

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

Talep Toplama Dönemi:

Başlangıç : 22.11.2011

Bitiş : 28.11.2011

Fon Yatırım Dönemi Başlangıç ve Bitiş Tarihleri:

Başlangıç : 29.11.2011

Bitiş : 07.11.2012

Vade Gün Sayısı : 344 Gün

Geri Ödeme : 08.11.2012

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'ın Amerikan Doları cinsinden (USD/Ons) ons fiyatında meydana gelebilecek yukarı yönlü artıştan belirli bir oranda (getiri üst limiti ve iştirak oranı dahilinde) getiri olarak yararlanmalarını sağlamaktır.

Opsiyon sözleşmesinde yer alan Altın ons fiyatı'nın (USD/Ons) başlangıç değeri, talep toplama döneminin son iş günü, The London Gold Market Fixing Ltd. tarafından açıklanan ve Reuters GOFO veya Bloomberg GOLDLNPM sayfalarında yayımlanan altının bir onsunun Amerikan Doları cinsinden (Londra saati ile 15:00) fiyat sabitlemesi (fixing) olacaktır.

Yatırım döneminin son iş gününden iki iş günü önceki The London Gold Market Fixing Ltd. tarafından açıklanan ve Reuters GOFO veya Bloomberg GOLDLNPM sayfalarında yayınlanan bir ons altının Amerikan Doları cinsinden fiyat sabitlemesi (Londra saati ile 15:00) (fixing), altının kapanış değeri olarak belirlenir.

Altın fiyat sabitlemesi gün içinde, sabah (Londra saati ile 10:30) ve akşamüstü (Londra saati ile 15:00) olmak üzere iki kere yapılmaktadır. Opsiyon getiri hesaplaması (başlangıç ve kapanış değerleri) için akşamüstü sabitlemeleri kullanılacaktır.

Yatırım döneminin son iş gününden iki iş günü önceki vade sonundaki kapanış değeri ile başlangıç değerinin değişimine göre getiri hesaplaması yapılacaktır. Oluşan getiri hesaplama sonucu, "iştirak oranı" ile çarpılarak fona yansıtılacak değer ortaya çıkacaktır.

Getiri üst limiti, kapanış değeri ile başlangıç değerinin değişimine göre hesaplanan getirinin %30 ile %35 arası sınırlandırılacaktır. Altının bu sınır içerisindeki getirisine yatırımcılar iştirak oranı ölçüsünde katılabileceklerdir.

İştirak oranı, yatırımcının Altın Fiyatı'nın (USD/Ons) üzerine yazılmış opsiyon getirisine iştirak oranıdır. İştirak oranının %75 ile %100 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Fakat ilgili oran, portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

- **Hesaplanan Altın Fiyatı'nın (USD/Ons) getirisinin üst limiti % 30-%35 arasında olacaktır.**

Değer artışı, getiri üst limitini geçmesi halinde, getiri üst limiti ile sınırlandırılacak ve bu getiri üst limiti sınırı içerisinde yatırımcılar iştirak oranında getiri elde edebileceklerdir.

Altının Amerikan Doları cinsinden (USD/Ons) fiyatında meydana gelen yüzdeler artışı, iştirak oranı kadar Türk Lirası getiri olarak yansıtılacağı için yatırımcı kur riski taşımamaktadır.

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.

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, getiri üst limiti, iştirak oranı, alt fon yönetim ücreti, altının Amerikan Doları cinsi ons başlangıç fiyatı ve gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden beş 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:

Kapanış değeri yatırım döneminin son iş gününden iki iş günü önceki, başlangıç değeri ise talep toplama döneminin son iş günündeki, The London Gold Market Fixing Ltd. tarafından açıklanan ve Reuters GOFO veya Bloomberg GOLDLNPM sayfalarında yayınlanan bir ons altının Amerikan Doları cinsinden fiyat sabitlemesi (Londra saati ile 15:00) (fixing), altının değeri olacaktır.

Altın USD/Ons Vade sonu değeri ile başlangıç değeri arasındaki değişime göre getiri hesaplanacaktır. Getiri negatif ise opsiyon kullanılmayacak ve yatırımcılar anaparalarının tamamını vade sonunda geri alacaklardır.

Getiri pozitif ise yatırımcılar, fon portföyünün oluşturulduğu tarihte belli olacak ve yatırımcılara duyurulacak olan getiri üst limiti oranı ve iştirak oranı ile çarpılması suretiyle bulunan getiriden faydalanacaklardır.

Getiri üst limit oranının üstünde olsa bile, yatırımcılar en fazla getiri üst limiti kadar getiriden iştirak oranı kadar faydalanabileceklerdir.

Alt fonun vade sonundaki getirisi aşağıda belirtilen şekilde hesaplanacaktır:

Altın USD/Ons Performans: (Altının Vade Sonu Değeri/ Altının Başlangıç Değeri) -1

Opsiyon Getirisi : $\text{Min}[\text{Getiri Üst Limiti}, \text{Max}[0, (\text{Altın USD/Ons Vade Sonu Değeri} / \text{Altın USD/Ons Vade Başlangıç Değeri} - 1)]]$

Toplam Brüt Getiri (Fonun Vade Sonu Değeri) :

Anapara * [1+ (Opsiyon Getirisi* İştirak Oranı)]

Örnek-1 :

Altın USD/Ons Vade Başlangıç Değeri :1,600

Altın USD/Ons Vade Sonu Değeri : 2,000

Altın USD/Ons Performans : $[(2,000 \div 1,600)-1] = \% 25.00$

Getiri Üst Limiti :%35

İştirak Oranı : %80

Alt Fonun Getirisi : % 20 (Brüt)

Vade sonundaki Altın USD/Ons fiyatının, opsiyonun başlangıç fiyatından büyük olduğu için opsiyon sözleşmesi kullanılmış ve alt fonun getirisini olumlu anlamda etkilemiştir. Altın USD/Ons Performansı getiri üst limitinin (%35) altında kaldığı için yatırımcılar iştirak oranı ölçüsünde brüt %20 getiri elde eder.

Örnek-2 :

Altın USD/Ons Vade Başlangıç Değeri :1,600

Altın USD/Ons Vade Sonu Değeri : 2,500

Altın USD/Ons Performans : $[(2,500 \div 1,600)-1] = \% 56.25$

Getiri Üst Limiti :%35

İştirak Oranı : %80

Alt Fonun Getirisi : % 28 (Brüt)

Vade sonundaki Altın USD/Ons değeri, opsiyonun başlangıç fiyatından büyük olduğu için opsiyon sözleşmesi kullanılmış ve alt fonun getirisini olumlu anlamda etkilemiştir.

Altın USD/Ons Performansı %56,25 olmuş ancak, %35 getiri üst limiti sınırlaması olması nedeniyle, yatırımcılar %80 iştirak oranı ölçüsünde brüt %28 getiri elde ederler.

Örnek-3 :

Altın USD/Ons Vade Başlangıç Değeri :1,600

Altın USD/Ons Vade Sonu Değeri : 1,500

Altın USD/Ons Performans : $[(1500 \div 1600)-1] = -\% 6.25$

Getiri Üst Limiti :%35

İştirak Oranı : %80

Alt Fonun Getirisi : % 0

Opsiyonların sadece pozitif değer alabileceği göz önüne alındığında, Altın Usd/Ons fiyatının yükselmemesi nedeniyle opsiyon sözleşmesinden sağlanacak getiri % 0 olacaktır. Bu durumda da amaçlanan %100 anapara koruması sağlanacak, ancak bunun üstünde bir getiri sağlanamayacaktır.

Hesaplamalardaki değerler örnek amaçlıdır. Hesaplanan getiriler ve vade sonu değeri vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır.

Saygılarımızla,

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