

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME ... / / 2012 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, .30. / .05. / 2012 TARİHİNDE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NE İLAN İÇİN BAŞVURULMUŞTUR. HALKA ARZA İLİŞKİN İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜ İLE BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULMAKTADIR.

BU ALT FON TARAFINDAN HEDEFLENEN %100 ANAPARA KORUMASI KESİN BİR TAAHHÜT NİTELİĞİNDE DEĞİLDİR VE ALT FONUN YATIRIM DÖNEMİNİN SONUNDA GERÇEKLEŞMEME RİSKİ BULUNMAKTADIR.

YATIRIMCILAR, BU ALT FONA YATIRIM YAPMADAN ÖNCE, ALT FONUN İZAHNAMESİNDE AÇIKLANAN RİSKLERİNİ VE DİĞER ÖZELLİKLERİNİ GÖZ ÖNÜNDE BULUNDURULMALIDIRLAR.

ING Bank A.Ş.'NİN

KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI

**B TİPİ % 100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI DOKUZUNCU ALT FONU'NUN
BİRİNCİ İHRAÇ KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN TASARRUF
SAHİPLERİNE DUYURUDUR**

ING Bank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak, 20.09.2010 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 269682 sicil numarası altında kaydedilen (23.09.2010 tarih ve 7654 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) şemsiye fon içtüzüğü ve alt fon izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.09.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-901 sayılı izni ile kurulmuş ING Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) Bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Alt Fonu'nun (Alt Fon) katılma paylarının birinci ihraç halka arzına ilişkin tasarruf sahiplerine duyurudur.

Bu alt fona katılım sağlayan ve alt fon varlığına katılım oranını gösteren, şemsiye fonun 1. tertip 100.000.000.000 (Yüz milyar) adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 27.09.2010 tarih ve KB.539 / 775 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, şemsiye fonun ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu alt fonun paylarının halka arz talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun .29. / .05. / 2012 tarih ve .B.02.6.SPK.0.15.00-305.01.01.-456.. sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Bu alt fon ve şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.

Bir şemsiye fon kapsamındaki her bir alt fonun tüm varlık ve yükümlülükleri birbirinden ayrıdır.

I. ŞEMSIYE FON VE ALT FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Şemsiye Fonun Türü : Yatırımcının başlangıç yatırımının belirli bir bölümünün, tamamının ya da başlangıç yatırımının üzerinde belirli bir getirinin izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde belirli vade ya da vadelerde yatırımcıya geri ödenmesinin, uygun bir yatırım stratejisine dayanılarak en iyi gayret esası çerçevesinde amaçlandığı ve şemsiye fon şeklinde kurulan fonlar “KORUMA AMAÇLI FON” olarak adlandırılır.
2. Şemsiye Fon Tutarı : 1.000.000.000.- TL
3. Şemsiye Fonun Pay Sayısı : 100.000.000.000 Adet (Bu alt fon ve şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.)
4. Alt Fonun Tipi : B Tipi
5. Alt Fonun Süresi : Süresizdir.
6. Alt Fonun Talep Toplama Dönemi : 04 / 06 / 2012 – 07 / 06 / 2012 tarihleri arasındır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 08 / 06 / 2012 - 15 / 05 / 2013 tarihleri arasındır. (341 gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

II. ALT FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Alt fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, şemsiye fon içtüzüğüne ve alt fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve alt fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Anaparanın korunması amacıyla, fon portföyünün yaklaşık %93'ü, yatırım dönemi boyunca getirisi belirlenmiş olan ve borsada işlem gören T.C.Hazine Bonosu, Devlet Tahvili ve borsa ve/veya borsa dışında işlem gören ters repolardan biri veya birkaçından oluşturulacaktır. Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %7'si ile borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.

Alt fonun yatırım amacı; izahnamede belirtilen yatırım dönemi sonunda katılma payı sahiplerinin anaparalarının %100'ünün geri ödenmesi ve ayrıca borsa dışından alınacak opsiyon sözleşmesi ile İMKB 30 Endeksi, USD/TRY kuru, Altın (USD/ons) ve Brent Petrol (USD/varil) ürünlerinden, belirlenecek gözlem tarihlerinde en yüksek getiriyi sağlayan ürünün sepet içinden çıkartılarak, kalan ürünlerin getirisinin takip edilmesi ve yatırım dönemi sonunda her bir gözlem dönemindeki en yüksek getiriyi sağlayan ürün getirilerinin aritmetik ortalamasından oluşan getiriden katılım oranı dahilinde faydalanması amaçlanmaktadır. Negatif getiriler, sıfır değer artışı olarak yatırım dönemi sonundaki hesaplamalarda kullanılacaktır.

Yatırım dönemi sonundaki fon getirisi hesaplanırken;

Opsiyon sözleşmesinin yapıldığı tarih itibarıyla, İMKB 30 Endeksi, USD/TRY kuru, Altın (USD/ons) ve Brent Petrol (USD/varil) günsonu kapanış fiyatları başlangıç değerleri olarak alınacaktır.

İMKB 30 Endeksi degeri için; Bloomberg XU030 Index kapanış değeri kullanılacaktır. Ayrıca endeks bilgilerine İMKB'nin www.imkb.gov.tr web sayfasından her gün ulaşılabilmektedir.

USD/TRY kuru için Avrupa Merkez Bankası'nca ilan edilen ve Reuters'ın ECB37 sayfasında Frankfurt saati öğleden sonra 2.15'de gösterilen, EUR/TRY ve EUR/USD kurları baz alınarak USD/TRY kuru hesaplanacaktır. ($\text{EUR/TRY} \div \text{EUR/USD}$)

Altın (USD/ons) fiyatının hesaplanmasında Bloomberg GOLDLNPM sayfasında akşamüstü (Londra saati ile 15:00 civarı) açıklanan altın USD/ons fiyat sabitlemesi (fixing) dikkate alınacaktır.

Brent Petrol (USD/varil) fiyatı olarak ICE Futures Europe (ICE)'de yer alan en yakın vadeli işlem sözleşmelerinin USD/varil olarak açıklanan uzlaşma (kapanış) fiyatı dikkate alınacaktır. Bu fiyat Bloomberg'de CO1 <Cmdty> sayfasında yayınlanmaktadır.

Opsiyon szlesmesinde belirtilen gözlem dönemleri sonundaki İMKB 30 Endeksi, USD/TRY kuru, Altın (USD/ons) ve Brent Petrol (USD/varil) günsonu kapanış fiyatları ise ilgili dönemlerin kapanış değerleri olarak alınacaktır.

Alt Fonun Yatırım dönemini oluşturan 341 günlük süre içersinde 4 defa gözlem yapılacaktır.

- 1.Gözlem Tarihi: 28 Ağustos 2012 Salı
- 2.Gözlem Tarihi: 01 Kasım 2012 Perşembe
- 3.Gözlem Tarihi: 05 şubat 2013 Salı
- 4.Gözlem Tarihi: 13 Mayıs 2013 Pazartesi

Opsiyon Sözleşmesinde yer alan dayanak varlıklar :

İMKB 30 Endeksi

USD/TRY Kuru

Altın (USD/ons)

Brent Petrol (USD/varil)

İlk gözlem tarihinde opsiyon sözleşmesinde yer alan dört dayanak varlığın kapanış değerleri ile başlangıç değerleri arasındaki değişime göre getirileri hesaplanacak ve başlangıç değerine göre en iyi pozitif getiriye sahip olan dayanak varlığın performansı kaydedilerek sepetten çıkarılacaktır. Tüm dayanak varlıkların gözlem tarihindeki değerleri başlangıç değerlerinin altında olursa en az değer kaybeden dayanak varlık sepetten çıkarılacak ve 1.dönem için getiri 0 olarak kabul edilecektir.

İkinci gözlem tarihinde kalan üç dayanak varlığın kapanış değerleri ile başlangıç değerleri kıyaslanarak gözlem tarihi itibariyle getirileri hesaplanacak ve en iyi pozitif getiriye sahip olan dayanak varlığın performansı kaydedilerek sepetten çıkarılacaktır. Kalan üç dayanak varlığın gözlem tarihindeki değerleri başlangıç değerlerinin altında olursa en az değer kaybeden dayanak varlık sepetten çıkarılacak ve 2.dönem için getiri 0 olarak kabul edilecektir.

nc gözlem tarihinde kalan iki dayanak varlığın kapanış değerleri ile başlangıç değerleri kıyaslanarak gözlem tarihi itibariyle getirileri hesaplanacak ve en iyi pozitif getiriye sahip olan dayanak varlığın performansı kaydedilerek sepetten çıkarılacaktır. Kalan iki dayanak varlığında gözlem tarihindeki değerleri başlangıç değerlerinin altında olursa en az değer kaybeden dayanak varlık sepetten çıkarılacak ve 3.dönem için getiri 0 olarak kabul edilecektir.

Dördüncü gözlem tarihindeki son dayanak varlığın kapanış değeri başlangıç değerinin üzerinde ise oluşan getiri 4.dönem performansını oluşturacaktır. Kalan son dayanak varlığın gözlem tarihindeki değerleri başlangıç değerlerinin altında olursa, 4.dönem için getiri 0 olarak kabul edilecektir.

Alt Fonun yatırım dönemi sonunda her bir gözlem dönemi için kaydedilen performansların aritmetik ortalaması opsiyon getirisini oluşturacaktır. Hesaplanan getiri belirli bir katılım oranında yatırımcılara fon getirisi olarak ödenecektir.

Hiçbir gözlem döneminde getiri elde edilmemesi durumunda yatırımcılar yalnızca anaparalarını geri alacaktır.

Hesaplamalarda aşağıdaki formüller kullanılacaktır :

Dayanak Varlık Değişim: $(D.V.KapanışDeğeri - D.V.BaşlangıçDeğeri) \div D.V.Başlangıç Değeri$

Opsiyon Getirisi: $\text{Max} [0, (\text{Performans1} + \text{Performans2} + \text{Performans3} + \text{Performans4}) \div 4]$

Fonun Vade Sonu Değeri: $\text{Anapara} \times (\%100 \text{ Koruma} + (\text{Opsiyon Getirisi} \times \text{Katılım Oranı}))$

Brüt Fon Getirisi : $(\text{Fonun Vade Sonu Değeri} - \text{Başlangıç Yatırımı}) \div \text{Başlangıç Yatırımı}$

Fonun içine alınacak opsiyonlar TRY Quanto Opsiyon'dur. Bu tip opsiyonlarda dayanak varlık getirisi kendi resmi kuru üzerinden hesaplanır, ancak getiri fonun ihraç olduğu para cinsinden ödenir.

Katılım oranı, yatırımcının opsiyon getirisine iştirak oranıdır. Katılım oranının mevcut piyasa koşulları çerçevesinde %70 ile %100 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Fakat ilgili oran, portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir. Söz konusu oran, talep toplamanın bitiminin ardından fon portföyünün oluşturulduğu tarih itibarıyla kesinleşecek ve bu izahnamede belirtilen esaslar çerçevesinde yatırımcılara duyurulacaktır.

Alt fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, alt fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, iştirak oranı, alt fon yönetim ücreti, dayanak varlıkların başlangıç değerleri ve gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden iki 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.

Fonun portföy yapısı statik ve portföy yönetim şekli pasif olacaktır. Talep toplama dönemini takip eden üç işgünü içerisinde fon portföyü oluşturulacaktır. Talep toplama dönemi sonrasında fona giriş olmayacağından fonun portföy yönetim stratejisi ve türünde fonun yatırım dönemi süresince değişiklik yapılmayacaktır.

ÖRNEK HESAPLAMA

Getiri hesaplamalarına ilişkin örnek tablolar aşağıda yer almaktadır.

Hesaplamalarda yer alan değerler örnek amaçlı kullanılmış olup geleceğe yönelik bir beklenti içermemektedir.

Başlangıç Yatırımı 1000.-TL

Başlangıç Altın Değeri (USD/ons) :1.651

Başlangıç Brent Petrol Değeri (USD/varil) :118

İMKB 30 Endeksi Başlangıç Değeri :73.600

USD / TRY kuru Başlangıç Değeri :1.79

Katılım Oranı %80 olarak varsayılmıştır.

Örnek 1: Fondan Yüksek Düzeyde Getiri Elde Edilmesi

	İMKB 30 Endeksi	USD/TRY	Altın	Brent Petrol
Başlangıç Değeri	73600	1.79	1651	118
1.Gözlem Değeri	82500	1.96	1956	133
1.Performans	12%	9%	18%	13%

	İMKB 30 Endeksi	USD/TRY	Brent Petrol
Başlangıç Değeri	73600	1.79	118
2.Gözlem Değeri	94800	1.94	145
2. Performans	29%	8%	23%

	USD/TRY	Brent Petrol
Başlangıç Değeri	1.79	118
3.Gözlem Değeri	2.15	139
3.Performans	20%	18%

	Brent Petrol
Başlangıç Değeri	118
4.Gözlem Değeri	153
4.Performans	30%

1.Gözlem dönemi itibariyle dayanak varlıklar arasında en yüksek getiri Altından sağlandığı için ilgili dayanak varlığın getirisi (%18) kaydedilerek sepetten çıkarılmıştır. 2.gözlem dönemindeki getiri hesaplamalarına dahil edilmemiştir.

2.Gözlem döneminde kalan 3 dayanak varlık arasından İMKB 30 Endeksi en yüksek performansa sahip olduğu için bu dayanak varlığın da getirisi kaydedilip (%29) sepetten çıkarılmıştır.

3.Gözlem dönemine iki dayanak varlık ile devam edilmiş ve bu dönemde de en yüksek getiri USD/TRY kurunda oluşmuştur. (%20)

4.Gözlem döneminde, kalan son dayanak varlık olan Brent Petrol ise son gözlem döneminde, %30 oranında değer kazanmıştır.

Dört gözlem döneminin en yüksek getirilerinin aritmetik ortalaması ile (%24.25) opsiyon getirisi elde edilmiştir.

Opsiyon Getirisi: $[(%18 + \%29 + \%20 + \%30) \div 4] = \%24.25$

Fonun Vade Sonu Brüt Değeri: $1000 \text{ TL} \times (\%100 + (\%24.25 \times \%80)) = 1.194 \text{ TL}$

Brüt Fon Getirisi: $(1194 - 1000) \div 1000 = \%19.40$

Örnek 2: Fondan Orta Düzeyde Getiri Elde Edilmesi

	İMKB 30 Endeksi	USD/TRY	Altın	Brent Petrol
Başlangıç Değeri	73600	1.79	1651	118
1.Gözlem Değeri	89232	1.73	1532	139
1.Performans	21%	-3%	-7%	18%

	USD/TRY	Altın	Brent Petrol
Başlangıç Değeri	1.79	1651	118
2.Gözlem Değeri	1.65	1412	151
2. Performans	-8%	-14%	28%

	USD/TRY	Altın
Başlangıç Değeri	1.79	1651
3.Gözlem Değeri	1.72	1532
3.Performans	-4%	-7%

	Altın
Başlangıç Değeri	1651
4.Gözlem Değeri	1544
4.Performans	-6%

1.Gözlem dönemi itibariyle dayanak varlıklar arasında en yüksek getiri İMKB 30 Endeksinde sağlandığı için ilgili dayanak varlığın getirisi kaydedilerek (%21) sepetten çıkarılmıştır. 2.gözlem dönemindeki getiri hesaplamalarına dahil edilmemiştir.

2.Gözlem döneminde kalan 3 dayanak varlık arasından Brent Petrol en yüksek performansa sahip olduğu için bu dayanak varlığın da getirisi kaydedilip (%28) sepetten çıkarılmıştır.

3.Gözlem dönemine iki dayanak varlık ile devam edilmiş ve dönem sonunda her iki dayanak varlıktan da (USD/TRY kuru ve Altın) getiri elde edilmemiştir. En az değer kaybı oluşan USD/TRY kuru sepetten çıkartılmıştır.

4.Gözlem döneminde Altın performansı ölçümlenmiş ve pozitif getiri sağlanamamıştır.

Dört gözlem dönemindeki en yüksek pozitif getirilerin aritmetik ortalaması hesaplanarak (%12.25) opsiyon getirisi elde edilmiştir.

Opsiyon Getirisi: $[(%21 + \%28 + \%0 + \%0) \div 4] = \%12.25$

Fonun Vade Sonu Brüt Değeri: $1000 \text{ TL} \times (\%100 + (\%12.25 \times \%80)) = 1.098 \text{ TL}$

Brüt Fon Getirisi: $(1098 - 1000) \div 1000 = \% 9.80$

Örnek 3: Fondan Getiri Elde Edilmemesi

	İMKB 30 Endeksi	USD/TRY	Altın	Brent Petrol
Başlangıç Değeri	73600	1.79	1651	118
1.Gözlem Değeri	72444	1.72	1573	114
1.Performans	-2%	-4%	-5%	-3%

	USD/TRY	Altın	Brent Petrol
Başlangıç Değeri	1.79	1651	118
2.Gözlem Değeri	1.67	1509	109
2.Performans	-7%	-9%	-8%

	Altın	Brent Petrol
Başlangıç Değeri	1651	118
3.Gözlem Değeri	1545	112
3.Performans	-6%	-5%

	Altın
Başlangıç Değeri	1651
4.Gözlem Değeri	1593
4.Performans	-4%

Yukarıda belirtilen gözlem dönemlerinin hiçbirinde pozitif getiri elde edilmemiştir.

Her gözlem döneminde en az değer kaybı yaşanan dayanak varlık sepetten çıkarılarak ölçüm yapılmıştır.

Tüm performansların negatif olması nedeniyle katılma payı sahiplerine yatırım dönemi sonunda yalnızca anaparamaları ödenecektir.

Örneklerde hesaplanan getiriler ve vade sonu değerleri vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır.

KURUCU VE YÖNETİCİ, YUKARIDA YER VERİLEN YATIRIM AMACININ GERÇEKLEŞTİRİLMESİ İÇİN EN İYİ GAYRETİ GÖSTERECEKTİR. ANCAK SÖZ KONUSU YATIRIM HEDEFİNİN GERÇEKLEŞMEME OLASILIĞI BULUNMAKTADIR.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ

Yatırımcılar alt fona yatırım yapmadan önce alt fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Yatırımcıların alt fonun maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda alt fon fiyatındaki olası düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmaları gerekmektedir. Temel yatırım riskleriyle ilgili bilgilere, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden temin edilebilecek alt fon izahnamesinde ayrıntılı olarak yer verilmektedir.

IV. ALT FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş sınırlamalar (varsa), portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler katılma payı alım satımının yapılacağı adreslerden temin edilecek alt fon izahnamesinden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

Portföye Borsa dışından alınan opsiyon sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski alt fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu sınırlamaya uyum yalnızca söz konusu varlıkların portföye dahil edilmeleri aşamasında sağlanması yeterlidir.

V. HEDEFLLENEN % 100 ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI:

Alt fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece alt fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %100 anapara korunmasından yararlanabileceklerdir. Yatırım döneminden önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını o günkü net aktif değer üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir.

Yatırımcıların alt fon paylarını alt fonun yatırım dönemi sonundan önceki bir tarihte alt fona iade etmeleri halinde herhangi bir anapara koruması söz konusu olmadığı gibi, %2 (Yüzdeiki) oranında erken çıkış komisyonu uygulanacaktır.

VI. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Alt fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Talep toplama dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir.

1.1. Talep Toplama Dönemi

1.1.1. Alım Talimatları

Yatırımcıların alt fon payı alımında asgari pay alım limiti (TL.1.000,-) 100.000 pay olup, 10.000 pay ve katları şeklinde satılır. Bir payın satış fiyatı 1 Kr'dir. (0,01 TL)

Bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç tarihinden itibaren, bitiş tarihinden bir iş gün öncesine kadar her iş günü Kurucu aracılığıyla 09:00–18:00 saatleri arasında pay alım talepleri kabul edilecek olup talep toplamanın son iş günü ise saat 09:00–13:00 saatleri arasında Kurucu aracılığıyla pay alım talepleri kabul edilecektir.

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin kurucu tarafından Alt Fon adına nakden ve tamamen tahsil edilmesi esastır. Yatırımcıların talep toplama döneminde saat 13:00'a kadar verdikleri alım talimatları karşılığı tahsil edilen tutarlar O/N Repo ile nemalandırılır. Saat 13:00'den sonra gelen talepler için tahsil edilen tutarlar, sonraki iş gününden itibaren O/N Repo ile nemalandırılır. Talep toplama süresinin sona erdiği tarih itibarıyla yatırımcı hesabında bulunan bakiye yatırım döneminin başlangıç tarihinde alt fon payı alımı için kullanılır, katılma payı alımına nema tutarları dahil edilmez ve nema tutarı yatırımcılara iade edilir.

1.1.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilecektir.

- Toplam Talep tutarının 4.807.000.- TL'nin altında olması veya piyasa şartlarının alt fonun yatırım stratejisine uygun enstrümanlara daha önce öngörülen uygun koşullarda yatırım yapılmasına imkan sağlamaması halinde, kurucunun kararı ile talep toplamanın son gününü

takip eden ilk iş günü saat 13:00 itibariyle halka arzın iptaline karar verilebilir. Bu durumda kurucu fonu kurmayacaktır. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı oluşmuş tutar, yatırımcıların Kurucu nezdindeki, yatırımcının alım talebinde bulundukları hesaplarına, talep toplama süresinin sona erdiği gün veya ertesi iş günü elde ettikleri nema tutarıyla birlikte geçilir. Talep toplamanın iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucunun internet sitesinde ve alt fonun kamuyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurula bilgi verilir.

- b) Toplam talep tutarının 4.807.000.- TL olması ve toplam talep tutarına karşılık gelen pay sayısı ile şemsiye fonun diğer alt fonlarının tedavülde bulunan pay sayılarının toplamının şemsiye fonun toplam pay sayısını geçmemesi halinde verilen bütün alım emirleri %100 oranında karşılanacaktır. Bu limitin aşılması halinde ise aşağıdaki yöntem takip edilecektir;

Talep toplama süresinin sonunda talep tutarının şemsiye fonun toplam satılabilir tutarını aşması halinde, talepler emir önceliği yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Fon tutarını aşmayan kısım karşılanabilecektir.

1.1.3. Alım Talimatı İptal Esasları

Talep toplama döneminde pay satım talebi kabul edilemez. Talep toplama döneminde yatırımcıların verdikleri alım talimatlarını her gün 09:00–13:00 saatleri arasında iptal etmeleri mümkündür.

YATIRIM DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ KATILMA PAYI ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER:

1. Alt Fonun Yatırım Dönemi

Alt fonun yatırım döneminde uygulanacak alım-satım talimatlarına ilişkin esaslar aşağıda yer almaktadır.

1.1. Alım Talimatları

Alt fonun talep toplama döneminden sonra yatırım döneminin bitimine kadar olan süre içinde yatırımcılarca alım talimatı verilemeyecektir.

1.2. Satım Talimatları

Yatırımcı tarafından verilecek satım talimatlarının gerçekleştirilebilmesi için, söz konusu talimatların asgari 10.000 pay ve katları şeklinde verilmesi gerekir. Aksi takdirde satım talimatları yerine getirilmeyecektir.

Alt fon pay fiyatı ayda 2 (iki) defa olmak üzere her ayın 1. ve 15. (T) günü açıklanacak olup, fiyat açıklama günlerinin belirlenmesinde Türkiye, İngiltere (Londra), Almanya (Frankfurt) ve Amerika (New York) piyasalarındaki tatil günleri birlikte dikkate alınacaktır. Alt fon pay fiyatı ayda 2 (iki) defa olmak üzere her ayın 1. ve 15. gününden önceki iş günleri (T-1) yapılacak değerlendirme ile hesaplanır.

Alt fonun satım talimatları alt fonun yatırım dönemi başlangıç tarihinden itibaren her işgünü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir. Fiyatın açıklanacağı günün (T) bir gün öncesi (T-1) saat 13:00'e kadar girilen emirler, (T) gününde açıklanacak fiyat üzerinden gerçekleştirilir. Fiyatın açıklanacağı günün (T), bir gün öncesi (T-1) günü saat 13:00'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

Yatırımcıların yukarıdaki esaslara göre ilettikleri talimatlar neticesinde satım bedelleri, talimatın gerçekleştirileceği fiyat açıklama tarihinden sonraki 3 (üç) işgünü (T+3) içinde yatırımcılara ödenir. Kar oluşması halinde yatırım hesaplarından gerekli vergiler tahsil edilecektir. Yatırımcı hesabına aktarılacak bakiye, erken çıkış komisyonu düşülerek hesaplanır.

Bu alt fonun yatırım dönemi sonunda fon portföyünü oluşturan kıymetler nakde dönüştürülür ve alt fonun yatırım döneminin sonunu takip eden iş günü bu alt fonun katılma payı bedellerinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatı yaratılır. Fon katılma payı bedellerinin TL tutarları aynı iş günü nakit olarak yatırımcıların Kurucu nezdindeki hesaplarına aktarılır.

Erken Çıkış Komisyonu: Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içerisinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanır. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün alt fona gelir olarak kaydedilir. Alt fon pay fiyatı üzerinden hesaplanacak komisyon oranı (Yüzdeiki) %2'dir. Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutanlardan komisyon alınmaz.

2. Şemsiye Fon İçtüzüğü ile Alt Fon İzahnamesi ve Sirkülerinin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
ING Bank A.Ş. Şubeleri	Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No:8, 34467 Maslak-Sarıyer - İstanbul	0 212 335 10 00

3.Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
ING Bank A.Ş. Şubeleri	Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No:8, 34467 Maslak-Sarıyer - İstanbul	0 212 335 10 00

4.Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
ING Bank A.Ş.	Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No:8, 34467 Maslak-Sarıyer - İstanbul	0 212 335 10 00

YONETICİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
ING Portföy Yönetimi A.Ş.	Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No:8, 34467 Maslak-Sarıyer – İstanbul	0212 365 46 00

Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 25.05.2012

ING Bank A.Ş.

Keriman AYDIN
Fon Kurulu Başkanı

Fikriye Burcu AK
Fon Kurulu Üyesi