

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

**Talep Toplama Dönemi :**

Başlangıç : 21.05.2012

Bitiş : 24.05.2012

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

Başlangıç : 25.05.2012

Bitiş : 15.05.2013 Vade Gün Sayısı : 356 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 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>",degeri "Altın Başlangıç Degeri", CO1 <Cmdty> değeri ise "Brent Petrol Başlangıç Degeri"olarak belirlenecektir. Opsiyon sözleşmesinde belirtilen vade sonundaki "GOLDLNPM <Index>"degeri "Altın Kapanış Degeri", CO1 <Cmdty> değeri ise "Brent Petrol Kapanış Degeri" 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 TL x (% 100+(\%17,50+%100)) = 1.750 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 TL x (% 100+(% 15+% 100)) = 1.150 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 TL x (% 100+(% 7,50+% 100)) = 1.075 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 yansıtılmaktadır.

Saygılarımızla,

**KURUCU VE YÖNETİCİ, YUKARIDA YER VERİLEN YATIRIM AMACININ GERÇEKLEŐTİRİLMESİ İÇİN EN İYİ GAYRETİ GÖSTERECEKTİR. ANCAK SÖZ KONUSU YATIRIM HEDEFİNİN GERÇEKLEŐMEME OLASILIęI BULUNMAKTADIR.**