



TEB

%100 Anapara Koruma Amaçlı* Onüçüncü Alt Fon

Altın Fonu

Fonun Yatırım Stratejisi

TEB %100 Anapara Koruma Amaçlı Onüçüncü Alt Fon, vade sonuna kadar elde tutulduğu takdirde anapara koruması sağlarken altın fiyatlarındaki yükseliş potansiyelinden faydalandırmayı hedefleyen bir yatırım stratejisine sahiptir. Fonun süresi 16 Kasım 2011 tarihine kadar olup, vadesi 344 gündür.

Fonun performansında dikkate alınacak olan değer, Altın'ın USD cinsinden Ons fiyatıdır (GOLDLNPM) ve altın fiyatındaki değer artışı yatırım stratejisinin getirisini oluşturacaktır. Bu metodun kullanılmasıyla yatırımcılar, USD/TL kurunda yaşanabilecek dalgalanmalardan korunabileceklerdir.

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)

Yatırımcılar, stratejinin getirisinden belirli bir katılım oranı doğrultusunda faydalanabileceklerdir.

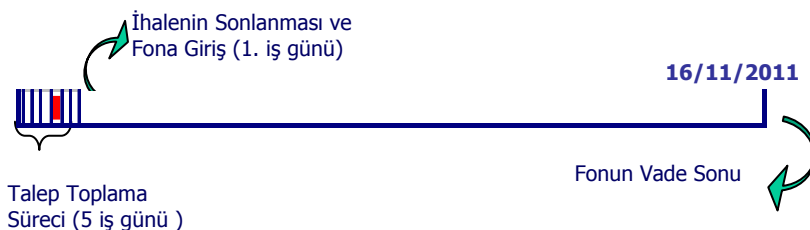
Yatırımcı Profili

Portföyünü çeşitlendirmek isteyen, alternatif getiri arayışında olup bu hedefine anaparasını TL bazında koruyarak ulaşmayı hedefleyen ve altının ons fiyatında yükseliş bekleyen yatırımcılardır.

Avantajlar

- ✓ %100 anapara koruması* hedeflenmektedir. (En iyi gayret esasına göre)
- ✓ Fon kapsamında herhangi bir üst getiri sınırlaması bulunmamaktadır.
- ✓ Altın fiyatlarındaki yükseliş potansiyelinden faydalandırmaktadır.
- ✓ Fiziki olarak altın alma ve satma zorluğunu ortadan kaldırmakta olup saklama riskinden korumaktadır.
- ✓ Altının USD cinsinden ons fiyatı baz alındığından USD/TL kuru riski taşınmamaktadır.
- ✓ Portföy çeşitlendirmesi sağlamaktadır.

Fonun Genel İşleyiş Şeması



Talep Toplama Tarihi:

29 Kasım-3 Aralık 2010

Halka Arz Tarihi:

6 Aralık 2010

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:** 16 Kasım 2011
- **Yatırım Teması:** Altın fiyatlarındaki yükseliş potansiyeline dayalı bir strateji izler.
- **Beklenen Katılım Oranı:** %45-%65 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 garantisiz söz konusu değildir ve yatırımcılar öngörülemeyen risklerden dolayı anaparaalarında 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* Onüçüncü Alt Fon

Altın Fonu

Önemli Noktalar

- **Baz Alınan Temel Değer:** Altın'ın USD cinsinden Ons fiyatı (GOLDLNPM)
- **Gözlem Günü:** Fonun başlangıç ve bitiş tarihlerindeki endeks değeri gözlemlenecektir. (06/12/2010 ve 16/11/2011)

Örnek Fon Getiri Hesaplaması

	Kötü Senaryo**		Orta Senaryo***		İyi Senaryo****	
	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri
Altın Fiyatı	1,297	1,000	879.95	1,096.80	463.6	1297.34
Katılım Rasyosu*****	50%		50%		50%	
Stratejinin Getirisi	-23%		25%		36%	
Fon Getirisi	0%		12.3%		18.0%	

** Altın fiyatının 1000 seviyesine düştüğü varsayılarak hesaplanmıştır.

*** 2009 getirisidir.

**** Son 5 yılın yıllık ortalama getirisidir (27/09/2010 itibariyle).

***** Katılım rasyosu ihraç günü kesinleşecektir.

- 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.

Fon Detayı

- ✓ Gözlem tarihlerinde Reuters veya Bloomberg sayfalarında açıklanan GOLDLNPM kapanış fiyatı dikkate alınacaktır.
- ✓ Fon için ilan edilen ihale süresi 5 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 ve Avrupa 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, GOLDLNPM 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 garantisizliği söz konusu değildir ve yatırımcılar karşı taraf, maliye politikasındaki değişiklikler vb. gibi öngörülemeyen risklerden dolayı anaparaalarında 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 gerçekleşmeme riski bulunmaktadır. Yatırımcılar, fona yatırım yapmadan önce fonun izahnamesinde ve sirkülerinde açıklanan hususları göz önünde bulundurmalıdır.