

**ING Bank A.Ş.**  
**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI**  
**B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI**  
**DOKUZUNCU ALT FONU**  
( Birinci İhraç )

**Talep Toplama Dönemi :**

Başlangıç : 04.06.2012

Bitiş : 07.06.2012

**Fon Yatırım Dönemi Başlangıç ve Bitiş Tarihleri:**

Başlangıç : 08.06.2012

Bitiş : 15.05.2013 Vade Gün Sayısı : 341 Gün

Geri Ödeme : 16.05.2013

**ALT FONUN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM 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 itibariyle, İMKB 30 Endeksi, USD/TRY kuru, Altın (USD/ons) ve Brent Petrol (USD/varil) günsonu kapanış fiyatları başlangıç değerleri olarak alınacaktır.

**İMKB 30 Endeksi** değeri için; Bloomberg XU030 Index kapanış değeri kullanılacaktır. Ayrıca endeks bilgilerine, İMKB'nin [www.imkb.gov.tr](http://www.imkb.gov.tr) web sayfasından her gün ulaşılabilir. Ayrıca endeks bilgilerine, İMKB'nin [www.imkb.gov.tr](http://www.imkb.gov.tr) web sayfasından her gün ulaşılabilir.

**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.  $(EUR/TRY \div EUR/USD)$

**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 <Cmnty> sayfasında yayınlanmaktadır.

Opsiyon sözleşmesinde 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 içerisinde 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.

Üçüncü 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:**  $Max [ 0, (Performans1+Performans2+Performans3+Performans4) \div 4 ]$

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

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

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 itibariyle 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: Fonan 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%	<b>18%</b>	13%

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

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

	Brent Petrol
Başlangıç Değeri	118
4.Gözlem Değeri	153
4.Performans	<b>30%</b>

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	<b>21%</b>	-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%	<b>28%</b>

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

	Altın
Başlangıç Değeri	1651
4.Gözlem Değeri	1544
4.Performans	<b>-6%</b>

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	<b>-2%</b>	-4%	-5%	-3%

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

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

	Altın
Başlangıç Değeri	1651
4.Gözlem Değeri	1593
4.Performans	<b>-4%</b>

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 anaparaları ödenecektir.

**Örneklerde hesaplanan getiriler ve vade sonu değerleri vergi öncesi rakamları vansıtmaktadır.**

Saygılarımızla,

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