



TEB

%100 Anapara Koruma Amaçlı*

Yirmiikinci Alt Fon

4 Emtia Fonu

Fonun Yatırım Stratejisi

TEB %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmiikinci Alt Fon, vade sonuna kadar elde tutulduğu takdirde anapara koruması sağlarken 4 emtia ürününün yükseliş potansiyelinden faydalandırmayı hedefleyen bir yatırım stratejisine sahiptir. Fonun süresi 25 Nisan 2012 tarihine kadar olup, vadesi 330 gündür.

Fonun yatırım stratejisini oluşturan emtia ürünleri; Bakır, Nikel, Platin ve Soya Fasulyesi'dir.

Yukarıda belirtilen 4 emtia ürününün "başlangıç değeri" belirlenecek ve Fon başlangıcından itibaren yaklaşık 12'şer haftalık dönemler sonunda her bir emtia ürününün "bitiş değeri" fon başlangıcında belirlenen değerlerle karşılaştırılacaktır. Bu değerler 3 gün ortalaması alınarak hesaplanacaktır ve ilgili tarihler "Fon Detayı" bölümünde belirtilmiştir.

Her dönem sonunda, yukarıdaki 4 ürünün tümünün değeri de başlangıç değerine eşit ya da üzerindeyse 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 yada sadece son dönemde gerçekleşmesi durumunda yatırımcılar maksimum brüt %13 (4 x %3,25***) getiri elde edecektir.

Bakır, Nikel için "London Metal Exchange", Platin için "London Platinum&Palladium Market", Soya Fasulyesi için "Chicago Board of Trade"de oluşan kapanış fiyatları kullanılacaktır.

Yatırımcılar getiriye katılım oranı doğrultusunda stratejinin getirisinden faydalanacaklardır.

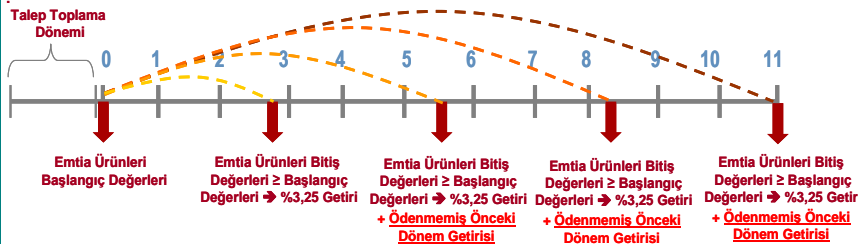
Yatırımcı Profili

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

Avantajlar

- ✓ %100 anapara koruması 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:** 4 Emtia Ürünü: Bakır, Nikel, Platin, Soya Fasulyesi

• **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 öngörülemeyen risklerden dolayı anaparalarında kayıp yaşayabilirler.

** İhale talepleri sadece TEB, Millenniumbank, Eczaçbaşı 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*

Yirmiikinci Alt Fon

4 Emtia Fonu

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				
1. Dönem Sonu				
Emtia Ürünleri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri
Bakır	9850	10000	Üzerinde	
Soya	1380	1500	Üzerinde	
Nikel	26000	26000	Eşit	
Platin	1800	2000	Üzerinde	3,25%
2. Dönem Sonu				
Emtia Ürünleri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri
Bakır	9850	1050	Üzerinde	
Soya	1380	1450	Üzerinde	
Nikel	26000	27000	Üzerinde	
Platin	1800	2000	Üzerinde	3,25%
3. Dönem Sonu				
Emtia Ürünleri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri
Bakır	9850	9850	Eşit	
Soya	1380	1600	Üzerinde	
Nikel	26000	24500	Altında	
Platin	1800	1650	Altında	0,00%
4. Dönem Sonu				
Emtia Ürünleri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri
Bakır	9850	11000	Üzerinde	
Soya	1380	1700	Üzerinde	
Nikel	26000	28500	Üzerinde	
Platin	1800	2100	Üzerinde	3,25%+3,25% = 6,50%
Toplam Getiri				13,00%

Orta Senaryo				
1. Dönem Sonu				
Emtia Ürünleri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri
Bakır	9850	10000	Üzerinde	
Soya	1380	1500	Üzerinde	
Nikel	26000	26000	Eşit	
Platin	1800	1750	Altında	0,00%
2. Dönem Sonu				
Emtia Ürünleri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri
Bakır	9850	1050	Üzerinde	
Soya	1380	1450	Üzerinde	
Nikel	26000	27000	Üzerinde	3,25%+3,25% =
Platin	1800	2000	Üzerinde	6,50%
3. Dönem Sonu				
Emtia Ürünleri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri
Bakır	9850	9850	Eşit	
Soya	1380	1600	Üzerinde	
Nikel	26000	24500	Altında	
Platin	1800	1650	Altında	0,00%
4. Dönem Sonu				
Emtia Ürünleri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri
Bakır	9850	11000	Üzerinde	
Soya	1380	1250	Altında	
Nikel	26000	28500	Üzerinde	
Platin	1800	2100	Üzerinde	0,00%
Toplam Getiri				6,50%

Kötü Senaryo				
1. Dönem Sonu				
Emtia Ürünleri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri
Bakır	9850	10000	Üzerinde	
Soya	1380	1500	Üzerinde	
Nikel	26000	26000	Eşit	
Platin	1800	1750	Altında	0,00%
2. Dönem Sonu				
Emtia Ürünleri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri
Bakır	9850	9500	Altında	
Soya	1380	1200	Altında	
Nikel	26000	27000	Üzerinde	
Platin	1800	2000	Üzerinde	0,00%
3. Dönem Sonu				
Emtia Ürünleri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri
Bakır	9850	9850	Eşit	
Soya	1380	1600	Üzerinde	
Nikel	26000	24500	Altında	
Platin	1800	1650	Altında	0,00%
4. Dönem Sonu				
Emtia Ürünleri	Başlangıç Değeri	Bitiş Değeri	Başlangıca göre	Brüt Getiri
Bakır	9850	11000	Üzerinde	
Soya	1380	1250	Altında	
Nikel	26000	28500	Üzerinde	
Platin	1800	2100	Üzerinde	0,00%
Toplam Getiri				0,00%

- Başlangıç ve Bitiş Değerleri için baz alınacak tarihler Fon Detayı bölümünde belirtilmiştir.
- Değişen piyasa koşulları uyarınca getiri 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

- Bakır, Nikel, Platin ve Soya Fasulyesi ürünlerinin her birinin başlangıç değeri, 31/05/2011, 01/06/2011 ve 02/06/2011 tarihlerindeki değerlerinin aritmetik ortalaması alınarak ayrı ayrı belirlenir.
- Yukarıda belirtilen dört 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 üzerinde ise müşteri brüt %3,25*** getiri elde eder ve tutar 25/08/2011 tarihinde ilgili müşteri hesabına aktarılır, altında 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 üzerinde ise müşteri brüt %3,25*** getiri elde eder, eğer bir önceki dönem getiriye hak kazanılmamışsa bu getiri (%3,25****) de müşteriye ödenir. İlgili tutar 15/11/2011 tarihinde ilgili müşteri hesabına aktarılır, altında 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 üzerinde 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, altında 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 üzerinde 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, altında ise herhangi bir getiri oluşmaz.
- Yatırım dönemi sonunda her bir üç aylık dönemde yukarıdaki 4 olasılığın da gerçekleşmemesi durumunda müşteri anaparası koruması* (En iyi gayret esasına göre) elde edecektir.

Uyarı Notu

Yukarıda yer verilen varlık oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, Bakır, Nikel, Platin ve Soya Fasulyesi 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 amacının gerçekleştirilmesi için en iyi gayreti gösterecektir. Ancak söz konusu yatırım hedefinin gerçekleştirilme olasılığı bulunmaktadır. Her ne kadar bu fon anapara koruma amaçlı bir fon olarak kurulmuş olsa da, anaparanın garantisiz söz konusu değildir ve yatırımcılar karşı taraf, maliye politikasındaki değişiklikler vb. gibi öngörülemeyen risklerden dolayı anaparasını kayıya uğayabilirler. Yatırımcılar fona yatırım yapmadan önce fonun iç tüzük ve zahnamesini 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 gerçekleşme riski bulunmaktadır. Yatırımcılar, fona yatırım yapmadan önce fonun zahnamesinde ve sirkülerinde açıklanan hususları göz önünde bulundurmalarıdır.