



TEB

%100 Anapara Koruma Amaçlı*

Yirminci Alt Fon

En İyi 2

Fonun Yatırım Stratejisi

TEB %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Alt Fon, vade sonuna kadar elde tutulduğu takdirde anapara koruması sağlarken 4 ülke para biriminin Euro karşısındaki getiri potansiyelinden faydalandırmayı hedefleyen bir yatırım stratejisine sahiptir. Fonun süresi 25 Nisan 2012 tarihine kadar olup, vadesi 370 gündür.

Fonun yatırım stratejisini oluşturan döviz kurları; Euro/Türk Lirası (EUR/TRY), Euro/Brezilya Reali (EUR/BRL), Euro/Kanada Doları (EUR/CAD) ve Euro/Norveç Kronu (EUR/NOK) dur. Gelişmekte olan ülke para birimleri olarak BRL ve TRY alınmış olup CAD ve NOK ise gelişmiş ülkeleri temsil etmektedir.

Vade sonunda her bir döviz kurunun getirisi hesaplanacak ve 4 ülke para biriminin içerisinde en iyi performansa sahip 2 para biriminin pozitif ortalama getirisi stratejinin getirisini oluşturacaktır. Her bir para biriminin getiri hesaplama yöntemi aşağıdaki formülde gösterilmiştir:

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

Her bir döviz kuru için 21 Nisan, 26 Nisan ve 27 Nisan 2011'de olmak üzere 3 kere gözlem yapılacak olup bu 3 gözlem değerinin ortalaması başlangıç değeri olarak alınacaktır. Vade sonunda da 16 Nisan, 17 Nisan ve 18 Nisan 2012'de 3 kere gözlem yapılacak ve bu 3 gözlemin ortalama değeri vade sonu değeri olarak kabul edilecektir.

Para birimlerinin vade başı ve vade sonu kur değerlerini bulmak için Avrupa Merkez Bankası'nın ilgili gözlem tarihlerinde saat 14:15'te açıkladığı kur değerleri kullanılacaktır. (www.ecb.int)

Yatırımcılar getiriye katılım oranı doğrultusunda stratejinin getirisinden faydalanacaklardır.

Yatırımcı Profili

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

Avantajlar

- ✓ %100 anapara koruması* (En iyi gayret esasına göre).
- ✓ Tek bir ülke para birimi yerine 4 ülke para birimini stratejiye dahil ederek riski dağıtmaktadır.
- ✓ En iyi 2 para biriminin performansından yatırımcısını faydalandırır.
- ✓ Portföy çeşitlendirmesi sağlayarak alternatif getiri imkanı sunar.
- ✓ Getiriye yüksek katılım oranı*** sunar.
- ✓ Fon kapsamında herhangi bir üst getiri sınırlaması 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:** 4 ülke para birimi (EUR/TRY, EUR/BRL, EUR/CAD, EUR/NOK)

• **Beklenen Katılım Oranı:** %90-%110***

• **Gözlem adedi:** Vade başında 3 gün (21-26-27 Nisan 2011) ve vade sonunda 3 gün (16-17-18 Nisan 2012)

• **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 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

%100 Anapara Koruma Amaçlı*

Yirminci Alt Fon

En İyi 2

Önemli Noktalar

- **Baz Alınan Temel Değer:** 4 ülke para birimi (EUR/TRY, EUR/BRL, EUR/CAD, EUR/NOK)
- **Gözlem Günü:** Fonun başlangıç değeri için 21-26-27 Nisan 2011 ve bitiş değeri için 16-17-18 Nisan 2012 tarihlerinde gözlem yapılacaktır.

Örnek Fon Getiri Hesaplaması

| Parite | İyi Senaryo** | | | Orta Senaryo*** | | | Kötü Senaryo**** | | |
|------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|-------------------|--------------|-----------------|-------------------|--------------|-----------------|
| | Başlangıç Değeri | Bitiş Değeri | Parite Getirisi | Başlangıç Değeri | Bitiş Değeri | Parite Getirisi | Başlangıç Değeri | Bitiş Değeri | Parite Getirisi |
| EUR/TRY | 2.0844 | 2.1665 | -3.94% | 2.1293 | 2.0625 | 3.14% | 1.6045 | 1.8680 | -16.42% |
| EUR/BRL | 3.1733 | 2.4962 | 21.34% | 2.4873 | 2.2135 | 11.01% | 2.7746 | 2.8120 | -1.35% |
| EUR/CAD | 1.6284 | 1.5055 | 7.55% | 1.4942 | 1.3251 | 11.32% | 1.3827 | 1.5282 | -10.52% |
| EUR/NOK | 9.4917 | 8.2750 | 12.82% | 8.2097 | 7.8093 | 4.88% | 7.9585 | 8.2345 | -3.47% |
| En yüksek iki getiri | 21.34% and 12.82% | | | 11.01% and 11.32% | | | -1.35% and -3.47% | | |
| En yüksek iki getirinin ortalaması | 17.08% | | | 11.17% | | | -2.41% | | |
| Katılım Rasyosu**** | 100% | | | 100% | | | 100% | | |
| Strateji getirisi | 17.08% | | | 11.17% | | | 0.00% | | |

**2009 getirisidir. (Başlangıç değerini bulmak için 2-5-6 Ocak 2009 ve bitiş değerini bulmak için 29-30-31 Aralık 2009 tarihlerindeki değerlerin ortalaması alınmıştır.)

***2010 getirisidir. (Başlangıç değerini bulmak için 4-5-6 Ocak 2010 ve bitiş değerini bulmak için 29-30-31 Aralık 2010 tarihlerindeki değerlerin ortalaması alınmıştır.)

****2006 getirisidir. (Başlangıç değerini bulmak için 2-3-4 Ocak 2006 ve bitiş değerini bulmak için 27-28-29 Aralık 2006 tarihlerindeki değerlerin ortalaması alınmıştır.)

*****Katılım rasyosu ihraç günü kesinleşecektir.

- Kötü, orta ve iyi senaryo geçmiş datalar dikkate alınarak hesaplanmıştır.
- Geçmiş performans 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 Avrupa Merkez Bankası tarafından saat 14:15'de açıklanan EUR/TRY, EUR/BRL, EUR/CAD VE EUR/NOK değerleri dikkate alınacaktır.
- ✓ Fon için ilan edilen ihale süresi 8 iş günüdür. Bu süre zarfında toplanan talepler, son iş günü 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. gününün tatil günlerine denk gelmesi halinde fiyat açıklaması takip eden ilk iş günü yapılacaktır. Yatırımcılar fiyat açıklama tarihlerinden bir iş günü öncesine kadar satım talimatı verebilirler.
- ✓ Erken çıkışlarda asgari miktar 1 paydır.
- ✓ Yatırımcıların ilettikleri talimatlar neticesinde satım bedelleri, talimatın gerçekleştirileceği fiyat açıklama tarihinden sonraki 3. iş günü (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.
- ✓ 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, EUR/TRY, EUR/BRL, EUR/CAD, EUR/NOK 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 gerçekleşme 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 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 bulundurmalıdır.