✓ Gözlem tarihlerinde Reuters veya Bloomberg sayfalarında açıklanan BNP Paribas Oscillator emtia endeksi (BNPIOSCE) kapanış fiyatı dikkate alınacaktır.
- ✓ Fon için ilan edilen ihale süresi 8 iş günüdür. Bu süre zarfında toplanan talepler, son işgünü saat 12:30'a kadar gerçekleştirilebilecektir.
- ✓ Toplanan ihale bedelleri ihale süresi boyunca likit fon veya mevduat 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 Avrupa piyasalarındaki tatil günleri birlikte dikkate alınacaktır. Ayın 1. ve 15. günün tatil günlerine denk gelmesi halinde, fiyat açıklaması takip eden ilk iş günü yapılır. Yatırımcılar fiyat açıklama tarihlerinden bir işgünü öncesine kadar satım talimatı verebilirler.
- ✓ Yatırımcıların ilettikleri talimatlar neticesinde satım bedelleri, talimatın gerçekleştirileceği fiyat açıklama tarihinden sonraki 3. işgünü (T+3) yatırımcılara ödenir ve erken çıkışlar, çıkış yapılan toplam tutar üzerinden %1,5 erken çıkış komisyonu ödenerek, emir verildikten sonraki ilk değerlendirme günü açıklanan fiyat üzerinden gerçekleştirilir.
- ✓ Erken çıkışlarda asgari miktar 1 paydır.
- ✓ 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, BNPIOSCE için başlangıç değeri, 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 gerçekleşmeme olasılığı bulunmaktadır. Her ne kadar bu fon anapara koruma amaçlı bir fon olarak kurulmuş olsa da, anaparanın garantisizliği 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 düşüselere 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 bulundurmalarıdır.