

**TEB**

%100 Anapara Koruma Amaçlı* Yirmidördüncü Alt Fon

www.teb.com.tr**Avrupa'ya karşı
Çin, Rusya ve
Güney Kore**

Fonun Yatırım Stratejisi

TEB %100 Anapara Koruma* Amaçlı Yirmidördüncü Alt Fon, Çin, Rusya ve Güney Kore borsa endekslerinin, Avrupa'nın 50 büyük şirketini temsil eden Euro Stoxx50 Endeksi'ne oranla daha iyi performans göstereceği beklentisine dayanan bir stratejiye sahiptir. Fonun süresi 08 Ağustos 2012 tarihine kadar olup, vadesi 418 gündür.

Fon yatırım stratejisi itibarıyla, 4 farklı hisse senedi endeksine yatırım yapmaktadır. Yatırım yapılan endeksler sırasıyla HSCEI Index(Çin), RDXUSD Index(Rusya) ve KOSPI200 Index(Güney Kore), Euro Stoxx50 Index(Avrupa)'dır.

Çin, Rusya ve Güney Kore hisse senedi endekslerinden oluşan sepetin ortalama getirisi ile Euro Stoxx50 endeksinin getiri arasındaki pozitif fark yatırım yapılan stratejinin getirisini oluşturacaktır. Endeks getiri hesaplamaları başlangıç ve bitiş değerleri üzerinden gerçekleştirilecektir. Yatırımcılar bu getiriden belirli bir katılım oranı ile faydalanacaklardır.

Fon vade sonuna kadar elde tutulduğu takdirde %100 anapara koruması sağlamaktadır.

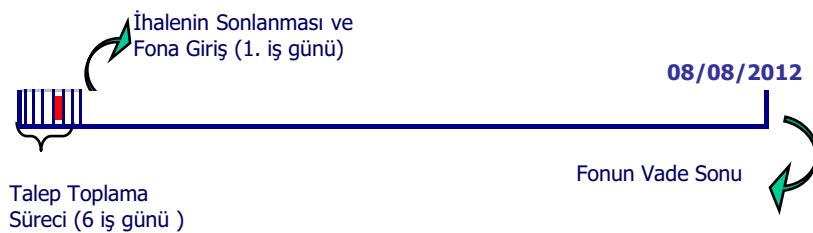
Yatırımcı Profili

Portföyünü çeşitlendirmek isteyen, alternatif getiri arayışında olan ve bu hedefine anaparasını TL bazında koruyarak ulaşmayı hedefleyen yatırımcılar.

Avantajlar

- ✓ %100 anapara koruması sağlar* (En iyi gayret esasına göre).
- ✓ Portföy çeşitlendirmesi sağlayarak yatırımcılarına alternatif getiri imkanı sunar.
- ✓ Düşen piyasalarda da getiri elde etme fırsatı sunar.
- ✓ Fon kapsamında herhangi bir üst getiri sınırlaması bulunmamaktadır.

Fonun Genel İşleyiş Şeması



Talep Toplama Tarihi:

09-16 Haziran 2011

Halka Arz Tarihi:

17 Haziran 2011

Fon Yöneticisi:

TEB Portföy Yönetimi

- **Anapara Koruma Oranı*** : %100
- **Talep Toplama**** : İlan edilen ihale dönemi içinde başvuru yapılması gerekmektedir.
- **Yatırımcı Tipi**** : Tüm yatırımcılar
- **Fonun vadesi:** 08/08/2012
- **Yatırım Teması:** Çin, Rusya ve Güney Kore borsalarının, Euro Stoxx50 Endeksi'ne oranla daha iyi bir performans göstermesine dayalı bir strateji üzerinden getiri sağlamayı amaçlar.
- **Beklenen Katılım Oranı***** : %55-%75 aralığı
- **Gözlem adedi:** Başlangıç Değeri için: 17-20-21/06/2011
Bitiş Değeri için: 30-31/07/2012, 01/08/2012
- **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, Fibabanka, Citibank, Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Ekinciler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılabilmektedir.

*** Getiriye 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* Yirmidördüncü Alt Fon

**Avrupa'ya karşı
Çin, Rusya ve
Güney Kore**

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				
Endeksler	HSCEI	RDXUSD	KOSPI 200	Euro Stoxx50	Endeksler	HSCEI	RDXUSD	KOSPI 200	Euro Stoxx50	Endeksler	HSCEI	RDXUSD	KOSPI 200	Euro Stoxx50
Başlangıç Değeri	13200	2265	290	3000	Başlangıç Değeri	13200	2265	290	3000	Başlangıç Değeri	13200	2265	290	3000
Bitiş Değeri	17000	3390	280	2700	Bitiş Değeri	13500	2186	250	2250	Bitiş Değeri	14000	2460	300	3600
Dönemsel Getiri	28,79%	49,67%	-3,45%	-10,00%	Dönemsel Getiri	2,27%	-3,49%	-13,79%	-25,00%	Dönemsel Getiri	6,06%	8,61%	3,45%	20,00%
Sepet Getirisi	25,00%				Sepet Getirisi	-5,00%				Sepet Getirisi	6,04%			
Sepet Getirisi	25,00%				Sepet Getirisi	-5,00%				Sepet Getirisi	6,04%			
Euro Stoxx50 Getirisi	-10,00%				Euro Stoxx50 Getirisi	-25,00%				Euro Stoxx50 Getirisi	20,00%			
Sepet Getirisi - Eurostoxx50 Getirisi	35,00%				Sepet Getirisi - Eurostoxx50 Getirisi	20,00%				Sepet Getirisi - Eurostoxx50 Getirisi	-13,96%			
İştirak Oranı	60,00%				İştirak Oranı	60,00%				İştirak Oranı	60,00%			
Fon Getirisi (Brüt)	21,00%				Fon Getirisi (Brüt)	12,00%				Fon Getirisi (Brüt)	0,00%			

- Başlangıç ve Bitiş Değerleri için baz alınacak tarihler Fon Detayı bölümünde belirtilmiştir.
- Senaryolarda Katılım Oranı %60 olarak varsayılmıştır. Değişen piyasa koşulları uyarınca bu oran(%60) 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

• HSCEI (Çin), RDXUSD (Rusya) ve KOSPI200 (Güney Kore) endekslerinin bitiş değerleri (30/07/2012, 31/07/2012 ve 01/08/2012 tarihlerindeki kapanış fiyatlarının aritmetik ortalaması) ile başlangıç değerleri (17/06/2011, 20/06/2011 ve 21/06/2011 tarihlerindeki kapanış fiyatlarının aritmetik ortalaması) arasında oluşacak farkın, başlangıç değerine bölünmesi ile her bir endeks için dönemsel getiriler ayrı ayrı hesaplanır.

• Hesaplanan getirilerin eşit ağırlıklanmış ortalaması alınarak "Sepet Getirisi" hesaplanır.

• Euro Stoxx50 endeksinin bitiş değeri (30/07/2012, 31/07/2012 ve 01/08/2012 tarihlerindeki kapanış fiyatlarının aritmetik ortalaması) ile başlangıç değeri (17/06/2011, 20/06/2011 ve 21/06/2011 tarihlerindeki kapanış fiyatlarının aritmetik ortalaması) arasında oluşacak farkın, başlangıç değerine bölünmesi ile "Euro Stoxx50 Endeksi Getirisi" hesaplanır.

• Fon Getirisi; "Sepet Getirisi"nden "Euro Stoxx50 Endeksi Getirisi"nin çıkarılması ve katılım oranıyla çarpılması ile bulunur.

Fonülasyon aşağıda yer almaktadır:

$$Sepet_{Getirisi} = \left\{ \left(\frac{HSCEI_{BitişDeğeri} - HSCEI_{BaşlangıçDeğeri}}{HSCEI_{BaşlangıçDeğeri}} \right) + \left(\frac{RDXUSD_{BitişDeğeri} - RDXUSD_{BaşlangıçDeğeri}}{RDXUSD_{BaşlangıçDeğeri}} \right) + \left(\frac{KOSPI200_{BitişDeğeri} - KOSPI200_{BaşlangıçDeğeri}}{KOSPI200_{BaşlangıçDeğeri}} \right) \right\} / 3$$

$$EuroStoxx50_{Getirisi} = \left(\frac{EuroStoxx50_{BitişDeğeri}}{EuroStoxx50_{BaşlangıçDeğeri}} \right) - 1$$

$$Fon_{Getirisi} = Sepet_{Getirisi} - EuroStoxx50_{Getirisi} * KatılımOranı$$

1

Uyarı Notu

Yukarıda yer verilen varlık oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, HSCEI, RDXUSD, KOSPI200 ve Euro Stoxx50 Endeksleri 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 gerçekleşmemeye olasılığı bulunmaktadır. Her ne kadar bu fon anapara koruma amaçlı bir fon olarak kurulmuş olsa da, anaparının 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 değerlendirmelidir. Yatırımcıların fonun maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda fon fiyatındaki olası düşümelere 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 anaparının üzerindeki getiri, garanti niteliğinde değildir ve fonun vadesinde gerçekleşmemeye riski bulunmaktadır. Yatırımcılar, fona yatırım yapmadan önce fonun izahnamesinde ve sirkülerinde açıklanan hususları göz önünde bulundurmalarıdır.