

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

Talep Toplama Dönemi:

Başlangıç : 02.04.2012

Bitiş : 10.04.2012

Fon Yatırım Dönemi Başlangıç ve Bitiş Tarihleri:

Başlangıç : 11.04.2012

Bitiş : 15.05.2013

Vade Gün Sayısı : 399 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.

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 Oscilattor 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 endeksteği 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 değeri 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 : $(\text{Endeksin Bitiş Değeri} / \text{Endeksin Başlangıç Değeri}) - 1$
Fonun Vade Sonu Değeri : $\text{Anapara} \times (1 + (\text{Endeks Getirisi} \times \text{Katılım Oranı}))$
- 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 ($\text{Katılım Oranı} \times \text{Endeks Getirisi}$) sıfırdan büyük ve sabit getiri oranından küçük ise yatırımcılara sabit getiri oranı ödenecektir.
- Katılım oranı ile çarpılan endeks getirisi ($\text{Katılım Oranı} \times \text{Endeks Getirisi}$) 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 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
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 gözlem 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 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
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, iştirak 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.

Saygılarımızla,

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