

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME 30 / 03 / 2012 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, 29 / 03 / 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 FONU 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 YEDİNCİ 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 Yedinci 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 / 03 / 2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.15.00-305.01.01-264 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. ŞEMSİYE 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 : 02 / 04 / 2012 – 10 / 04 / 2012 tarihleri arasındır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 11 / 04 / 2012 - 15 / 05 / 2013 tarihleri arasındır. (399 gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ő.

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 Tebliđi'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt fonun yatırım amacı; izahnamede belirtilen yatırım dönemi sonunda katılma payı sahiplerinin anaparalarının %100'ünün geri ödenmesi ve ayrıca borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi ile BNP Oscilator Emtia Endeksi'nin yükselişine paralel olarak gerçekleşecek getiriden katılım oranı dahilinde yararlanmalarını sağlamaktır.

BNP PARIBAS Oscillator Emtia Endeksi, aktif yönetilen bir emtia endeksidir. BNP PARIBAS tarafından yönetilmektedir. Farklı emtia gruplarından (tarım, enerji, metal, kıymetli maden) seçilen toplam 19 farklı emtia arasından aktif varlık dağılımı ve göreceli performans (relative value) stratejileri uygulanmak suretiyle oluşturulmaktadır. Her bir emtianın endeksteeki ağırlığı en az %0 en fazla %20 (doğal gaz dışındaki enerji sektörü toplamı maksimum %35) olabilmektedir. Günlük olarak emtia grupları arasındaki dağılım değiştirilebildiği gibi, her bir grup içindeki farklı emtiaların ağırlıkları da değiştirilmektedir.

Endekse dahil emtiaların dağılımının belirlenmesi sürecinde her bir emtianın kendine has temel fiyat hareketleri ile birlikte, emtiaların birbirleriyle olan tarihsel korelasyonları da dikkate alınmakta ve Endeks'in volatilitésinin yıllık %11 olarak tutulması hedeflenmektedir.

Söz konusu endeks değerleri uluslararası veri dağıtım kanalları üzerinden (Bloomberg) “BNPIOSCD-BNP PARIBAS Oscillator DR Commodities Index” açıklaması ile günlük olarak ilan edilmektedir.

Anaparanın korunması amacıyla, fon portföyünün yaklaşık %93'ü, bu izahnamenin V. maddesindeki oranlar çerçevesinde, 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 opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.

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.

Opsiyon sözleşmesinin yapıldığı tarih itibariyle endeksin gün sonu kapanış değeri başlangıç değeri olarak belirlenecektir.

Yatırım dönemi boyunca yaklaşık 1 er aylık süreler ile 12 defa gözlem yapılacaktır. Bu gözlemlerde Endeks başlangıç değeri ile gözlem günlerindeki endeks kapanış değeri arasındaki yüzdesel değişim hesaplanarak sabit getiri oranı koşulunun sağlanıp sağlanmadığı kontrol edilecektir.

Sabit getiri oranı %8 olarak belirlenmiştir.

Sabit getiri oranının sağlanması koşulu için dikkate alınacak gözlem tarihleri 08/05/2012, 11/06/2012, 12/07/2012, 10/08/2012, 05/09/2012, 09/10/2012, 07/11/2012, 05/12/2012, 08/01/2013, 06/02/2013, 11/03/2013, 15/04/2013' dir.

Ayrıca ;

Opsiyon sözleşmesinde belirtilen (03/05/2013-10/05/2013-13/05/2013) tarihlerindeki kapanış değerlerinin aritmetik ortalaması endeks bitiş değerini oluşturacaktır. Endeks bitiş değeri ile başlangıç değeri arasındaki oransal değişim endeks getirisini oluşturacaktır.

Yatırım dönemi boyunca herhangi bir gözlem tarihinde sabit getiri oranının sağlanamaması halinde;

- Yatırımcılar endeks bitiş değerine göre hesaplanan pozitif getiriye katılım oranı ölçüsünde hak kazanacaklardır.

Endeks Getirisi : (Endeksin Bitiş Değeri / Endeksin Başlangıç Değeri)-1

Fonun Vade Sonu Değeri : Anapara x (1+(Endeks Getirisi x Katılım Oranı))

- Endeks getirisi sıfır ve/veya sıfırdan küçük olması durumunda anapara yatırımı korunacaktır.

Yatırım dönemi boyunca herhangi bir gözlem tarihinde sabit getiri oranının sağlanması halinde;

- Endeks getirisi sıfır ve/veya sıfırdan küçük ise yatırımcılara sabit getiri oranı ödenecektir.
- Katılım oranı ile çarpılan endeks getirisi (Katılım Oranı* Endeks Getirisi) sıfırdan büyük ve sabit getiri oranından küçük ise yatırımcılara sabit getiri oranı ödenecektir.
- Katılım oranı ile çarpılan endeks getirisi (Katılım Oranı* Endeks Getirisi) sabit getiri oranından da büyük ise hesaplanan endeks getirisi katılım oranı ölçüsünde yatırımcılara ödenecektir.

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.

Getiri hesaplamalarına ilişkin örnek tablolar aşağıda yer almaktadır.

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

Endeksin Başlangıç Değeri : 700

Katılım Oranı : %80

Sabit getiri oranı:%8 olarak varsayılmıştır.

Toplam net getiri: Toplam brüt getiri-değer artışı üzerinden ödenecek %10 stopaj

Örnek 1:

Sabit Getiri Oranı Gözlem Dönemi

	Endeks Gözlem Değeri	Endeks Getirisi	Sabit Getiri Oranı(%8)	Sabit Getiri Garantisi
10/04/2012-08/05/2012	716	2%	EG<8	Hayır
10/04/2012-11/06/2012	729	4%	EG<8	Hayır
10/04/2012-12/07/2012	742	6%	EG<8	Hayır
10/04/2012-10/08/2012	751	7%	EG<8	Hayır
10/04/2012-05/09/2012	736	5%	EG<8	Hayır
10/04/2012-09/10/2012	728	4%	EG<8	Hayır
10/04/2012-07/11/2012	710	1%	EG<8	Hayır
10/04/2012-05/12/2012	696	-1%	EG<8	Hayır
10/04/2012-08/01/2013	704	1%	EG<8	Hayır
10/04/2012-06/02/2013	719	3%	EG<8	Hayır
10/04/2012-11/03/2013	735	5%	EG<8	Hayır
10/04/2012-15/04/2013	739	6%	EG<8	Hayır

Sabit Getiri Oranı: Gerçekleşmedi

Endeks Kapanış Değeri	Endeks Kapanış Değeri	Endeks Kapanış Değeri	ENDEKS BİTİŞ DEĞERİ	ENDEKS GETİRİSİ
1.Gözlem (03/05/2013)	2.Gözlem (10/05/2013)	3.Gözlem (13/05/2013)		
747	756	745	749	7%

Yukarıda belirtilen gözlem dönemlerinin hiçbirinde sabit getiri oranı gerçekleşmemiştir.

Sabit getiri oranına hak kazanabilmek için en az bir dönemde bu oranın sağlanması gerekmektedir.

Bu durumda 2.tabloda belirtilen tarihlerdeki endeks kapanış değerlerinin aritmetik ortalamasına göre hesaplanan endeks getirisi katılım oranı ölçüsünde yatırımcılara ödenir.

Endeks Getirisi :%7

Katılım Oranı:%80

Alt Fon Getirisi : % 5.6 (Brüt)

Alt Fon Getirisi : % 5.04 (Net)

Örnek 2:

Sabit Getiri Oranı Gözlem Dönemi

	Endeks Gözlem Değeri	Endeks Getirisi	Sabit Getiri Oranı(%8)	Sabit Getiri Garantisi
10/04/2012-08/05/2012	716	2%	EG<8	Hayır
10/04/2012-11/06/2012	729	4%	EG<8	Hayır
10/04/2012-12/07/2012	742	6%	EG<8	Hayır
10/04/2012-10/08/2012	751	7%	EG<8	Hayır
10/04/2012-05/09/2012	736	5%	EG<8	Hayır
10/04/2012-09/10/2012	728	4%	EG<8	Hayır
10/04/2012-07/11/2012	710	1%	EG<8	Hayır
10/04/2012-05/12/2012	696	-1%	EG<8	Hayır
10/04/2012-08/01/2013	704	1%	EG<8	Hayır
10/04/2012-06/02/2013	719	3%	EG<8	Hayır
10/04/2012-11/03/2013	735	5%	EG<8	Hayır
10/04/2012-15/04/2013	739	6%	EG<8	Hayır

Sabit Getiri Oranı: Gerçekleşmedi

Endeks Kapanış Değeri 1.Gözlem (03/05/2013)	Endeks Kapanış Değeri 2.Gözlem (10/05/2013)	Endeks Kapanış Değeri 3.Gözlem (13/05/2013)	ENDEKS BİTİŞ DEĞERİ	ENDEKS GETİRİSİ
704	676	653	678	-3%

Yukarıda belirtilen gözlem dönemlerinin hiçbirinde sabit getiri oranı gerçekleşmemiştir.

2.tabloda belirtilen tarihlerdeki endeks kapanış değerlerinin aritmetik ortalamasına göre hesaplanan endeks getirisi ise negatiftir. Alınacak olan opsiyon, yalnızca pozitif getiriye katılım hakkı sağlayacağından negatif getiri yansıtılmayacak opsiyon sözleşmesinden sağlanacak getiri %0 olacaktır.

Bu durumda da sadece %100 anapara koruması sağlanacak bunun üstünde bir getiri elde edilmeyecektir.

Örnek 3:

Sabit Getiri Oranı Gözlem Dönemi

	Endeks Gözlem Değeri	Endeks Getirisi	Sabit Getiri Oranı(%8)	Sabit Getiri Garantisi
10/04/2012-08/05/2012	718	3%	EG<8	Hayır
10/04/2012-11/06/2012	685	-2%	EG<8	Hayır
10/04/2012-12/07/2012	704	1%	EG<8	Hayır
10/04/2012-10/08/2012	728	4%	EG<8	Hayır
10/04/2012-05/09/2012	740	6%	EG<8	Hayır
10/04/2012-09/10/2012	756	8%	EG=8	Evet
10/04/2012-07/11/2012	763	9%	EG>8	Evet
10/04/2012-05/12/2012	738	5%	EG<8	Hayır
10/04/2012-08/01/2013	723	3%	EG<8	Hayır
10/04/2012-06/02/2013	710	1%	EG<8	Hayır
10/04/2012-11/03/2013	696	-1%	EG<8	Hayır
10/04/2012-15/04/2013	687	-2%	EG<8	Hayır

Sabit Getiri Oranı: Gerçekleşti

Endeks Kapanış Değeri 1.Gözlem (03/05/2013)	Endeks Kapanış Değeri 2.Gözlem (10/05/2013)	Endeks Kapanış Değeri 3.Gözlem (13/05/2013)	ENDEKS BİTİŞ DEĞERİ	ENDEKS GETİRİSİ
684	675	692	684	-2%

Yukarıda belirtilen gözlem dönemlerinden 09/10/2012 ve 07/11/2012 tarihlerinde %8 sabit getiri oranının gerçekleştiği görülmüştür.

2.tabloda belirtilen tarihlerdeki endeks kapanış değerlerinin aritmetik ortalamasına göre hesaplanan endeks getirisi ise negatiftir.

Sabit getiri oranına hak kazanabilmek için en az bir dönemde bu oranın sağlanması yeterlidir.

Söz konusu örnekte yatırımcılar katılım oranı gözetmeksizin brüt sabit getiri oranı kadar getiri elde edeceklerdir.

Alt Fonun Getirisi :% 8 (Brüt)

Alt Fon Getirisi : % 7.2 (Net)

Örnek 4:

Sabit Getiri Oranı Gözlem Dönemi

	Endeks Gözlem Değeri	Endeks Getirisi	Sabit Getiri Oranı(%8)	Sabit Getiri Garantisi
10/04/2012-08/05/2012	680	-3%	EG<8	Hayır
10/04/2012-11/06/2012	692	-1%	EG<8	Hayır
10/04/2012-12/07/2012	722	3%	EG<8	Hayır
10/04/2012-10/08/2012	704	1%	EG<8	Hayır
10/04/2012-05/09/2012	728	4%	EG<8	Hayır
10/04/2012-09/10/2012	738	5%	EG<8	Hayır
10/04/2012-07/11/2012	756	8%	EG=8	Evet
10/04/2012-05/12/2012	776	11%	EG>8	Evet
10/04/2012-08/01/2013	761	9%	EG>8	Evet
10/04/2012-06/02/2013	753	8%	EG=8	Evet
10/04/2012-11/03/2013	739	6%	EG<8	Hayır
10/04/2012-15/04/2013	747	7%	EG<8	Hayır

Sabit Getiri Oranı: Gerçekleşti

Endeks Kapanış Değeri	Endeks Kapanış Değeri	Endeks Kapanış Değeri	ENDEKS BİTİŞ DEĞERİ	ENDEKS GETİRİSİ
1.Gözlem (03/05/2013)	2.Gözlem (10/05/2013)	3.Gözlem (13/05/2013)		
755	763	770	763	9%

Yukarıda belirtilen gözlem dönemlerinden 07/11/2012, 05/12/2012, 08/01/2013 ve 06/02/2013 tarihlerinde %8 sabit getiri oranının gerçekleştiği görülmüştür.

Sabit getiri oranına hak kazanabilmek için en az bir dönemde bu oranın sağlanması yeterlidir.

2.tabloda belirtilen tarihlerdeki endeks kapanış değerlerinin aritmetik ortalamasına göre hesaplanan endeks getirisi ise %9 olarak gerçekleşmiştir. Endeks getirisinin Katılım oranı ile çarpımı sonucu hesaplanan alt fon getirisi %7.2 olarak hesaplanmıştır.

Endeks getirisine göre hesaplanan alt fon getirisi(%7.2) sabit getiri oranından (%8) küçük olduğu için yatırımcılar katılım oranı gözetmeksizin brüt sabit getiri oranı kadar getiri elde edeceklerdir.

Alt Fonun Getirisi :% 8 (Brüt)

Alt Fon Getirisi : % 7.2 (Net)

Örnek 5:

Sabit Getiri Oranı Gözlem Dönemi

	Endeks Gözlem Değeri	Endeks Getirisi	Sabit Getiri Oranı(%8)	Sabit Getiri Garantisi
10/04/2012-08/05/2012	712	2%	EG<8	Hayır
10/04/2012-11/06/2012	732	5%	EG<8	Hayır
10/04/2012-12/07/2012	690	-1%	EG<8	Hayır
10/04/2012-10/08/2012	719	3%	EG<8	Hayır
10/04/2012-05/09/2012	737	5%	EG<8	Hayır
10/04/2012-09/10/2012	751	7%	EG<8	Hayır
10/04/2012-07/11/2012	763	9%	EG>8	Evet
10/04/2012-05/12/2012	770	10%	EG>8	Evet
10/04/2012-08/01/2013	774	11%	EG>8	Evet
10/04/2012-06/02/2013	764	9%	EG>8	Evet
10/04/2012-11/03/2013	766	9%	EG>8	Evet
10/04/2012-15/04/2013	782	12%	EG>8	Evet

Sabit Getiri Oranı: Gerçekleşti

Endeks Kapanış Değeri 1.Gözlem (03/05/2013)	Endeks Kapanış Değeri 2.Gözlem (10/05/2013)	Endeks Kapanış Değeri 3.Gözlem (13/05/2013)	ENDEKS BİTİŞ DEĞERİ	ENDEKS GETİRİSİ
790	807	800	799	14%

Yukarıda belirtilen gözlem dönemlerinden 07/11/2012, 05/12/2012, 08/01/2013, 06/02/2013 11/03/2013 ve 15/04/2013 tarihlerinde %8 sabit getiri oranının gerçekleştiği görülmüştür.

Sabit getiri oranına hak kazanabilmek için en az bir dönemde bu oranın sağlanması yeterlidir.

2.tabloda belirtilen tarihlerdeki endeks kapanış değerlerinin aritmetik ortalamasına göre hesaplanan endeks getirisi ise %14 olarak gerçekleşmiştir. Endeks getirisinin Katılım oranı ile çarpımı sonucu hesaplanan alt fon getirisi %11.2 olarak hesaplanmıştır.

Endeks getirisine göre hesaplanan alt fon getirisi (%11.2) sabit getiri oranından (%8) büyük olduğu için yatırımcılar brüt %11.2 getiri elde edeceklerdir.

Sabit Getiri Oranı:%8

Endeks Getirisi :%14

Katılım Oranı:%80

Alt Fon Getirisi : % 11.2 (Brüt)

Alt Fon Getirisi : % 10.08 (Net)

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, katılım oranı, alt fon yönetim ücreti, Endeksin başlangıç değeri 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.

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 düşümlere 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. HEDEFLENEN % 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 itibariyle 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.

- a) 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 buldukları 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 ve İngiltere (Londra) yasalarındaki 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.

2. 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. 23.03.2012

ING Bank A.Ş.

Keriman AYDIN
Fon Kurulu Başkanı

Fikriye Burcu AK
Fon Kurulu Üyesi