

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

Talep Toplama dönemi :

Başlangıç : 12.10.2011

Bitiş : 19.10.2011

Fon Yatırım Dönemi Başlangıç ve Bitiş Tarihleri:

Başlangıç : 20.10.2011

Bitiş : 07.11.2012

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 İMKB 30 Endeksindeki artıştan önceden belirlenen seviyeye kadar belli bir getiriye iştirak oranı ölçüsünde yararlanmalarını sağlamaktır.

Endeks bilgileri Reuters, Matrix, Foreks veya Bloomberg gibi data sağlayıcılar tarafından her gün yayınlanmaktadır. Ayrıca endeks bilgilerine İMKB'nin www.imkb.gov.tr web sayfasından her gün ulaşılabilir.

Opsiyon sözleşmesine göre, talep toplama döneminin son iş günü İMKB 30 Endeksinin kapanışı başlangıç değeri olarak belirlenir. Yatırım döneminin son iş gününden bir iş günü önceki İMKB 30 Endeksi kapanış değeri son seviye olarak belirlenir.

Yatırımcılar, İMKB 30 Endeksi son seviyesi ile başlangıç seviyesi arasındaki pozitif farka iştirak oranı ölçüsünde getiri sağlarlar.

Anaparanın korunması amacıyla, fon portföyünün yaklaşık %93.5'i, 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 % 6.5'i ile Tebliğ'de belirlenmiş olan niteliklere sahip İMKB 30 Endeksine dayalı ve İMKB 30 Endeksinde yaşanabilecek %30'luk yükselişe kadar iştirak oranı doğrultusunda getiri sağlayan opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.

Opsiyon sözleşmesinden elde edilecek olan fonun getirisi; Fonun portföyünün oluşturulması sonrası belirlenecek ve duyurulacak olan iştirak oranı ile İMKB 30 Endeksinin % 30'a kadar olan yükselişinin (İMKB 30 Endeksi %30'dan fazla yükselmesi durumunda endeks getirisi %30 olarak değerlendirilecektir.) çarpılması suretiyle hesaplanacaktır.

- **Hesaplanan İMKB 30 Endeks getirisinin üst limiti %30'dur.**

İştirak oranı, yatırımcının İMKB 30 Endeksi üzerine yazılmış opsiyon getirisine iştirak oranıdır. İştirak oranının %40 ile %70 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Fakat ilgili oran, portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

Fonun içine alınacak opsiyon TL cinsinden olduğu için yatırımcı kur riski taşımamaktadır.

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, İMKB 30 Endeksinin başlangıç seviyesi ve gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 5 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:

İMKB 30 Endeksi Kapanış Değeri, yatırım dönemi son işlem günündeki İMKB 30 Endeksi Kapanış Değeri, İMKB 30 Endeksi Başlangıç Değeri ise yatırım dönemi ilk günündeki İMKB 30 Endeksi kapanış değeri olacaktır. İMKB 30 Endeksinin vade sonu fiyatı ile başlangıç fiyatı 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 iştirak oranı ile İMKB 30 Endeksinin %30'a kadar olan getirisinin çarpılması suretiyle bulunan getiriden faydalanacaklardır. Endeksin getirisi %30'un üstünde olsa bile yatırımcılar en fazla %30 luk getiriden iştirak oranı kadar faydalanabileceklerdir.

Alt fonun vade sonundaki getirisi aşağıda belirtilen şekilde hesaplanacaktır:

Alt Fonun Vade Sonu Değeri:

Anapara x ((1+(getiriye iştirak oranı X min (30%, max (0, Opsiyon Getirisi))

Opsiyon Getirisi :

Min [30%, Max (0 , İMKB 30 Endeksi Performansı)]

İMKB 30 Endeksi Performansı :

(İMKB 30 Endeksi vade sonu değeri / İMKB 30 Endeksi başlangıç değeri) -1

Örnek-1:

İMKB 30 Endeksi Başlangıç Değeri = 80.000

İMKB 30 Endeksi Kapanış Değeri = 60.000

İMKB 30 Endeksi Performansı : [(60.000 ÷ 80.000)-1] = % - **25.00**

Opsiyonların sadece pozitif değer alabileceği göz önüne alındığında, İMKB 30 Endeksinin yükselmemesi nedeniyle opsiyon sözleşmesinden sağlanacak getiri % 0 olacaktır. Bu durumda da amaçlanan %100 anapara koruması sağlanacak, ancak bunun üstünde bir getiri sağlanamayacaktır.

Örnek-2:

İMKB 30 Endeksi Başlangıç Değeri = 80.000

İMKB 30 Endeksi Kapanış Değeri = 95.000

İMKB 30 Endeksi Performansı : [(95.000 ÷ 80.000)-1] = %18.75

Max.Opsiyon Getirisi = %30 (Brüt)

İştirak Oranı = %50

Alt Fonun Getirisi = %50*%18.75 = % **9.375 (Brüt)**

Vade sonundaki İMKB 30 Endeks kapanış değeri, opsiyonun uygulama fiyatından büyük olduğu için opsiyon sözleşmesi kullanılmış ve alt fonun getirisini olumlu anlamda etkilemiştir.

İMKB 30 Endeks Performansı opsiyon getirisi için belirlenen sınırın (%30) altında kaldığı için yatırımcılar opsiyon sözleşmesi uyarınca iştirak oranı ölçüsünde brüt % 9.375 getiri elde eder.

Örnek-3:

İMKB 30 Endeksi Başlangıç Değeri = 80.000

İMKB 30 Endeksi Kapanış Değeri = 110.000

İMKB 30 Endeksi Performansı : $[(110.000 \div 80.000) - 1] = \% 37.50$

Max.Opsiyon Getirisi = %30 (Brüt)

İştirak Oranı = %50

Alt Fonun Getirisi = $\%50 * \%30 = \% 15$ (Brüt)

Vade sonundaki İMKB 30 Endeks kapanış değeri, opsiyonun uygulama fiyatından büyük olduğu için opsiyon sözleşmesi kullanılmış ve alt fonun getirisini olumlu anlamda etkilemiştir. Ancak Endeks performansı % 37.50 olmasına rağmen % 30 getiri sınırlaması nedeniyle opsiyon getirisi %30 olarak dikkate alınmıştır. Brüt alt fon getirisi iştirak oranı ölçüsünde %15 olarak gerçekleşmiştir.

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

Saygılarımızla,