

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

Talep Toplama dönemi :

Başlangıç : 08.11.2010

Bitiş : 11.11.2010

Fon Yatırım Dönemi Başlangıç ve Bitiş Tarihleri:

Başlangıç : 12.11.2010

Bitiş : 16.11.2011

Geri Ödeme : 17.11.2011

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, yatırım döneminin sonunda, yatırımcının anaparasının tamamının geri ödenmesi ve ayrıca, borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla 0.5 USD/TL + 0.5 EUR/TL döviz kuru'ndan oluşan döviz sepetinin değerinin yükselişine iştirak oranı ölçüsünde yatırımcılara getiri sağlayabilmektir.

Anapara korunması amacına yönelik olarak alt fon portföyünün yaklaşık %94'ü ile yatırım dönemi ile uygun vadede ve yatırım dönemi boyunca getirisi belirlenmiş olan, borsada işlem gören devlet tahvili/hazine bonosu ve borsada işlem gören ters repolardan biri veya birkaçına yatırım yapılacaktır. Bu yatırımın büyüklüğü anapara korumasının yanı sıra yönetim ücretini ve diğer masraflarını karşılayabilecek şekilde belirlenecektir. Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %6'sı ile Tebliğ ve bu izahname ile belirlenmiş olan niteliklere sahip 0.5 USD/TL + 0.5 EUR/TL'den oluşan döviz sepeti değerinin yükselişine katılım oranı ölçüsünde getiri sağlayacak %50 USD ve %50 EUR'dan oluşan döviz sepetine dayalı Avrupa tipi standart alım opsiyon sözleşmesi borsa dışından satın alınacaktır.

Böylece alt fonun değeri opsiyon sözleşmesine göre;

- İlgili yatırım dönemi boyunca 0.5 USD/TL+0.5 EUR/TL'den oluşan döviz sepetinin değeri yükselirken artacak,

-Düşerken anapara korumasını olumsuz etkilemeyecek şekilde azalacaktır.

Amaç yatırımcıya anapara koruması sağlarken, hem kur riskinden korunma hem de kurun potansiyel yükselişinden getiri imkanı tanımaktır. Alt Fonun ilgili yatırım dönemi sonunda opsiyonun değeri cari 0.5 USD/TL+0.5 EUR/TL döviz kuru sepetinin değerine bağlı olacaktır, bu değer alt fon paylarının değerine olumlu veya olumsuz yansıtılabilecektir.

İlgili opsiyon sözleşmesi için Avrupa Merkez Bankası'nca ilan edilen ve Reuters'ın ECB37 sayfasında Frankfurt saati öğleden sonra 2.15'de gösterilen EUR/TRY kuru alınacak, USD/TRY kuru da aynı sayfada EUR/TRY ve EUR/USD kurları baz alınarak hesaplanacaktır.

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.

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.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, ve gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 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.

Örnek Hesaplama:

Alt fonun ilgili yatırım dönemi sonundaki getirisi sahip olduğu opsiyonun nasıl bir değerden sonlanacağına bağlı bulunmaktadır. Alt fonun getirisi aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

$$\text{Dönem Sonu Brüt Getiri} = \text{Anapara (\%100)} + \left[\text{İştirak Oranı} \times \begin{cases} \text{Eğer Performans} > 0 \text{ ise Performans} \\ \text{Eğer Performans} < 0 \text{ ise } 0 \end{cases} \right]$$

$$\text{Performans} = \frac{0.5 \text{ USD/TL} + 0.5 \text{ EUR/TL döviz sepeti (Vade sonu)} - 0.5 \text{ USD/TL} + 0.5 \text{ EUR/TL döviz sepeti (Başlangıç)}}{0.5 \text{ USD/TL} + 0.5 \text{ EUR/TL döviz sepeti (Başlangıç)}}$$

Performans : 0.5 USD/TL+0.5 EUR/TL döviz sepeti dönem sonundaki değeri ile başlangıç değeri arasındaki farkın başlangıç değerine oranıdır. 0.5 USD/TL+0.5 EUR/TL döviz sepeti son değeri başlangıç değerine göre düşerse, Performans değeri negatif değer alacak; 0.5 USD/TL+0.5 EUR/TL döviz sepeti son değeri başlangıç değerine göre yükselirse, Performans değeri pozitif değer alacaktır.

İştirak Oranı: Fonun yukarıdaki şekilde hesaplanacak performans değerine katılım oranıdır.

Katılım oranının %65-%100 aralığında gerçekleşmesi beklenmekle birlikte, söz konusu oran piyasa koşullarına göre tahmin edilen aralık dışında da kalabilecek olup, kesinleşen katılım oranı yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 iş günü içerisinde izahnamede belirtildiği şekilde duyurulacaktır.

0.5USD/TL+0.5EUR/TL'den oluşan Döviz Sepeti'nin alabileceği tahmini değerlere göre alt fonun getirisini örneklendirebiliriz.

Örnek-1:

(Tahmini değerlere göre hesaplanmış alt fon getirisi, iyi durum analizine örnek olarak verilmiştir.).

Reuters'ın ECB37 sayfasında ;

12.11.2010 tarihi itibari ve Frankfurt saatiyle öğleden sonra saat, 02:15 itibariyle; EUR /TRY kuru, 1.9806 ve EUR/USD kuru, 1.3648 ilan edilmiştir.

USD/TRY kuru EUR/TRY kurunun EUR/USD'ye bölünmesiyle bulunur.

$USD/TRY = 1.9806 \div 1.3648 = 1.4512$

$0.5USD/TRY + 0.5EUR/TRY$ Döviz Sepeti Başlangıç Değeri
 $= (0.5 * 1.9806) + (0.5 * 1.4512) = 1.7159$

16.11.2011 itibariyle aşağıdaki değerlerin gerçekleştiğini varsayalım:

Başlangıç : TL 100.-

0.5 USD/TRY + 0.5 EUR/TRY Döviz Sepeti Başlangıç Değeri	1.7159	TL 100,00 Anapara
EUR/TRY	2.3000	
EUR/USD	1.3500	
USD/TRY	1.7037	
0.5 USD/TRY + 0.5 EUR/TRY Döviz Sepeti Kapanış Değeri	2.0019	
Performans	16.67%	
Katılım Oranı	70%	
Alt Fonun Getirisi (Brüt) (Performans*Katılım Oranı)	11.67%	TL 111,67 Brüt
Alt Fonun Getirisi (Net)	10.50%	TL 110,50 Net

Alt Fon Getirisi net olarak bulunurken %10 oranında gelir vergisi tevkifatı dikkate alınmıştır.

Bu tahmini değerler göre hesaplanmış alt fon getirisi iyi durum analizine örnek olarak verilebilir.

Örnek 2:

(Opsiyon sözleşmesinin kullanılmadığı bu durum ise en kötü senaryo analizine örnek gösterilmiştir.)

0.5 USD/TRY + 0.5 EUR/TRY Döviz Sepeti Başlangıç Değeri	1.7159	TL 100,00 Anapara
EUR/TRY	1.6500	
EUR/USD	1.3500	
USD/TRY	1.2222	
0.5 USD/TRY + 0.5 EUR/TRY Döviz Sepeti Kapanış Değeri	1.4361	
Performans	- 16.30%	
Katılım Oranı		
Alt Fon Getirisi (Brüt-Net)	0%	TL 100,00 Net

Opsiyonun Uygulama Fiyatı, 0.5USD/TRY+0.5EUR/TRY Döviz Sepeti Kapanış Değeri'nden daha büyük olduğu için opsiyon kullanılmayacak ve opsiyon sözleşmesi değer yitirecektir.

Bu durumda alt fon yatırımcılarına getiri olmadığından sadece anaparaları iade edilecektir.

Saygılarımızla,