



TEB 100% Anapara Koruma Amaçlı Yirmibeşinci Alt Fon BNP Paribas PARA Endeksi



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

TEB %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmibeşinci Alt Fon, vade sonuna kadar elde tutulduğu takdirde anapara koruması sağlarken alınacak opsiyon sözleşmesi aracılığıyla BNP Paribas PARA endeksinin getiri potansiyelinden faydalandırmayı hedefleyen bir yatırım stratejisine sahiptir. Fonun süresi 08 Ağustos 2012 tarihine kadar olup, vadesi 321 gündür.

BNP Paribas PARA Endeksi, USDTRY, EURTRY, İMKB30, Altın, USD Faizleri ve EUR Faizlerine yatırım yapan bir Türkiye endeksidir. Endeks genel itibarıyla Türkiye'de hisse senetlerinin değerinin artacağını ve TRY'nin USD ve EUR karşısında değer kazanacağını öngören yatırımcılar için uygundur.

- Endeks piyasadaki risk algılamasında bir bozulma olmadığı normal zamanlarda, yatırımının 2/3'ünü İMKB30 ve TL Sepetine(TL'nin USD ve EUR karşısında değer kazanacağı), 1/3'ünü ise Altın ve BNP Paribas USD & EUR Pasif Faiz endekslerine,
- Risk algılamasında bozulma olduğunda ise yatırımın %100'ünü Altın ve BNP Paribas USD & EUR Pasif Faiz endeksleri'ne yönlendirir.
- Endeks piyasadaki risk algılamadaki olumsuz değişikliği, BNP MARAI (Multi Asset Risk Aversion Index) Endeksine bakarak tespit eder.
- Eger MARAI endeksi 1'in üzerinde çıkarsa, PARA bu ortamı riskli olarak algılar ve İMKB30 ile TRY sepetindeki 2/3 ağırlığın hepsini "0"ya düşürerek, yatırımın tamamını güvenli yatırımlar olarak değerlendirilen Altın'a ve USD & EUR Pasif Faiz endekslerine koyar.
- Yukarıda bahsedilen risk algılama ve ağırlıkları değiştirme mekanizması günlük olarak çalışır ve herhangi bir gün riskli ve güvenli yatırımlara verilen ağırlıklar; "2/3 İMKB30 ve TRY Sepeti + 1/3 Altın ve BNP Paribas USD & EUR Pasif Faiz endeksleri" veya "100% Altın ve BNP Paribas USD & EUR Pasif Faiz endeksleri" olarak değiştirilebilir.
- Riskli ve güvenli yatırımlara verilen yukarıdaki ağırlıklar, riskli yatırımlarda İMKB30 ve TRY Sepeti, güvenli yatırımlarda ise Altın ve USD & EUR Faiz Endeksleri arasında eşit olarak dağıtılmaz.
- Bu dağıtım volatilite cinsinden eşit olarak yapılır. Bu da, örneğin volatilitenin daha yüksek olduğu İMKB30 endeksine daha az, volatilitenin daha düşük olduğu faiz endekslerine daha fazla yatırım yapılacağı anlamına gelir.

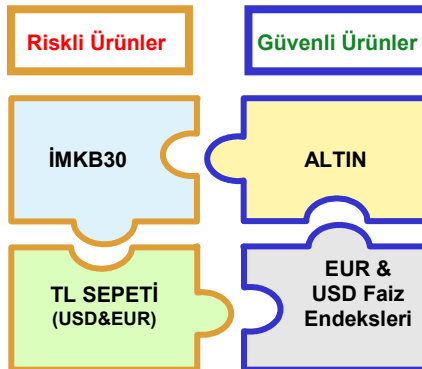
Opsiyonun getirisi hesaplanırken iki gözlem yapılacaktır. BNP PARA Endeksi'nin vade başı değeri için opsiyonun başlangıç tarihi olan 22/09/2011, vade sonu değeri için opsiyonun bitiş tarihi olan 06/08/2012 tarihlerindeki kapanış değerleri kullanılacaktır.

Opsiyon Getirisi: ((PARA Vade Sonu Değeri – PARA Vade Başı Değeri) / PARA Vade Başı Değeri)

Fonun vade sonundaki getirisi: Endeks Getirisi x Katılım Oranı*** şeklinde hesaplanacaktır.

BNP Paribas PARA Endeksinin değeri Bloomberg'de BPPARTRY Index koduyla günlük olarak açıklanmaktadır

Portföy Dağılımı



Talep Toplama Tarihi:
15 Eylül 2011 – 21 Eylül 2011

Halka Arz Tarihi:
22 Eylül 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: BNP Paribas Portfolio Allocation Risk Aversion Index (PARA)

Beklenen Katılım Oranı***: %75-%85

Gözlem adedi: Başlangıç Değeri için:
22/09/2011 - Bitiş Değeri için: 06/08/2012

Minimum Giriş Miktarı: 5,000 TL

Minimum Erken Çıkış Miktarı: 1 Pay

Erken çıkış komisyonu****: 1,5%

Yönetim Ücreti***: %0,5-%3,0

Stopaj Oranı: %10

* Bu fon anapara koruma amaçlı bir fon olarak kurulmuş olsa da, anaparanın garantisiz söz konusu değildir ve yatırımcılar öngörülemeyen risklerden dolayı anaparalarında kayıp yaşayabilirler.

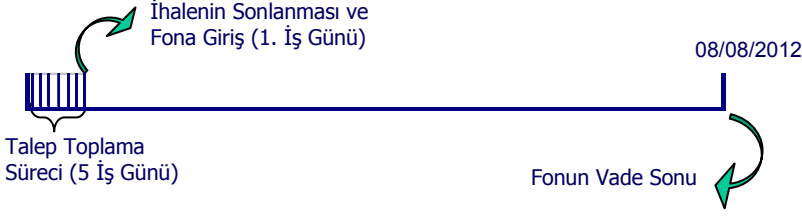
** İhale talepleri sadece TEB, Fibabanka, Citibank, Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Ekinciler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılabilecektir.

*** Getiriye katılım oranı ve yönetim ücreti ihraç 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.



FONUN GENEL İŞLEYİŞ ŞEMASI



YATIRIMCI PROFİLİ

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.
- BNP Paribas PARA Endeksi'nin yükseliş potansiyelinden anapara koruması* ile yararlanma imkanı sağlar.
- 4 farklı finansal enstrümana yatırım yapma imkanı sunar.
- Aktif risk yönetimi ile dinamik bir portföy dağılımı sağlar.

ÖNEMLİ 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 GETİRİ HESAPLAMASI

İyi Senaryo					
	Başlangıç Değeri (22/09/2011)	Bitiş Değeri (06/08/2012)	Endeks Getirisi	Katılım Oranı	Fon Getirisi
BIIP Paribas PARA Endeksi	250,00	340,00	36,00%	80,00%	28,80%

Orta Senaryo					
	Başlangıç Değeri (22/09/2011)	Bitiş Değeri (06/08/2012)	Endeks Getirisi	Katılım Oranı	Fon Getirisi
BIIP Paribas PARA Endeksi	250,00	300,00	20,00%	80,00%	16,00%

Kötü Senaryo					
	Başlangıç Değeri (22/09/2011)	Bitiş Değeri (06/08/2012)	Endeks Getirisi	Katılım Oranı	Fon Getirisi
BIIP Paribas PARA Endeksi	250,00	200,00	-20,00%	80,00%	0,00%

- Senaryolarda Katılım Oranı %80 olarak varsayılmıştır. Değişen piyasa koşulları uyarınca bu oran(%80) 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.

Yukarıda yer verilen varlık oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, BNP Paribas Portfolio Allocation Risk Aversion Index (PARA) 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 gerçekleşme 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 değerlendirmelidir. 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 izahnamesinde ve sirkülerinde açıklanan hususları göz önünde bulundurmalarıdır.