



# TEB

## %98 Anapara Koruma Amaçlı<sup>1</sup> Sekizinci Alt Fon

### Emtia Fonu

#### Fonun Yatırım Stratejisi

TEB %98 Anapara Koruma<sup>1</sup> Amaçlı Sekizinci Alt Fon, BNP Paribas Millenium Long Short Emtia Endeksi'nin getirisini belirli bir oranda yatırımcılara yansıtırken, vade sonuna kadar elde tutulduğu takdirde anaparayı da %98 oranında korumayı amaçlayan bir fondur. Fonun vadesi 364 gündür.

#### BNP Paribas Millenium Long Short Emtia Endeksi

Endeks, her türlü piyasa koşullarında pozitif getiri hedefleyen ve belirli kurallar doğrultusunda matematiksel modellemelerle oluşturulan bir emtia endeksidir. Endeks, pozitif getiri elde edebilmek için dört farklı strateji kullanır:

1. Dört farklı ana sektöre ve 19 farklı emtiaya yatırım yapmaktadır. Bu sektörler tarım, enerji, kıymetli madenler ve endüstriyel metallerden oluşmaktadır. Ana dört sektör içerisinde yatırım yapılan emtialar ise, ham petrol, doğal gaz, brent petrol, gazyağı, kalorifer yakıtı, benzin, alüminyum, çinko, bakır, nikel, altın, gümüş, kurşun, mısır, buğday, şeker, soya fasülyesi, pamuk ve hayvan yemidir.
2. Hangi emtiaya, ne ölçüde yatırım yapılacağı varlık dağılım optimizasyon modellemeleri neticesinde tesbit edilir. Pozisyonlar aylık bazda değerlendirilir ve gerekirse değiştirilir. Her bir emtiaya +/-%10 oranında yatırım yapılabilmektedir.
3. Vadeli piyasalardaki verim eğrisini dikkate alır ve maksimum potansiyel taşıyan vadedeki kontrata yatırım yapmayı hedefler.
4. Endeks volatilitesini %10 seviyelerinde tutmayı hedefleyerek, keskin fiyat dalgalanmalarına karşı riski yönetir.

Fonun ilk ihrac günündeki BNP Paribas Millenium Long Short emtia endeks değeri ile fonun vade sonundaki endeks değeri arasındaki fark, endeksin getirisini gösterecektir. Fon, bu getiriden belirlenecek bir katılım oranı<sup>3</sup> ile faydalanacaktır. Bu katılım oranı ile endeks getirisinin çarpımı fonun getirisini oluşturacaktır.

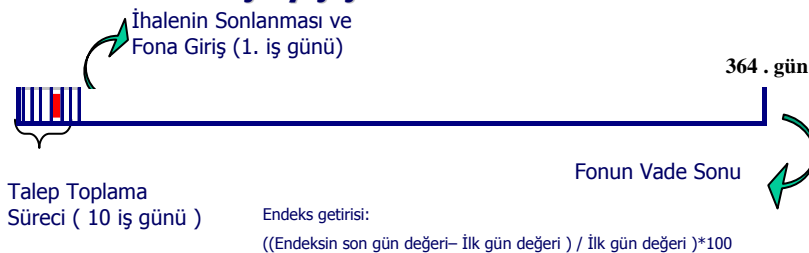
#### Yatırımcı Profili

Birikimlerini TL bazlı yatırım enstrümanlarında değerlendiren ve anapasını korurken alternatif getiri sağlamayı hedefleyen yatırımcılar için özel olarak tasarlanmış bir üründür.

#### Avantajlar

- ✓ BNP Paribas bilgi birikimi ve tecrübesinden faydalanılmaktadır
- ✓ %98 anapara koruması<sup>1</sup> hedeflenmektedir. ( En iyi gayret esasına göre )
- ✓ Yüksek Katılım Oranı (%100'ün üzerinde beklenmektedir.)
- ✓ BNP Paribas Millenium endeksinin potansiyel getirisinden faydalandırır
- ✓ Dört sektör ve 19 farklı emtiaya yatırım yapma fırsatı sunar, böylelikle yatırımcı portföyünü çeşitlendirir ve riski dağıtır.
- ✓ Türkiye piyasalarında bu ürünlere birebir yatırım yapma imkanı bulunmamaktadır.
- ✓ Fon kapsamında herhangi bir üst getiri sınırlaması bulunmamaktadır.
- ✓ Endeks aktif bir şekilde yönetilmektedir.

#### Fonun Genel İşleyiş Şeması



#### Talep Toplama Tarihi:

05 Nisan – 16 Nisan 2010

#### Halka Arz Tarihi:

19 Nisan 2010

#### Fon Yöneticisi:

TEB Portföy Yönetimi

• Talep Toplama: İlan edilen ihale dönemi içinde başvuru yapılması gerekmektedir.<sup>2</sup>

• Yatırımcı Tipi: Tüm yatırımcılar<sup>2</sup> tarafından satın alınabilmektedir.

• Fonun vadesi: 18 Nisan 2011 (364 gün)

• Yatırım Teması: Global emtia piyasası

• Beklenen Katılım Oranı: %100-%105 aralığı<sup>3</sup>

• Gözlem adedi: 2 (İhrac günü ve vade sonu)

• Minimum Giriş Miktarı: 10,000 TL

• Erken çıkışta bozdurulabilecek minimum tutar: 10,000 TL

• Erken çıkış komisyonu: %1,5<sup>4</sup>

• Yönetim Ücreti: %0,5 ile %3 arasında<sup>3</sup>

• Stopaj Oranı: %10

<sup>1</sup> Bu fon anapara koruma amaçlı bir fon olarak kurulmuş olsa da, anaparanın garantisi söz konusu değildir ve yatırımcılar öngörülemez risklerden dolayı anapalarında kayıp yaşayabilirler.

<sup>2</sup> İhale talepleri sadece TEB, Millenniumbank, Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Ekinciler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılabilecektir.

<sup>3</sup> Kesin rakamlar ihraç günü belirlenecektir.

<sup>4</sup> 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

## %98 Anapara Koruma Amaçlı<sup>1</sup> Sekizinci Alt Fon

### Emtia Fonu

### Önemli Noktalar

- **Baz Alınan Temel Değer:** BNP Paribas Millenium Long Short Endeks Değeri
- **Gözlem Günü:** Fonun başlangıç ve bitiş tarihlerindeki endeks değeri gözlemlenecektir. (19/04/2010 ve 13/04/2011)

### Örnek Fon Getiri Hesaplaması

BNPP MILLENIUM LONG SHORT INDEX	Kötü Senaryo**	Orta Senaryo***	İyi Senaryo****
Endeks Başlangıç Değeri*	488.57	488.57	488.57
Endeks Bitiş Değeri	462.38	574.02	722.50
Endeks Performansı	-5.36%	17.49%	47.88%
Fona Katılım Oranı	105%	105%	105%
Toplam Endeks Performansı	0.00%	18.36%	50.27%
Anaparadan Düşülen Kısım	-2%	-2%	-2%
Getiri Oranları	-2.00%	16.36%	48.27%

\*\*Kötü senaryo: Endeksin 2002 simülasyon getirisidir.

\*\*\*Orta Senaryo: Son 3 senenin yıllık ortalama simülasyon getirisidir.

\*\*\*\*İyi senaryo: Endeksin 2006 simülasyon getirisidir.

\*18/03/2010 itibarı ile endeks değerini göstermektedir. Endeks başlangıç değeri ve katılım oranı fonun yatırım döneminin ilk gününde belirlenecektir.

• Haziran 2004'ten Ekim 2008'e kadar tarihsel simülasyon kullanılmış olup, 1 Ekim 2008'den itibaren endeksin değerleri üzerinden hesaplama yapılmaktadır.

• Endeksin geçmiş performansı gelecek için bir garanti değildir.

• Yukarıda gösterilen getiriler brüt getirilerdir. (Elde edilen getiri üzerinden %10 stopaj uygulaması bulunmaktadır.)

### Fon Detayı

- ✓ Fon için ilan edilen ihale süresi 10 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 New York (ABD) 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, BNP Paribas Millenium Long Short endeksi 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 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 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 gerçekleşmeme riski bulunmaktadır. Yatırımcılar, fona yatırım yapmadan önce fonun izahnamesinde ve sirkülerinde açıklanan hususları göz önünde bulundurmalarıdır.

<sup>1</sup> Bu fon anapara koruma amaçlı bir fon olarak kurulmuş olsa da, anaparanın garantisi söz konusu değildir ve yatırımcılar öngörülemeyen risklerden dolayı anaparalarında kayıp yaşayabilirler.