

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME 18 / 05 / 2012 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, 17 / 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 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 SEKİZİNCİ 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 Sekizinci 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 (Yüzmilyar) 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 17 / 05 / 2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.15.00-305.01.01.425. 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 : 21 / 05 / 2012 – 24 / 05 / 2012 tarihleri arasındır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 25 / 05 / 2012 - 15 / 05 / 2013 tarihleri arasındır. (356 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.

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 Altın (ABD Doları/ons) ve Brent Petrol (ABD Doları/varil) fiyatlarındaki değer artışlarından katılım oranı dahilinde yararlanmalarını sağlamaktır.

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.

Yatırım dönemi sonundaki fon getirisi hesaplanırken;

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

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

Opsiyon sözleşmesinin yapıldığı gün itibariyle açıklanmış olan en son “GOLDLNPM <Index>”,değeri “Altın Başlangıç Değeri”, CO1 <Cmdty> değeri ise “Brent Petrol Başlangıç Değeri”olarak belirlenecektir. Opsiyon sözleşmesinde belirtilen vade sonundaki “GOLDLNPM <Index>”değeri “Altın Kapanış Değeri”, CO1 <Cmdty> değeri ise “Brent Petrol Kapanış Değeri” olarak alınacaktır.

Opsiyon sözleşmesi içinde yer alan dayanak varlıkların günlük gözlemler halinde başlangıç gününe göre getirileri hesaplanacak ve bariyer seviyesine ulaşması gözlemlenecektir.

Opsiyon vadesi boyunca dayanak varlıkların herhangi birisinin fiyat seviyesi vade sonu dahil tüm gözlem günlerinden, herhangi bir gün başlangıç değerinin bariyer seviyesi olan %130'una ulaşır veya geçer ise ilgili dayanak varlığın vade sonu fiyat seviyesi dikkate alınmadan sepet içerisinde kullanılacak getirisi kupon oranına eşit olacaktır.

- **Kupon oranın %15 ile % 25 arasında olması beklenmektedir.**

Dayanak Varlıkların Bariyer Seviyesi aşağıdaki şekilde belirlenir :

- Brent Petrol Bariyer Seviyesi : Brent Petrol Başlangıç fiyatı x (1+%30)
- Altın Bariyer Seviyesi : Altın Başlangıç Fiyatı x (1+%30)

Sepet içerisindeki dayanak varlık fiyat seviyelerinin vade sonu dahil tüm gözlem günleri boyunca hiçbir gün başlangıç değerinin bariyer seviyesi olan %130'una ulaşmaz veya geçmez ise vade sonunda, söz konusu dayanak varlıkların kapanış değerleri, başlangıç değerleri ile kıyaslanarak, getiri hesaplaması yapılacak ve her iki getirinin eşit ağırlıklı ortalaması katılım oranında yatırımcılara fon getirisi olarak ödenecektir. Dayanak varlıklardan biri veya ikisi, vade sonunda negatif getiri oluşturması durumunda, hesaplamada negatif getiri sağlayan varlık için fon getirisi %0 olarak kabul edilecektir.

Sepet içerisindeki dayanak varlıklardan herhangi birinin fiyat seviyesinin vade sonu dahil tüm gözlem günleri boyunca herhangi bir gün başlangıç değerinin bariyer seviyesi olan %130'una ulaşması veya geçmesi halinde ilgili dayanak varlığın vade sonu getirisi sabit bir kupon oranına eşit olacak ve bariyer seviyesine ulaşmayan diğer dayanak varlığın vade sonu pozitif getirisi sepete dahil edilecektir.

Sepet içerisindeki dayanak varlık fiyat seviyelerinin herhangi birisinin vade sonu dahil tüm gözlem günleri boyunca herhangi bir gün bariyer seviyesine ulaşması diğer dayanak varlığın vade sonu getirisinin negatif olması halinde ise, bariyer seviyesine ulaşan dayanak varlığın getirisi sabit bir kupon oranına eşit kabul edilecek, fiyat değişimi negatif olan diğer dayanak varlığın ise getirisi %0 olarak kabul edilecek ve bu iki getirinin eşit ağırlıklı ortalaması katılım oranı ölçüsünde yatırımcılara fon getirisi olarak ödenecektir.

Hesaplamalarda aşağıdaki formüller kullanılacaktır:

Sepet Getirisi = (Altın Getirisi + Brent Petrol Getirisi) / 2

Brent Petrol fiyat seviyesi vade sonu dahil tüm gözlem günleri boyunca herhangi bir gün bariyer seviyesine **ulaşmamışsa** ;

Brent Petrol Getirisi = Max[0, ((Brent Petrol Kapanış Değeri/Brent Petrol Başlangıç Değeri)-1)]

Brent Petrol fiyat seviyesinin vade sonu dahil tüm gözlem günleri boyunca herhangi bir gün bariyer seviyesine eşit ya da üzerinde olması durumunda ; **Brent Petrol Getirisi =Sabit Getiri Oranı**

Altın fiyat seviyesi vade sonu dahil tüm gözlem günleri boyunca herhangi bir gün bariyer seviyesine **ulaşmamışsa** ;

Altın Getirisi = Max[0, ((Altın Kapanış Değeri/Altın Başlangıç Değeri)-1)]

Altın Petrol fiyat seviyesinin vade sonu dahil tüm gözlem günleri boyunca herhangi bir gün bariyer seviyesine eşit ya da üzerinde olması durumunda ; **Altın Getirisi =Sabit Getiri Oranı**

Fonun Vade Sonu Değeri = Anapara x(%100 Koruma + (Hesaplanan Getiri x Katılım Oranı))

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, kesinleşen katılım oranı, bariyer seviyesine bağlı kupon oranı, alt fon yönetim ücreti, Altın ve Brent Petrolün 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.

ÖRNEK HESAPLAMALAR

Getiri hesaplamalarına ilişkin örnek tablolar aşağıda yer almaktadır.

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

Başlangıç Yatırımı	: 1.000 TL
Başlangıç Altın Değeri (ABD Doları /ons)	: 1.660
Altın için Bariyer Seviyesi (1.660 x (1+%30))	: 2.158
Başlangıç Brent Petrol Değeri (ABD Doları/ varil)	: 120
Brent Petrol için Bariyer Seviyesi (120 x (1+%30))	: 156
Bariyer Seviyesi aşılsa alınacak sabit getiri oranı	: % 15
Katılım Oranı %100 olarak varsayılmıştır.	

Örnek 1:

Altının Vade Sonu Değeri (ABD Doları /ons)	: 2.075
Altının Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer	: 2.090 (Bariyer seviyesinin altında)
Emtia Sepetinde Kullanılacak Altın Getirisi	: (2075-1660) / 1660 = %25
Brent Petrolün Vade Sonu Değeri (ABD Doları/ varil)	: 150
Brent Petrolün Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer	: 153 (Bariyer seviyesinin altında)
Emtia Sepetinde Kullanılacak Brent Petrol Getirisi	: (150-120) / 120 = %25
Sepet Getirisi	: (%25+%25) / 2 = % 25

Fonun Vade Sonu Brüt Değeri : 1000 TL x (% 100+(% 25+% 100)) = 1.250 TL

Altın ve Brent Petrolün fiyat seviyeleri vade içerisinde bariyer seviyesine ulaşmadığı için her iki dayana varlığın vade sonunda gerçekleşen getirileri dikkate alınmıştır.

Örnek 2 :

Altının Vade Sonu Değeri (ABD Doları /ons)	: 1.992
Altının Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer	: 2.090 (Bariyer seviyesinin altında)
Emtia Sepetinde Kullanılacak Altın Getirisi	: $(1992-1660) / 1660 = \%20$
Brent Petrolün Vade Sonu Değeri (ABD Doları/ varil)	: 150
Brent Petrolün Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer	: 160 (Bariyer seviyesinin üstünde)
Emtia Sepetinde Kullanılacak Brent Petrol Getirisi	: % 15 (Sabit Getiri Oranı)
Sepet Getirisi	: $(\%20+\%15) / 2 = \%17,50$

Fonun Vade Sonu Brüt Değeri : $1000 \text{ TL} \times (\%100+(\%17,50+\%100)) = \mathbf{1.750 \text{ TL}}$

Brent Petrol fiyatı vade içerisinde bariyer seviyesini geçtiği için sepet içinde kullanılacak getirisi vade sonu değerine bakılmaksızın %15 olarak kabul edilmiştir.

Altının ise vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer bariyer seviyesi altında olması nedeniyle vade sonu getirisi dikkate alınmıştır.

Her iki getirinin eşit ağırlıklı ortalamasının katılım oranı ile çarpımı fon getirisini oluşturur.

Örnek 3:

Altının Vade Sonu Değeri (ABD Doları /ons)	: 2.075
Altının Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer	: 2.160 (Bariyer seviyesinin üstünde)
Emtia Sepetinde Kullanılacak Altın Getirisi	: % 15 (Sabit Getiri Oranı)
Brent Petrolün Vade Sonu Değeri (ABD Doları/ varil)	: 150
Brent Petrolün Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer	: 160 (Bariyer seviyesinin üstünde)
Emtia Sepetinde Kullanılacak Brent Petrol Getirisi	: % 15 (Sabit Getiri Oranı)
Sepet Getirisi	: $(\%15+\%15) / 2 = \%15$

Fonun Vade Sonu Brüt Değeri : $1000 \text{ TL} \times (\%100+(\%15+\%100)) = \mathbf{1.150 \text{ TL}}$

Her iki dayanak varlık fiyatı da vade içerisinde bariyer seviyesini geçtiği için vade sonu değerlerine bakılmaksızın emtia sepetinde kullanılacak getirileri %15 olarak kabul edilmiştir.

Her iki getirinin eşit ağırlıklı ortalamasının katılım oranı ile çarpımı fon getirisini oluşturur.

Örnek 4:

Altının Vade Sonu Değeri (ABD Doları /ons)	: 1.550
Altının Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer	: 2.020 (Bariyer seviyesinin altında)
Emtia Sepetinde Kullanılacak Altın Getirisi	: % 0
Brent Petrolün Vade Sonu Değeri (ABD Doları/ varil)	: 150
Brent Petrolün Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer	: 160 (Bariyer seviyesinin üstünde)
Emtia Sepetinde Kullanılacak Brent Petrol Getirisi	: % 15 (Sabit Getiri Oranı)
Sepet Getirisi	: $(\%0+\%15) / 2 = \%7,50$

Fonun Vade Sonu Brüt Değeri : $1000 \text{ TL} \times (\%100+(\%7,50+\%100)) = \mathbf{1.075 \text{ TL}}$

Altın fiyatının vade içerisinde hiç birgün bariyer seviyesine ulaşmaması ve vade sonu getirisinin negatif olması nedeniyle emtia sepetine etkisi %0 dir.

Brent Petrol fiyatı vade içerisinde bariyer seviyesini geçtiği için vade sonu değerine bakılmaksızın emtia sepetinde kullanılacak getirisi %15 dir.

Her iki getirinin eşit ağırlıklı ortalamasının katılım oranı ile çarpımı fon getirisini oluşturur.

Örnek 5:

Altının Vade Sonu Değeri (ABD Doları /ons)	: 1.150
Altının Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer	: 2.160 (Bariyer seviyesinin üstünde)
Emtia Sepetinde Kullanılacak Altın Getirisi	: % 15 (Sabit Getiri Oranı)
Brent Petrolün Vade Sonu Değeri (ABD Doları/ varil)	: 110
Brent Petrolün Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer	: 160 (Bariyer seviyesinin üstünde)
Emtia Sepetinde Kullanılacak Brent Petrol Getirisi	: % 15 (Sabit Getiri Oranı)
Sepet Getirisi	: (%15+%15) / 2 = % 15

Fonun Vade Sonu Brüt Değeri :1000 TL x (%100+(%15+%100)) = 1.150 TL

Altın ve Brent Petrol fiyatları vade içerisinde bariyer seviyesini geçtiği için vade sonu getirileri negatif gerçekleştiği halde her iki dayanak varlık için de sabit getiri oranına hak kazanılmıştır.

Örnek 6:

Altının Vade Sonu Değeri (ABD Doları /ons)	: 1.550
Altının Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer	: 2.020 (Bariyer seviyesinin altında)
Emtia Sepetinde Kullanılacak Altın Getirisi	: %0
Brent Petrolün Vade Sonu Değeri (ABD Doları/ varil)	: 110
Brent Petrolün Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer	: 153 (Bariyer seviyesinin altında)
Emtia Sepetinde Kullanılacak Brent Petrol Getirisi	: %0

Fonun Vade Sonu Brüt Değeri : Her iki dayanak varlık getirisinin de negatif olması nedeniyle katılma payı sahiplerine yatırım dönemi sonunda yalnızca anaparaları ödenecektir.

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 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.

- 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.
- 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. 14.05.2012

ING Bank A.Ş.

Fikriye Burcu AK
Fon Kurulu Üyesi

Meriç ILGAZ
Fon Müdürü