



# TEB

## %100 Anapara Koruma Amaçlı\*

### Yirmibirinci Alt Fon

TL'ye karşı  
USD, EUR, GBP

#### Fonun Yatırım Stratejisi

TEB %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmibirinci Alt Fon, vade sonuna kadar elde tutulduğu takdirde anapara koruması sağlarken TL'nin USD, EUR ve GBP para birimi karşısındaki yükseliş potansiyelinden faydalandırmayı hedefleyen bir yatırım stratejisine sahiptir. Fonun süresi 25 Nisan 2012 tarihine kadar olup, vadesi 330 gündür.

Fonun yatırım stratejisini oluşturan döviz kurları; Euro/Türk Lirası (EURTRY), Amerikan Doları/Türk Lirası (USDTRY), İngiliz Sterlini/Türk Lirası (GBPTRY)'dir.

Yukarıda belirtilen 3 döviz kurunun "başlangıç" değeri belirlenecek ve Fon başlangıcından itibaren yaklaşık 12'er haftalık dönemler sonunda her bir kurun "bitiş değeri"ne eşit ya da altındaysa yatırımcı o dönem için brüt %3,25\*\*\* getiri elde edecek ve bu getiriler ilgili dönemin sonunda yatırımcı hesaplarına aktarılacaktır.

Her dönemin sonunda, yukarıdaki üç kurun tümünün "bitiş değeri" de "başlangıç değeri"ne eşit ya da altındaysa yatırımcı o dönem için brüt %3,25\*\*\* getiri elde edecek ve bu getiriler ilgili dönemin sonunda yatırımcı hesaplarına aktarılacaktır.

Ayrıca, yukarıdaki şartların gerçekleştiği her dönemin sonunda yatırımcıların daha önceki dönemlerde getiriye hak kazanıp kazanmadığına bakılacaktır. Eğer geçmiş dönemlerde getiriye hak kazanılmamışsa ve bu dönemde getiriye hak kazanılmışsa geçmişe dönük tüm ödenmemiş getiriler de ilgili dönemde ödenecektir.

Opsiyon şartlarının tüm dönemlerde ya da sadece son dönemde gerçekleşmesi durumunda yatırımcılar maksimum brüt %13 (4 x %3,25\*\*\*) getiri elde edecektir.

Para birimlerinin baz alınacak referans değerleri için; Avrupa Merkez Bankası'nın ilgili gözlem tarihlerinde saat 14:15'te açıkladığı kur değerleri kullanılacaktır. ([www.ecb.int](http://www.ecb.int))

Opsiyon sözleşmesinin içeriği gereği, değişen piyasa koşulları uyarınca getiri oranı (%3,25\*\*\*) piyasa koşullarına bağlı olarak yukarı veya aşağı yönde değişebilir.

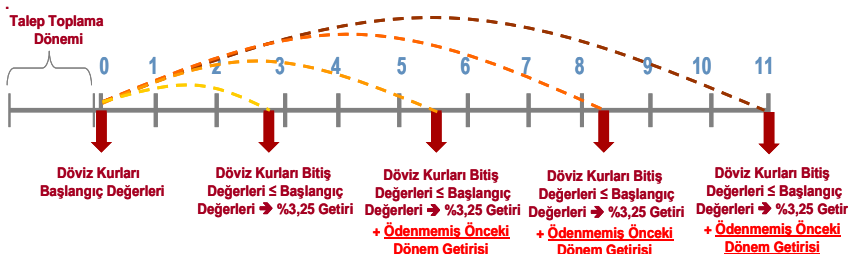
#### Yatırımcı Profili

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

#### Avantajlar

- ✓ %100 anapara koruması sağlar\* (En iyi gayret esasına göre).
- ✓ Getiriler her dönem sonunda yatırımcı hesaplarına aktarılır (Opsiyon şartlarının gerçekleşmesi halinde).
- ✓ Fonun yatırım stratejisinde belirtildiği gibi, opsiyon şartlarının gerçekleşmesi durumunda, yatırımcı geçmişe dönük ödenmemiş getirileri de alma hakkını elde eder. Böylece tüm getirileri alma imkanı Fon'un bitimine kadar devam eder.
- ✓ Portföy çeşitlendirmesi sağlayarak alternatif getiri imkanı sunar.

#### Fonun Genel İşleyiş Şeması



#### Talep Toplama Tarihi:

23-30 Mayıs 2011

#### Halka Arz Tarihi:

31 Mayıs 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:** 3 ülke para birimi (EURTRY, USDTRY, GBPTRY)

**Hedeflenen Dönemsel Getiri:** %3,25\*\*\*

• **Gözlem adedi:** Başlangıç Değeri için:

31 Mayıs, 01-02 Haziran 2011

1. Dönem için: 17-18-19 Ağustos 2011,

2. Dönem için: 07-08-09 Kasım 2011,

3. Dönem için: 25-26-27 Ocak 2012,

4. Dönem için: 18-19-20 Nisan 2012

• **Potansiyel Getirilerin Müşteri Hesaplarına Aktarım Tarihleri:**

25 Ağustos 2011

15 Kasım 2011

02 Şubat 2012

25 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 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.

\*\*\* Hedeflenen dönemsel getiri oranı, katılım oranı ve yönetim ücreti ihraç günü kesinleşecektir.

\*\*\*\* 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\*

### Yirmibirinci Alt Fon

## TL'ye karşı USD, EUR, GBP

### Önemli Noktalar

- 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 işgünü yapılacaktır. 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.
- Vade süresi boyunca fonun net aktif değeri bir çok faktörün etkisiyle değişiklikler gösterebilir.

### Örnek Fon Getiri Hesaplaması

İyi Senaryo						Orta Senaryo						Kötü Senaryo					
1. Dönem Sonu						1. Dönem Sonu						1. Dönem Sonu					
Döviz Kurları	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri		Döviz Kurları	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri		Döviz Kurları	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri	
USD/TL	1,5200	1,4600	Altında			USD/TL	1,5200	1,5300	Üzerinde			USD/TL	1,5200	1,5300	Üzerinde		
EUR/TL	2,2000	2,2000	Eşit			EUR/TL	2,2000	2,2000	Eşit			EUR/TL	2,2000	2,2000	Eşit		
GBP/TL	2,5000	2,3600	Altında	3,25%		GBP/TL	2,5000	2,3600	Altında	0,00%		GBP/TL	2,5000	2,3600	Altında	0,00%	
2. Dönem Sonu						2. Dönem Sonu						2. Dönem Sonu					
USD/TL	1,5200	1,4200	Altında			USD/TL	1,5200	1,4200	Altında			USD/TL	1,5200	1,4200	Altında		
EUR/TL	2,2000	2,3000	Üzerinde			EUR/TL	2,2000	2,1000	Altında	3,25%+3,25% =		EUR/TL	2,2000	2,3000	Üzerinde		
GBP/TL	2,5000	2,5500	Üzerinde	0,00%		GBP/TL	2,5000	2,3000	Altında	6,50%		GBP/TL	2,5000	2,5500	Üzerinde	0,00%	
3. Dönem Sonu						3. Dönem Sonu						3. Dönem Sonu					
USD/TL	1,5200	1,5200	Eşit			USD/TL	1,5200	1,5200	Eşit			USD/TL	1,5200	1,5600	Üzerinde		
EUR/TL	2,2000	1,9400	Altında	3,25%+3,25% =		EUR/TL	2,2000	1,9400	Altında			EUR/TL	2,2000	1,9400	Altında		
GBP/TL	2,5000	2,3500	Altında	6,50%		GBP/TL	2,5000	2,5500	Üzerinde	0,00%		GBP/TL	2,5000	2,3500	Altında	0,00%	
4. Dönem Sonu						4. Dönem Sonu						4. Dönem Sonu					
USD/TL	1,5200	1,4500	Altında			USD/TL	1,5200	1,5500	Üzerinde			USD/TL	1,5200	1,4500	Altında		
EUR/TL	2,2000	1,9800	Altında			EUR/TL	2,2000	1,9800	Altında			EUR/TL	2,2000	2,3000	Üzerinde		
GBP/TL	2,5000	2,3000	Altında	3,25%		GBP/TL	2,5000	2,3000	Altında	0,00%		GBP/TL	2,5000	2,3000	Altında	0,00%	
<b>Toplam Getiri</b>				<b>13,00%</b>		<b>Toplam Getiri</b>				<b>6,50%</b>		<b>Toplam Getiri</b>				<b>0,00%</b>	

- Başlangıç ve Bitiş Değerleri için baz alınacak tarihler Fon Detayı bölümünde belirtilmiştir.
- Değişen piyasa koşulları uyarınca getirisi oranı (%3,25) piyasa koşullarına bağlı olarak yukarı veya aşağı yönde değişebilir.
- 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

- USD/TRY, EUR/TRY ve GBP/TRY paritelerinin her birinin başlangıç değeri, 31/05/2011, 01/06/2011 ve 02/06/2011 tarihlerindeki değerlerinin aritmetik ortalaması alınarak ayrı ayrı belirlenir.
- Yukarıda belirtilen üç ürünün her birinin 17-18-19/08/2011 tarihlerindeki kapanış değerlerinin aritmetik ortalamasına bakılır. Bu değerlerin her biri, 31/05/2011, 01/06/2011 ve 02/06/2011 tarihlerindeki başlangıç değerleri aritmetik ortalamasına eşit veya altında ise müşteri brüt %3,25\*\*\* getiri elde eder ve tutar 25/08/2011 tarihinde ilgili müşteri hesabına aktarılır, üzerinde ise herhangi bir getiri oluşmaz.
- Yukarıda belirtilen üç ürünün her birinin 07-08-09/11/2011 tarihlerindeki kapanış değerlerinin aritmetik ortalamasına bakılır. Bu değerlerin her biri, 31/05/2011, 01/06/2011 ve 02/06/2011 tarihlerindeki başlangıç değerleri aritmetik ortalamasına eşit veya altında ise müşteri brüt %3,25\*\*\* getiri elde eder, eğer bir önceki dönem getirisi hak kazanılmamışsa bu getiri (%3,25\*\*\* de müşteriye ödenir. İlgili tutar 15/11/2011 tarihinde ilgili müşteri hesabına aktarılır, üzerinde ise herhangi bir getiri oluşmaz.
- Yukarıda belirtilen üç ürünün her birinin 25-26-27/01/2012 tarihlerindeki kapanış değerlerinin aritmetik ortalamasına bakılır. Bu değerlerin her biri, 31/05/2011, 01/06/2011 ve 02/06/2011 tarihlerindeki başlangıç değerlerinin aritmetik ortalamasına eşit veya altında ise müşteri brüt %3,25\*\*\* getiri elde eder, ayrıca daha önceki dönemlerdeki hak kazanılmamış getiriler (her bir dönem için %3,25\*\*\* de müşteriye ödenir. İlgili tutar 02/02/2012 tarihinde ilgili müşteri hesabına aktarılır, üzerinde ise herhangi bir getiri oluşmaz.
- Yukarıda belirtilen üç ürünün her birinin 18-19-20/04/2012 tarihlerindeki kapanış değerlerinin aritmetik ortalamasına bakılır. Bu değerlerin her biri, 31/05/2011, 01/06/2011 ve 02/06/2011 tarihlerindeki başlangıç değerlerinin aritmetik ortalamasına eşit veya altında ise müşteri brüt %3,25\*\*\* getiri elde eder, ayrıca daha önceki dönemlerdeki hak kazanılmamış getiriler (her bir dönem için %3,25\*\*\* de müşteriye ödenir. İlgili tutar 25/04/2012 tarihinde ilgili müşteri hesabına aktarılır, üzerinde ise herhangi bir getiri oluşmaz.
- Yatırım dönemi sonunda her bir üç aylık dönemde yukarıdaki 4 olasılığın da gerçekleşmemesi durumunda müşteri sadece anaparası koruması\* (En iyi gayret esasına göre) elde edecektir.

### Uyarı Notu

Yukarıda yer verilen varlık oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, USD/TRY, EUR/TRY, GBP/TRY 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 gazetesinin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle (internet, elektronik posta vb.) kamuya duyurulacaktır. Kurucu ve Yönetici yukarıda verilen yatırım amaçının gerçekleştirilmesi için en iyi gayreti gösterecektir. Ancak söz konusu yatırım hedefinin gerçekleştirilme olasılığı bulunmamaktadır. 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 öngörülemez risklerden dolayı anaparasında kayıp yaşayabilirler. Yatırımcılar fona yatırım yapmadan önce fonun iç tutuk 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 portföy 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.