

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME .13.04.2011 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, .12.04.2011. 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 BULUNDURMALIDIRLAR.

ING Bank A.Ş.'NİN

KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI

**B TİPİ % 100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ÜÇÜNCÜ 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.SP.K.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 Üçüncü Alt Fonu'nun (Alt Fon) katılma paylarının birinci ihraç halka arzına ilişkin tasarruf sahiplerine duyurudur.

Bu alt fona iştirak sağlayan ve alt fon varlığına katılım oranını gösteren, şemsiye fonun 1. tertip 100.000.000.000 (Yüz milyar) adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 27.09.2010 tarih ve KB.539 / 775 sayılı 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 .11.04.2011. tarih ve **B.02.6.SP.K.0.15-305-01-01-.343.** 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 esasları 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 : 18.04.2011 - 26.04.2011 tarihleri arasındadır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 27.04.2011 - 25.04.2012 tarihleri arasındadır. (364 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, yatırım döneminin sonunda, yatırımcının anaparasının tamamının geri ödenmesi ve ayrıca, borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla Amerikan Doları/TL (USD/TRY) döviz kurunun günlük değerinin belirli bir bant aralığı içerisinde kaldığı her gün için daha önceden belirlenmiş sabit bir oranda getiri sağlamaktadır. Opsiyon sözleşmesinin özellikleri çerçevesinde, vade sonunda oluşacak getiriyi belirleyecek olan söz konusu bant aralıkları yaklaşık üçer aylık dönemler itibariyle yeniden belirlenecek ve yatırımcılara duyurulacaktır.

Anapara korunması amacıyla yönelik olarak alt fon portföyünün yaklaşık %93'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 %7'si ile Tebliğ'de belirlenmiş olan niteliklere sahip USD/TRY döviz kurunun, vade başında ve takip eden yaklaşık 3'er aylık dönemlerin başında belirlenecek olan bant aralığında kaldığı gün sayısına bağlı olarak belirli bir oranda getiri elde edilecek Avrupa tipi standart bir alım opsiyon sözleşmesi borsa dışından satın alınacaktır. Opsiyon sözleşmesinin özelliği gereği 4 yatırım döneminin bulunacaktır. (Bant İçi Biriktiren (Range Accrual) tipi bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.)

Böylece alt fonun değeri opsiyon sözleşmesine göre;

İlgili yatırım dönemi başlangıç tarihi itibariyle Amerikan Doları/TL (USD/TRY) döviz kuru için (+ , -) bant aralığı ve ayrıca 364 günlük sabit bir getiri oranı belirlenecektir. Alt Fon ihraç tarihinde belirlenecek olan bant aralığına göre ilk dönem için geçerli olacak döviz kuru bant aralığı belirlenmiş ve yatırımcılarla paylaşılmış olacak, sonraki bant aralıkları ise yaklaşık 3'er aylık dönemler itibariyle yeni bant aralığı belirleme tarihindeki spot döviz kuru seviyesi ve ihraç tarihinde belirlenen bant değerleri kullanılarak güncellenecektir. Bu şekilde toplam 4 tane bant aralığı belirlenmiş olacak ve döviz kuru bant aralığı başlangıçta ve sonrasındaki yaklaşık her 3 ayda bir kez belirlenecek ve yatırımcılara duyurulacaktır.

Halka arz aşamasında söz konusu oranlar kesinleşmemiş olduğundan bu izahnamede belirtilen bant aralığı ve sabit getiri oranı için yaklaşık bir aralık ve oran bilgilerine yer verilecek; alt fon portföyünün oluşması sonrasında kesinleşen bant aralığı ve 364 günlük sabit getiri oranı ise bu bölümün son paragrafında belirtildiği şekilde yatırımcılara duyurulacaktır. Yatırım dönemi içerisindeki her 3 aylık dönem için geçerli bant aralığı yatırımcılara duyurulacaktır.

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 ve EUR/USD kurları baz alınarak USD/TRY kuru hesaplanacaktır.

Alt fonun yatırım dönemini oluşturan süre içinde, USD/TRY kurunun belirlenen bant aralığında kaldığı her gün için, 364 gün olarak belirlenmiş olan sabit getiri oranının, günlük miktarı alt fon hesabına gelir olarak kaydedilecektir. USD/TRY kurunun belirlenen aralığın dışında bir seviyede gerçekleştiği günlerde ise herhangi bir getiri elde edilemeyecektir. Opsiyon sözleşmesinin vade sonunda, tahakkuk etmiş tüm getirilerin aritmetik toplamı, opsiyon getirisini oluşturur.

Alt fonun opsiyon sözleşmesi şartları çerçevesinde hesaplanacak getiriye katılım oranı olarak adlandırılan iştirak oranı %100 olacaktır. Mevcut piyasa koşulları çerçevesinde sabit getiri oranının %10 ile %15 arasında gerçekleşmesi beklenmektedir. Bant aralığının alt sınırının (-) 0.020 ile (-) 0.070, üst sınırının (+) 0.020 ile (+) 0.070 arasında gerçekleşmesi beklenmektedir.

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.

Örnek Hesaplama:

Getiri hesaplanırken her gün gözlem yapılacak olup, döviz kurunun günlük değerinin belirlenen bant aralığında kalması halinde günlük olarak sabit bir oranda getiri elde edilecektir. Döviz kurunun günlük gözlemlerinin belirlenen aralığın dışında gerçekleştiği günlerde fona herhangi bir getiri tahakkuk ettirilmeyecektir.

Döviz kurunun belirlenen bant aralığında kaldığı gün sayısına göre yatırım dönemi sonundaki getiri aşağıdaki formüle göre hesaplanacaktır:

Toplam Brüt Getiri	=	USD/TRY Döviz Kuru Değerinin Bant Aralığında Kaldığı Gün Sayısı / 364	X	Opsiyon Dönemi Sabit Getiri Oranı	X	İştirak Oranı [%100]
--------------------	---	---	---	-----------------------------------	---	----------------------

Toplam Net Getiri : Toplam Brüt Getiri – Değer Artışı Üzerinden Ödenecek %10 Stopaj

Örnek tabloda verilen hesaplama fonun yatırım dönemi boyunca aynı olacak ancak USD/TRY döviz kurunun bant aralığı 3 aylık dönemler itibariyle yeniden belirlenecektir.

Olası getirinin hesaplanmasına ilişkin örnek hesaplama tabloları aşağıda yer almaktadır.

Hesaplamalarda, 364 günlük sabit getiri oranı %14 ve iştirak oranı ise %100 olarak esas alınmıştır.

Reuters’ın ECB37 sayfasında ;

Alt Fon ihraç tarihindeki Frankfurt saatiyle öğleden sonra saat, 02:15 itibariyle ;

EUR/TRY kuru: 2.2024 ve EUR/USD kuru: 1.3948 ilan edilmiştir.

USD/TRY kuru; EUR/TRY kurunun EUR/USD’ye bölünmesiyle bulunur.

USD/TRY = 2.2024 ÷ 1.3948 = 1.5790’dır.

USD/TRY Döviz Kuru Başlangıç Değeri = 1.5790 olarak hesaplanmaktadır.

364 günlük sabit getiri oranı %14, bant aralığını 0.0340 (+, -) olarak kabul edersek; ilk 3 aylık dönem için geçerli olacak bant aralığı, 1.5450 alt ve 1.6130 üst (1.5790 (+) ve (-) 0.0340) olacaktır. Her dönemim sonundaki döviz kuru spot değerinin 0.0340 (+, -) toplanması ve çıkarılması sonucunda bir sonraki dönem alt ve üst bantı elde edilecektir.

(Tahmini değerlere göre hesaplanmış alt fon getirisi örnek olarak verilmiştir.)

	USD / TRY Kuru	Alt Bant (-) 0.0340	Üst Bant (+) 0.0340
1.Bant Aralığı	1.5790	1.5450	1.6130
2.Bant Aralığı	1.6307	1.5967	1.6647
3.Bant Aralığı	1.6070	1.5730	1.6410
4.Bant Aralığı	1.6800	1.6460	1.7140

VADE GÜN SAYISI	KURUN BANT ARALIĞINDA KALDIĞI GÜN SAYISI	OPSİYON DÖNEMİ GETİRİ ORANI	İŞTİRAK ORANI	TOPLAM BRÜT GETİRİ	TOPLAM NET GETİRİ
364	364	14.00%	100.00%	14.00%	12.60%
364	350	14.00%	100.00%	13.46%	12.12%
364	275	14.00%	100.00%	10.58%	9.52%
364	250	14.00%	100.00%	9.62%	8.65%
364	225	14.00%	100.00%	8.65%	7.79%
364	220	14.00%	100.00%	8.46%	7.62%
364	200	14.00%	100.00%	7.69%	6.92%
364	0	14.00%	100.00%	0.00%	0.00%

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, belirlenen (+,-) bant aralık değerleri, ilk 3 ay için belirlenen bant aralık değerleri, 364 günlük sabit getiri oranı 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. Fonun vadesi içinde bant aralıkları 3’er aylık dönemler itibariyle güncelleneceği için, her güncelleme sonrasında, yeni belirlenen bant aralıkları, güncellemeyi takip eden en geç 2 işgünü içinde 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.) tekrar kamuya duyurulacaktır.

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 düşüşlere 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.

Talep Toplama Dönemi

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 ve bitiş tarihleri arasında her gün Kurucu aracılığıyla 09:00–13:00 saatleri arasında 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 tarihi 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.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilecektir.

- a) Toplam Talep tutarının 4.360.000.- 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.
- b) Toplam talep tutarının 4.360.000.- 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.

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.

Alt Fonun Yatırım Dönemi

Alt fonun yatırım döneminde uygulanacak alım-satım talimatlarına ilişkin esaslar aşağıda yer almaktadır.

Alım Talimatları

Alt fonun talep toplama döneminden sonra yatırım döneminin bitimine kadar olan süre içinde yatırımcılarca alım talimatı verilemeyecektir.

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) ve Almanya (Frankfurt) 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.

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 Edilebileceđi ve Pay Değerinin İlan Edileceđi Yerler:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
ING Bank A.Ş. Şubeleri	Eski Büyükdere Caddesi, Ayazađa Köyyolu, No:6, 34398 Maslak – İSTANBUL	0 212 335 10 00

3.Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
ING Bank A.Ş. Şubeleri	Eski Büyükdere Caddesi, Ayazađa Köyyolu, No:6, 34398 Maslak – İSTANBUL	0 212 335 10 00

4.Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
ING Bank A.Ş.	Eski Büyükdere Caddesi, Ayazađa Köyyolu, No:6, 34398 Maslak – İSTANBUL	0 212 335 10 00

YONETICİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
ING Portföy Yönetimi A.Ş.	Eski Büyükdere Caddesi, Ayazađa Köyyolu, No:6, Kat :9, 34398 Maslak – İSTANBUL	0212 365 46 00

Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 31.03.2011

ING Bank A.Ş.

Hakan UZUN
Fon Kurulu Başkanı

Keriman AYDIN
Fon Kurulu Üyesi

**Fon Kuruluş, ING Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu,
Fon Yönetim Kurulu Kararı: Tarih: 24.03.2011, Sayı: 15**

Fon Adı : ING Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı,
B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fonu
Tipi ve Türü : B
Fonun Süresi : Süresiz
Günlük Fon Yönetim Ücreti : %0.00274 (onmilyondaikizyüzyetmişdört) (Yüzbinde 2.74, Yıllık %1)
Yatırım Fonu Portföy Yöneticisi: ING Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Kurulu Başkanı : Hakan UZUN
Fon Kurulu Üyeliklerine : Keriman AYDIN, Murat Oskay KAYAHANLI, Gülben
PAMİR
Fon Denetçisi : Akın KÜŞÜMLER
Fon Müdürü : Meriç ILGAZ

SPK 3.Alt Fon Fon Kuruluş izni; 2011-14 SPK Haftalık Bülten (04.04.2011-08.04.2011)
http://www.spk.gov.tr/apps/haftalikbulten/displaybulten.aspx?yil=2011&sayi=14&fn=2011_14.pdf

- 01) Şemsiye Fon İÇTÜZÜK noter onayı :T.C. Beyoğlu 41.Noter: 13.09.2010 Tarih 27404 Sayı. (₺TL 25.078,50)
Şemsiye Fon İÇTÜZÜK Tescil 20.09.2010-T.T.S.G: 23.09.2010 Sayı:7654 Sayfa:369-371
Şemsiye Fon KAYDA ALMA BELGESİ SPK 27.09.2010 Tarih, KB.539-775 Numaralı
02) SPK Şemsiye Fon Kuruluşu:16.09.2010 Tarih B.02.1.SPK.0.15-901-9227 Sayılı izni
03) SPK Şemsiye Fon Kuruluşu 2010-36 Haftalık Bülten 31.08/03.09.2010: Yeni Faliyet İzni.

ALT FON - 3

- 04) SPK>3.Alt Fon İzahname ve Halka Arz Yazısı :11.04.2011-B.02.6.SPK.0.15-305-01-01-343 3810 yazısı
SPK Alt Fon-3 Kuruluşu izni 08.04.2011 Tarih 11 Sayılı Toplantı /Haftalık Bülten 2011-14
05) İZAHNAME Tescil-İlan>12.04.2011 Başvuru/ 14.04.2011 Tescil/ 19.04.2011 Sayı:7797 Sayfa:177-182 TTSG
06) SİRKÜLER İlan: 15.04.2011 Cuma: Gazete-1 **Milliyet** Gazetesi Sayfa:14 / Gazete-2 **Sözcü** Gazetesi Sayfa: 7
07) **Alt Fon-3 Talep Toplama Dönemi : 18.04.2011 /26.04.2011**
Halka Arz Fiyatı : 0,01 ₺TL
Alt Fon-3 Yatırım Dönemi : 27.04.2011 / 25.04.2012 (364 gün)
Opsiyon İştirak Oranı : % 100
Getiri Oranı (364 günlük) : % 14 Brüt (Opsiyon Dönemi)
Fon Yönetim Ücreti : Yıllık %1 (yüzdebir)
Opsiyon Sözleşmesinin Karşı Tarafı: BNP PARIBAS CORPORATE & INVESTMENT BANKING
(Bant İçi Biriktiren (Reset Range Accrual) Tipi Opsiyon Sözleşmesi)
Emirli Fon: Saat: 13:00 / Satım ve Geri Alım Valörü : T+3 / Çıkış Komisyonu : %2
08) Kesinleşen PORTFÖY ilanı: 29.04.2011 Cuma, Gazete-1 **Milliyet** Sayfa:11 / Gazete-2 **Sözcü** Sayfa:8
09) REKLAM İlanları:
1) 18.04.2011 Pazartesi : Gazete-1 **Hürriyet** Gazetesi Sayfa:10 / Gazete-2 : Yapılmadı..

DÖVİZ KURU BANT ARALIĞI TARİHLERİ :

DönemlerBaşlangıç ve Bitiş Tarihleri (Dahil) Sabitleme Tarihleri			
Accrual Period	Start Date	End Date (inclusive)	Range Fixing Date
1. Dönem	27.04.2011	26.07.2011	91 Gün 27.04.2011 14:15
2. Dönem	27.07.2011	25.10.2011	91 Gün 26.07.2011 14:15
3. Dönem	26.10.2011	24.01.2012	91 Gün 25.10.2011 14:15
4. Dönem	25.01.2012	24.04.2012	91 Gün 24.01.2012 14:15

1.Dönem: Belirlenen Kur Bant Aralığı : 27.04.2011 / 26.07.2011 91 Gün

27.04.2011 14:15 EUR /TRY : 2.2329 EUR/USD : 1.4668

USD/TRY : 1.5223 ((EUR/TRY) / (EUR/USD))

Bant Aralığının Belirlenmesinde : Alt sınır (-) 0.0322 ve Üst sınır (+) 0.0322 olacaktır.

Birinci Dönem için Belirlenen Kur Bant Aralığı : Alt Limit: 1.4901 / Üst Limit: 1.5545

Gazete İlanı: 29.04.2011 Milliyet +Sözcü

2.Dönem: Belirlenen Kur Bant Aralığı : 27.07.2011 / 25.10.2011 91 Gün

26.07.2011 14:15 EUR /TRY : 2.4783 EUR/USD : 1.4471

USD/TRY : 1.7126 ((EUR/TRY) / (EUR/USD))

Bant Aralığının Belirlenmesinde : Alt sınır (-) 0.0322 ve Üst sınır (+) 0.0322 olacaktır.

Birinci Dönem için Belirlenen Kur Bant Aralığı : Alt Limit: 1.6804 / Üst Limit: 1.7448

Gazete İlanı: 28.07.2011 Milliyet +Sözcü

3.Dönem: Belirlenen Kur Bant Aralığı : 26.10.2011 / 24.01.2012 91 Gün

25.10.2011 14:15 EUR /TRY : 2.xxxx EUR/USD : 1.xxxx

USD/TRY : 1.xxxx ((EUR/TRY) / (EUR/USD))

Bant Aralığının Belirlenmesinde : Alt sınır (-) 0.0322 ve Üst sınır (+) 0.0322 olacaktır.

Birinci Dönem için Belirlenen Kur Bant Aralığı : Alt Limit: 1.xxxx / Üst Limit: 1.xxxx

Gazete İlanı: 27.10.2011 Milliyet +Sözcü:

4.Dönem: Belirlenen Kur Bant Aralığı : 25.01.2012 / 24.04.2012 91 Gün

24.01.2012 14:15 EUR /TRY : 2.xxxx EUR/USD : 1.xxxx

USD/TRY : 1.xxxx ((EUR/TRY) / (EUR/USD))

Bant Aralığının Belirlenmesinde : Alt sınır (-) 0.0322 ve Üst sınır (+) 0.0322 olacaktır.

Birinci Dönem için Belirlenen Kur Bant Aralığı : Alt Limit: 1.xxxx / Üst Limit: 1.xxxx

Gazete İlanı: xx.01.2012 Milliyet +Sözcü: