

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, TARİHİNDE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLAN EDİLMİŞTİR. 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 %98 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 BULUNDURULMALIDIRLAR.

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'NİN
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %98 ANAPARA KORUMA AMAÇLI OTUZUNCU ALT FONU'NUN
İHRAÇ KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN TASARRUF
SAHİPLERİNE DUYURUDUR**

Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak, 12.05.2009 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 431112 sicil numarası altında kaydedilen (18.05.2009 tarih ve 7313 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) Türkiye İş Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu (Şemsiye Fon) içtüzüğü ve alt fon izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.05.2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-365 sayılı izni ile kurulmuş Türkiye İş Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na bağlı B Tipi %98 Anapara Koruma Amaçlı Otuzuncu Alt Fon'un (Alt Fon) Birinci ihraç katılma paylarının halka arzına ilişkin tasarruf sahiplerine duyurudur.

Bu alt fona iştirak sağlayan ve alt fon varlığına katılım oranını gösteren, şemsiye fonun I. Tertip 5.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 20.06.2008 tarih ve KB-470/596 sayı ile kayda alınmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.08.2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-722 sayılı izni ile Şemsiye Fonun tutarı artırılmış ve şemsiye fonun II. Tertip 145.000.000.000 adet katılma payları Sermaye Piyasası Kurulu'nca 31.08.2009 tarih ve KB-519/722 sayı ile kayda alınarak toplam pay sayısı 150.000.000.000 pay olmuştur. Ancak bu kayda alınma, şemsiye fonun ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu alt fonun paylarının halka arzı talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.03.2011 tarih ve 15-220 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Bu alt fon ile 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. ŞEMSİYE 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 esası çerçevesinde amaçlandığı ve Şemsiye fon Őeklinde kurulan fonlar “KORUMA AMAÇLI FON” olarak adlandırılır.
2. Şemsiye Fon Tutarı : 1.500.000.000-TL
3. Şemsiye Fonun Pay Sayısı : 150.000.000.000 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 Fon Tipi : B Tipi
5. Alt Fonun Süresi : Süresizdir.
6. Alt Fonun Talep Toplama Dönemi : 07.03.2011 – 10.03.2011 tarihleri arasındır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 11.03.2011 – 25.04.2012 tarihleri arasındır. (412 gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : İş Yatırım Menkul Değerler A.Ő.

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 Tebliđi'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt fonun yatırım amacı; alt fonun yatırım dönemi sonunda katılma payı sahiplerinin anaparalarının %98'inin korunması ve borsa dışı opsiyon sözleşmesi aracılığıyla yatırımcıların, bakır ve paladyum endekslerinde oluşabilecek yukarı yönlü harekettten belirli bir oranda (katılım oranı ölçüsünde), getiri olarak faydalanmalarını sağlamaktır.

Anaparanın korunması amacıyla, fon portföyünün yaklaşık %94'ü, bu izahnamenin V. maddesindeki oranlar çerçevesinde, yatırım dönemi boyunca getirisi belirlenmiş olan ve borsada işlem gören T.C.Hazine Bonosu ve Devlet Tahvillerinden biri veya birkaçına yatırım yapılacaktır.

Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %6'sı ile, yurt içinde veya yurt dışında borsa dışından yukarıda belirtilen emtia endekslerine dayalı ve bu endekslerde yaşanabilecek yükselişten getiri sağlamayı hedefleyen vanilya tipi opsiyon sözleşmesi alınarak fon portföyüne dahil edilecektir. Vanilya tipi opsiyon, opsiyon sözleşmelerinin özel bir türüdür ve opsiyonun getirisi, opsiyon sözleşmesinin son günü opsiyonun dayanak varlığı olan bakır ve paladyuma dayalı emtia endekslerinin fiyatında başlangıç değerine oranla oluşan yüzdesel farkın alınması suretiyle hesaplanacaktır.

Yatırım yapılacak opsiyon sözleşmesinin dayanak varlıkları “S&P GSCI Copper Index Excess Return (SPGCICP)” bakır endeksi ve “S&P GSCI Palladium Index Excess Return (SPGCPAP)” paladyum endeksleridir.

“S&P GSCI Copper Index Excess Return” bakır endeksi, bakır piyasalarının performansını ölçen bir endeks olup bakır üzerine yazılmış ve piyasalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinden oluşmaktadır.

“S&P GSCI Palladium Index Excess Return” paladyum endeksi, paladyum piyasalarının performansını ölçen bir endeks olup paladyum üzerine yazılmış ve piyasalarda işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinden oluşmaktadır.

Her iki endeks için, endeks içinde yer alacak future kontratlarının endekse dahil edilebilmesi için; kontratların OECD üyesi ülkelerde Amerikan Doları bazında işlem görmesi, minimum 2 yıllık fiyat ve minimum 3 aylık hacim verisinin olması ve kontrat yıllık işlem hacminin en az 30 milyar Amerikan Doları olması gerekmektedir. Kontratlar endekslere en az %1 ağırlık ile alınabilmektedir.

Kontratların ilgili endekste yer almaya devam etmesi için ise, kontrat yıllık işlem hacminin en az 10 milyar Amerikan Doları olması ve son 3 yıla bakıldığında en az bir yılın işlem hacminin 20 milyar Amerikan Doları'nın üzerinde olması gerekmektedir. Diğer taraftan hiçbir kontratın endeksteki ağırlığının %0.10'un altına düşmemesi gerekmektedir.

Alt fonun dayanak varlıkları olan “S&P GSCI Copper Index Excess Return” bakır endeksi ve “S&P GSCI Palladium Index Excess Return” paladyum endeksleri sırasıyla, Bloomberg’de “SPGCICP<Index>” ve “SPGCPAP<Index>” sayfalarında, Reuters’da ise “. SPGSICP” “.SPGSPAP” olarak açıklanmaktadır.

Fonun içine alınacak opsiyonlara konu olan endekslerin Amerikan Doları üzerinden açıklanan değerleri kullanılarak, aşağıda detaylandırılan yöntemlerle hesaplanan yüzdesel getiri, opsiyonun Türk Lirası büyüklüğü üzerine uygulanacaktır.

Bu kapsamda, alt fon portföyüne alınacak olan opsiyon sözleşmesine göre:

- Opsiyon sözleşmesinin dayanak varlığı olan ve yukarıda yer alan endekslerin başlangıç değerleri, alt fon portföyünün oluşturulduğu, diğer bir deyişle opsiyon sözleşmesinin bağlandığı günkü kapanış değerleri olacaktır. Opsiyon sözleşmelerinin yapıldığı gün itibarı ile “S&P GSCI Copper Excess Return” bakır endeksinin açıklanmış olan en son kapanış değeri “Bakır Endeksi Başlangıç Değeri”, “S&P GSCI Palladium Excess Return” paladyum endeksinin açıklanmış olan en son kapanış değeri “Paladyum Endeksi Başlangıç Değeri” olarak belirlenecektir.
- Opsiyon sözleşmesinin vadesinin son günü söz konusu endekslerin kapanış değerleri, başlangıç değerleri ile kıyaslanacaktır ve vade sonu itibarıyla bu endekslerin getirilerinin eşit ağırlıklı ortalaması alınacaktır. Opsiyon sözleşmelerinde belirtilen vade sonundaki “S&P GSCI Copper Excess Return” bakır endeksinin kapanış değeri “Bakır Endeksi Kapanış Değeri”, “S&P GSCI Palladium Excess Return” paladyum endeksinin kapanış değeri ise “Paladyum Endeksi Kapanış Değeri” olarak belirlenecektir.
- Endeks getirilerinin ortalamasının sıfırdan büyük olması durumunda, bu getiri hesaplanan getiri olarak kabul edilecek ve hesaplanan getiri katılım oranı ile çarpılarak fon getirisi oluşacaktır.
- Endeks getirilerinin ortalamasının sıfır ya da negatif olması durumunda ise, hesaplanan getiri sıfır olarak kabul edilecek ve yatırımcının sadece başlangıç yatırımının %98’i korunacaktır.

- Opsiyonun vadesi, fonun yatırım dönemi sonundan 3 iş günü öncesi (T-3) olacaktır.

Katılım oranı, yatırımcıların opsiyon getirisine katılım oranıdır. Söz konusu oran, talep toplamanın bitiminin ardından fon portföyünün oluşturulduğu tarih itibarıyla kesinleşecek ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yatırımcılara duyurulacaktır. Mevcut piyasa koşulları çerçevesinde söz konusu oranın %20-50 olması beklenmektedir.

Alt Fon portföyü talep toplama dönemini takip eden üç iş günü içerisinde, Tebliğ'in 42. Maddesi hükümlerine ve alt fon izahnamesinde belirtilen portföy stratejisi ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturulacaktır. Alt Fon'un portföy yönetim stratejisinde ve türünde fonun yatırım dönemi süresince değişiklik yapılmayacaktır.

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, emtia endekslerinin başlangıç değerleri, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı, opsiyon sözleşmesinin vadesi ve fon yönetim ücreti ile birlikte gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 iş günü 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.

Opsiyon Sözleşmesi Uyarınca Örnek Hesaplama:

Bakır Endeksi Getirisi = (Bakır Endeksi Kapanış Değeri ÷ Bakır Endeksi Başlangıç Değeri) – 1

Paladyum Endeksi Getirisi = (Paladyum Endeksi Kapanış Değeri ÷ Paladyum Endeksi Başlangıç Değeri) – 1

Toplam Dayanak Varlık Getirisi = 1/2 x (Bakır Endeksi Getirisi + Paladyum Endeksi Getirisi)

Vade Sonu Değer = Anapara × [0,98 + (Getiriye Katılım Oranı × Toplam Dayanak Varlık Getirisi)]

Vade başı ve vade sonu değerleri kullanılarak bakır ve paladyum endekslerinin getirileri hesaplanacaktır. Bu getirilerin ortalamasının sıfırdan büyük olması durumunda, hesaplanan değer getiri olarak kabul edilecek ve hesaplanan getirinin katılım oranı ile çarpılması ve koruma oranına eklenmesi ile fonun vade sonu değeri oluşacaktır.

Endeks getirilerinin ortalamasının sıfır ya da negatif olması durumunda ise, hesaplanan getiri sıfır olarak kabul edilecek ve yatırımcıların sadece başlangıç yatırımının %98'i korunacaktır.

- Yatırım Dönemi Başlangıcı: 11.03.2011
- Başlangıç Bakır Endeksi : 830,00
- Başlangıç Paladyum Endeksi: 560,00
- Katılım Oranı: %40
- Başlangıç yatırımı 1.000 TL olarak varsayılmıştır.

Durum 1: Yüksek Düzeyde Getiri Elde Edilmesi

	S&P GSCI Copper Index Excess Return Bakır Endeksi	S&P GSCI Palladium Index Excess Return Paladyum Endeksi
Başlangıç Değeri	830,00	560,00
Dönem Sonu Değeri	1.328,00	672,00
Endeks Getirisi	$[(1.328,00 \div 830,00) - 1] =$ %60	$[(672,00 \div 560,00) - 1]$ = %20
Endeks Getirilerinin Ortalaması	$[(\%60 + \%20) \div 2] = \%40$	
Hesaplanan Getiri	%40	

Vade Sonu Değeri: $1.000 \text{ TL} \times (0,98 + (\%40 \times \%40)) = 1.140 \text{ TL} (*)$

Durum 2: Orta Düzeyde Getiri Elde Edilmesi

	S&P GSCI Copper Index Excess Return Bakır Endeksi	S&P GSCI Palladium Index Excess Return Paladyum Endeksi
Başlangıç Değeri	830,00	560,00
Dönem Sonu Değeri	1.079,00	616,00
Endeks Getirisi	$[(1.079,00 \div 830,00) - 1] =$ %30	$[(616,00 \div 560,00) - 1] =$ %10
Endeks Getirilerinin Ortalaması	$[(\%30 + \%10) \div 2] = \%20$	
Hesaplanan Getiri	%20	

Vade Sonu Değeri: $1.000 \text{ TL} \times (0,98 + (\%20 \times \%40)) = 1.060 \text{ TL} (*)$

Durum 3: Getiri Elde Edilememesi

	S&P GSCI Copper Index Excess Return Bakır Endeksi	S&P GSCI Palladium Index Excess Return Paladyum Endeksi
Başlangıç Değeri	830,00	560,00
Dönem Sonu Değeri	871,50	504,00
Endeks Getirisi	$[(871,50 \div 830,00) - 1] = \%5$	$[(504,00 \div 560,00) - 1] =$ -%10
Endeks Getirilerinin Ortalaması	$[(\%5 - \%10) \div 2] = -\%2,5$	
Hesaplanan Getiri	%0	

Vade Sonu Değeri: $1.000 \text{ TL} \times (0,98 + (0 \times \%40)) = 980 \text{ TL}$

Yatırım dönemi sonunda hesaplanan getiri sıfırın altında olduğunda, yatırımcılar için %98 anapara koruması haricinde herhangi bir getiri söz konusu olmayacaktır.

(*)Hesaplamalarda vade sonunda oluşabilecek brüt değer kullanılmış ve gelir üzerinden %10 oranındaki Gelir Vergisi Tevkifatı ihmal edilmiştir.

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
Borsa Dışı Opsiyon Sözleşmesi	0	20

V. HEDEFLenen %98 ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI:

Alt fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece alt fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %98 anapara korunmasından yararlanabileceklerdir. Daha önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını o günkü net aktif değer üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir.

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından alt fonun yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanmaz.

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 100.000 pay ve üzeri 1.000 pay ve katları olup, bir payın satış fiyatı 1 Kr'dir.

Bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün kurucu ve aracı kuruluşlar için mesai saatleri (09.00 – 18.00) arasında pay alım talepleri kabul edilecektir.

Alım Bedellerinin Nemalandırma Esasları

Alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutarların nemalandırılması amacıyla talep girişi sırasında Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon alınacak ve söz konusu fonların üzerine bloke tesis edilecektir. Talep toplama gününün bitişini takip eden üç iş günü içerisinde fon portföyü oluşturulması amacıyla talep toplama döneminde üzerine bloke tesis edilmiş fonlar üzerindeki bloke kaydı kaldırılacak, girilen fon talep tutarını karşılayacak miktarda likit fon için otomatik satış talimatı verilecek, kalan likit fonlar ise yatırımcının yatırım hesabında serbest kullanıma açılacaktır. Satıma konu olan likit fonlardan anapara koruma amaçlı fonların alım tutarı karşılandıktan sonra arta kalabilecek nakit tutarlar yatırımcının kurucu nezdindeki hesabında serbest kullanımına bırakılacaktır. Nemalandırma esasları kurucu ve aracı kurum müşterileri için aynı şekilde uygulanacaktır.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu ve aracı kuruluş tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları adet olarak verilecektir.

a) Toplam Talep tutarının 4.050.000 TL'nin altında olması durumunda kurucu fonu kurmayabilecektir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı oluşmuş nemalar, yatırımcıların kurucu nezdindeki yatırım hesaplarına, 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 4.050.000 TL olması ve toplam talep tutarına karşılık gelen pay sayısı ile şemsiye fonun diğer alt fonlarının tedavülde bulunan paylarının sayısının toplamının şemsiye fonun toplam pay sayısını geçmemesi halinde verilen bütün alım emirleri %100 oranında karşılanacaktır. Bu limitin aşılması halinde ise aşağıdaki yöntem takip edilecektir;

- a. Sabit bir fiyatla talep toplanacak olan bu alt fonda, herhangi bir yatırımcı grubuna öncelik verilmeksizin, yatırımcı hesaplarına dağıtılacak olan paylar, ilk önce tüm yatırımcı talepleri karşılanacak şekilde asgari pay alım miktarı dikkate alınarak, her yatırımcı hesabına 100.000 pay verilecek şekilde dağıtılır.
- b. Her bir yatırımcı hesabına asgari 100.000 payın dağıtılmasının ardından şemsiye fonun toplam paylarının ve yatırımcı talebinin kalan adedi dikkate alınarak arzın toplam yatırımcı talebini karşılama oranı bulunur ve kalan pay adedinin bu oranla çarpılması sonucunda her bir yatırımcının oransal dağıtım esasları çerçevesinde almayı hak ettiği alt fon adedi belirlenerek yatırımcıların hesaplarına dağıtılır. Söz konusu dağıtım işlemi sırasında, talep toplama döneminde üzerine bloke tesis edilmiş T. İş Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon üzerindeki bloke kaydı kaldırılırken alımı hak edilen alt fon tutarını karşılayacak miktarda likit fon için otomatik satış talimatı verilir, kalan likit fonlar ise yatırımcının yatırım hesabında serbest kullanıma açılır. Satıma konu olan likit fonlardan alt fonların alım tutarı karşılandıktan sonra arta kalabilecek nakit tutarlar yatırımcının kurucu nezdindeki hesabında serbest kullanımına bırakılır.

Alım Talimatı İptal Esasları

Yatırımcıların talep toplama dönemi içinde mesai bitimine kadar verdikleri alım talimatlarını yazılı olarak talepte bulunmaları durumunda iptal etmeleri mümkündür. Söz konusu iptal işlemi yazılı olarak yapılacaktır. Talep toplama dönemi devam ederken, fon payları henüz müşteri hesaplarına dağıtılmadığından pay satım talebinde bulunulması mümkün değildir.

Yatırım dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

Alt Fonun Yatırım Dönemi

Alım Talimatları

Alt fonun yatırım dönemi başlangıç tarihinden yatırım dönemi sonuna kadar yeni pay alımına izin verilmeyecek olup, satım talebi verilebilecektir.

Satım Talimatları

Alt fonun satım talimatları en az 100.000 pay ve üzeri 1.000 pay ve katları olarak verilebilecektir. En az satım tutarının altındaki tutarlar için satım talimatları kabul edilmeyecektir. Ancak yatırımcının hesabındaki toplam pay adedi, en az satım adedinin altına düşse bile geri kalan tüm paylar için tek bir seferde satım talimatı verilebilecektir.

Alt fon pay fiyatı, her ayın 3. ve 18. günü (İstanbul, Londra ve New York tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) olmak üzere ayda iki kere hesaplanır. Alt fonun satım talimatları alt fonun pay fiyatı hesaplamasını takip eden ilk işgününden itibaren bir sonraki fiyat açıklama gününden bir önceki iş günü (T-1) saat 17.00'ye kadar verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir. Fiyat açıklama gününden bir önceki iş günü (T-1) günü saat 17.00'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına üç işgünü (T+3) sonra aktarılır. Fiyat açıklama gününden bir önceki iş günü (T-1) günü saat 17.00'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

Bu alt fonun yatırım dönemi sonunda alt 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. Alt fon katılma payı bedellerinin TL tutarları yatırım döneminin sonunu takip eden iş günü nakit olarak yatırımcıların Kurucu/Aracı Kuruluş nezdindeki hesaplarına aktarılır.

2. Şemsiye Fon İçtüzüğü ile Alt Fon İzahnamesi ve Sirkülerinin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler:

ADRES:

T.İş Bankası A.Ş.
İş Kuleleri 34330
Levent-İSTANBUL

TELEFON NO:

0212 316 00 00

ADRES

İş Yatırım Menkul Değerler AŞ.
İş Kuleleri Kule 2 Kat 12 34330
Levent-İSTANBUL

TELEFON NO

0212 350 20 00

ADRES

Camiş Menkul Değerler AŞ.
USO Plaza Büyükdere Caddesi Kat 2
No:61 Maslak İstanbul

TELEFON NO

0212 330 07 00

T.İş Bankası A.Ş. Şubeleri, İnteraktif Şubesi ve İnternet Sitesi yanı sıra İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubeleri ve Camiş Menkul Değerler A.Ş. Şubelerinden Fon İçtüzüğü ve İzahnamesi temin edilebilecektir.

3. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler:

<u>ADRES</u>	<u>TELEFON NO</u>
T.İş Bankası AŞ. İş Kuleleri 34330 Levent-İSTANBUL	0212 316 00 00

<u>ADRES</u>	<u>TELEFON NO</u>
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ. İş Kuleleri Kule 2 Kat 12 34330 Levent-İSTANBUL	0212 350 20 00

<u>ADRES</u>	<u>TELEFON NO</u>
Camiş Menkul Değerler AŞ. USO Plaza Büyükdere Caddesi Kat 2 No:61 Maslak İstanbul	0212 330 07 00

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

<u>KURUCUNUN ADRESİ</u>	<u>TELEFON NO</u>
T.İş Bankası A.Ş. İş Kuleleri 34330 Levent-İSTANBUL	0212 316 00 00

<u>YÖNETİCİNİN ADRESİ</u>	<u>TELEFON NO</u>
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İş Kuleleri Kule 2 Kat 12 34330 Levent İstanbul	0212 350 20 00

Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. **23.02.2011**

Hamide Esmâ Uygun Çelikten
Fon Kurulu Üyesi
**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'NİN KORUMA
AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ
%98 ANAPARA KORUMA AMAÇLI
OTUZUNCU ALT FON**

Özgür Temel
Fon Kurulu Üyesi
**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'NİN KORUMA
AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ
%98 ANAPARA KORUMA AMAÇLI
OTUZUNCU ALT FON**