

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME 06.06.2011 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, 06.06.2011 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 %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 BULUNDURULMALIDIRLAR.

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'NİN
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI OTUZ İKİNCİ ALT FONU'NUN
İ.HİRAÇ 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 inançlı 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 %100 Anapara Koruma Amaçlı Otuz İkinci 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 02.06.2011 tarih ve 15-553 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. 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 esası çerçevesinde amaçlandığı ve şemsiye fon şeklinde 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 : 08.06.2011 – 14.06.2011 tarihleri arasındır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 15.06.2011 – 08.08.2012 tarihleri arasındır. (421 gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : İş Yatırım Menkul Değerler 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; alt fonun yatırım dönemi sonunda katılma payı sahiplerinin anaparalarının %100'ünün korunması ve borsa dışı opsiyon sözleşmesi aracılığıyla 3 farklı emtianın her birinin gözlem tarihlerindeki kapanış değerlerinin, ilgili emtianların başlangıç değerlerinin üzerinde olduğu her dönem için ilgili döneme ait getiriye ve bu koşulun gerçekleşmesi durumunda daha önceki dönemlerde getiriye hak kazanılmamış ise bu dönemlere ait getirileri de sağlamaktır.

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 ve Devlet Tahvillerinden biri veya birkaçına yatırım yapılacaktır.

Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %7'si ile ilgili masraflar ve yönetim komisyonu düşüldükten sonra, fon portföyüne yurtdışında yazılan mısır, bakır ve soya fasulyesine dayalı bir opsiyon sözleşmesine (katılım oranı ölçüsünde) yatırım yapılacaktır. Bu opsiyon sözleşmesi uyarınca; Mısır, Bakır ve Soya Fasulyesinden oluşan 3 farklı emtianın her birinin belirlenen gözlem tarihindeki kapanış değerlerinin, ilgili emtianın başlangıç değerlerinin üzerinde olduğu her dönem için, ilgili döneme ait getiri elde edilmekle birlikte eğer daha önceki dönemlerde getiriye hak kazanılmamış ise bu dönemlere ait getiriler de elde edilecektir.

Opsiyon sözleşmesi uyarınca getiri hesaplanması aşağıda açıklanmıştır;

- Opsiyon sözleşmesinin dayanak varlıklarından Mısır ve Soya Fasulyesinin başlangıç değerleri, alt fon portföyünün oluşturulduğu, diğer bir deyişle opsiyon sözleşmesinin bağlandığı günü (Başlangıç Günü) Chicago Board of Trade (CBOT)'de yer alan en yakın vadeli işlem sözleşmelerinin Amerikan Doları/bushel (Dolar/kile; soya fasulyesi ve mısırın ilgili borsada işlem gördükleri standart ölçü birimi) olarak açıklanan uzlaşma (kapanış) fiyatı olacaktır.. Burada kullanılan en yakın vadeli işlem sözleşmesinin tanımı; vadesine en az süre kalmış sözleşmedir; ancak en yakın vadeli sözleşmenin fiziki teslim ihbar tarihinin bir işgünü öncesinden itibaren, bir sonraki en yakın vadeli işlem sözleşmesi dikkate alınacaktır.
- İlgili fiyatların Bloomberg'de yayınlandığı sayfalar Mısır için C 1 <Cmty> veya C 2 <Cmty> ve Soya Fasulyesi için S 1 <Cmty> veya S 2 <Cmty> sayfalarıdır.
- Bakırın başlangıç değeri ise, London Metal Exchange (LME) tarafından Amerikan Doları/ton için açıklanan günlük Nakit Uzlaşma fiyatı (LOCADY <Index>) olacaktır.
- Yaklaşık dört eşit döneme bölünmüş gözlem günlerinde Mısır ve Soya Fasulyesi için CBOT'de yer alan ve yukarıda tanımlanan en yakın vadeli işlem sözleşmelerinin uzlaşma fiyatları, bakır için ise LME tarafından açıklanan (LOCADY <Index>) günlük nakit uzlaşma fiyatları aşağıdaki getiri hesaplamaları için dikkate alınacaktır.

Her bir emtianın gözlem tarihlerindeki kapanış değerinin başlangıç değerinin üzerinde olduğu gözlem dönemleri için elde edilecek “dönem getiri oranı” opsiyon sözleşmesinin satın alınmasını takiben yatırım dönemi başlangıcında kesinleşecektir. Mevcut piyasa koşullarında “dönem getiri oranı”nın yaklaşık % 4-5 oranında olması beklenmektedir.

Yatırım Dönemi Sonunda Opsiyonun Getirisi;

Yatırım dönemi sonundaki opsiyonun getirisi hesaplanırken opsiyon sözleşmesi içinde yer alan mısır, bakır ve soya fasulyesi emtialarının her birinin gözlem tarihlerindeki kapanış değerleri kontrol edilerek aşağıdaki hesaplamalar yapılacaktır.

1. Opsiyon sözleşmesinde yer alan 3 emtiadan her birinin 1. Gözlem tarihindeki kapanış değeri, başlangıç değerinin üzerinde ise 1. Dönem getirisi elde edilecektir. Herhangi bir emtianın 1. Gözlem tarihindeki kapanış değeri, başlangıç değerinin üstünde olmazsa 1. Dönem için getiri elde edilmeyecektir.
2. Opsiyon sözleşmesinde yer alan 3 emtiadan her birinin 2. Gözlem tarihindeki kapanış değeri, başlangıç değerinin üzerinde ise 2. Dönem getirisi elde edilecektir. Bu koşulun gerçekleşmesi durumunda, bir önceki dönem getiriye hak kazanılmamış ise 2. Dönem getirisi ile birlikte bir önceki dönem getirisine de hak kazanılır.

Herhangi bir emtianın 2. Gözlem tarihindeki kapanış değeri, başlangıç değerinin üstünde olmazsa 2. Dönem için getiri elde edilmeyecektir.

3. Opsiyon sözleşmesinde yer alan 3 emtiadan her birinin 3. Gözlem tarihindeki kapanış değeri, başlangıç değerinin üzerinde ise 3. Dönem getirisi elde edilecektir. Bu koşulun gerçekleşmesi durumunda, daha önceki dönemlerde getiriye hak kazanılmamış Dönem getirilerine de hak kazanılır.

Herhangi bir emtianın 3. Gözlem tarihindeki kapanış değeri, başlangıç değerinin üstünde olmazsa 3. Dönem için getiri elde edilmeyecektir.

4. Opsiyon sözleşmesinde yer alan 3 emtiadan her birinin 4. Gözlem tarihindeki kapanış değeri, başlangıç değerinin üzerinde ise 4. Dönem getirisi elde edilecektir. Bu koşulun gerçekleşmesi durumunda, daha önceki dönemlerde getiriye hak kazanılmamış Dönem getirilerine de hak kazanılır.

Herhangi bir emtianın 4. Gözlem tarihindeki kapanış değeri, başlangıç değerinin üstünde olmazsa 4. Dönem için getiri elde edilmeyecektir.

Herhangi bir gözlem döneminde getiri elde edebilmek için mısır, bakır ve soya fasulyesinin her birinin gözlem tarihindeki kapanış değerlerinin başlangıç değerlerinin üzerinde olması gerekmektedir. Emtialardan bir tanesinin dahi gözlem tarihindeki kapanış değerinin başlangıç değerinin üstünde olmadığı durumda o dönem getirisi elde edilemeyecektir.

Hiçbir gözlem döneminde getiri elde edilememesi durumunda yatırımcılar yalnızca anaparalarının %100'ünü geri alacaklardır.

Buna göre opsiyon sözleşmesinin getirisi, bu sözleşmede yer alan emtialardan her birinin gözlem tarihlerindeki kapanış değerinin, başlangıç değerinin üzerinde olup olmamasına göre aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır.

(Yatırım Dönemi Boyunca Getiri Elde Edilen Toplam Dönem Sayısı x Dönem Getiri Oranı x Katılım Oranı)

Katılım oranı, yatırımcının Mısır, Bakır ve Soya Fasulyesinin üzerine yazılmış opsiyon getirisine katılım oranıdır. Söz konusu oran, talep toplamanın bitiminin ardından fon portföyünün oluşturulduğu tarih itibariyle kesinleşecek ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yatırımcılara duyurulacaktır. Mevcut piyasa koşulları çerçevesinde söz konusu oranın %100 olması beklenmektedir.

Yatırım yapılan opsiyon sözleşmesinin dayanak varlıkları, aşağıda yer almaktadır.

<u>Emtia</u>	<u>Borsa</u>	<u>Para Birimi</u>	<u>Uzlaşma Fiyatı</u>	<u>Emtia Sayfası Bloomberg</u>
Mısır	CBOT Chicago Board of Trade	USD	En yakın vadeli işlem sözleşmesinin uzlaşma fiyatıdır, en yakın vadeli sözleşmenin fiziki teslim ihbar tarihinin bir işgünü öncesinden itibaren, bir sonraki en yakın vadeli işlem sözleşmesi dikkate alınacaktır.	C 1 <Cmdty> veya C 2 <Cmdty>
Bakır	LME (Cash) London Metal Exchange (Nakit)	USD	Günlük açıklanan uzlaşma fiyatı dikkate alınacaktır.	LOCADY <Index>
Soya Fasulyesi	CBOT Chicago Board of	USD	En yakın vadeli işlem sözleşmesinin uzlaşma fiyatıdır, en yakın vadeli sözleşmenin fiziki	S 1 <Cmdty> veya S 2 <Cmdty>

	Trade		teslim ihbar tarihinin bir işgünü öncesinden itibaren bir sonraki en yakın vadeli işlem sözleşmesi dikkate alınacaktır.	
--	-------	--	--	--

Portföyün oluşturulmasını takiben başlangıç günü ve gözlem günlerinin kapanış fiyatları için kullanılacak kesinleşmiş vadeli işlem sözleşmeleri açıklanacaktır.

Alt fon portföyü talep toplama dönemini takip eden üç iş günü içerisinde 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.

Fonun içine alınacak opsiyon TRY Quanto opsiyondur, diğer bir ifade ile emtiaların Amerikan Doları üzerinden açıklanan değerleri kullanılarak, yukarıda detaylandırılan yöntemlerle hesaplanan yüzdesel getiri, opsiyonun Türk Lirası büyüklüğü üzerine uygulanacaktır.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, dayanak varlıkların başlangıç değerleri, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı, gözlem günleri ve ilgili gözlem günlerindeki kapanış değerleri için kullanılacak vadeli işlem sözleşmelerinin ayları ve fon yönetim ücreti ile birlikte 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.”

Opsiyon Sözleşmesi Uyarınca Örnek Hesaplama 1:

Dönem getiri oranının %4,10, katılım oranının %100 olduğu varsayılmıştır.

Emtia	Mısır	Bakır	Soya Fasulyesi
Başlangıç Değeri	710	9200	1300

1. Gözlem Değeri	715	9100	1350
1. Gözlem Değeri Başlangıç Değerinin Üzerinde mi?	Üzerinde	Altında	Üzerinde
Getiri elde edilecek mi?	Hayır		

2. Gözlem Değeri	715	9250	1100
2. Gözlem Değeri Başlangıç Değerinin Üzerinde mi?	Üzerinde	Üzerinde	Altında
Getiri elde edilecek mi?	Hayır		

3. Gözlem Değeri	690	9300	1350
3. Gözlem Değeri Başlangıç Değerinin Üzerinde mi?	Altında	Üzerinde	Üzerinde
Getiri elde edilecek mi?	Hayır		

4. Gözlem Değeri	720	9300	1700
4. Gözlem Değeri Başlangıç Değerinin Üzerinde mi?	Üzerinde	Üzerinde	Üzerinde
Getiri elde edilecek mi?	Evet (4. dönemin yanı sıra 1., 2. ve 3. dönem getirileri de elde edilecek.)		

Getiri elde edilecek toplam dönem sayısı	4
Brüt Dönemsel Getiri	$(4 \times \%4,10 \times \%100) = \%16,40$

1. Örnek hesaplamada 1. Gözlem tarihinde bakır, 2. Gözlem tarihinde soya fasulyesi, 3. Gözlem tarihinde ise mısır uzlaşma fiyatlarının, başlangıç değerlerinin altında kalması nedeniyle bu dönemlerde getiri elde edilememiştir. 4. Gözlem tarihinde her bir emtianın kapanış değeri başlangıç değerinin üzerinde olduğu için 4. Dönem getirisi elde edilmiş, bununla birlikte önceki dönemlerde (1., 2. ve 3. Dönem) elde edilemeyen getirilere de hak kazanılmış ve yatırım dönemi toplamında 4 dönem için getiri elde edilmiştir.

Opsiyon Sözleşmesi Uyarınca Örnek Hesaplama 2:

Dönem getiri oranının %4,10, katılım oranının %100 olduğu varsayılmıştır.

Emtia	Mısır	Bakır	Soya Fasulyesi
Başlangıç Değeri	710	9200	1300

1. Gözlem Değeri	715	9500	1350
1. Gözlem Değeri Başlangıç Değerinin Üzerinde mi?	Üzerinde	Üzerinde	Üzerinde
Getiri elde edilecek mi?	Evet		

2. Gözlem Değeri	715	9250	1100
2. Gözlem Değeri Başlangıç Değerinin Üzerinde mi?	Üzerinde	Üzerinde	Altında
Getiri elde edilecek mi?	Hayır		

3. Gözlem Değeri	800	9300	1350
3. Gözlem Değeri Başlangıç Değerinin Üzerinde mi?	Üzerinde	Üzerinde	Üzerinde
Getiri elde edilecek mi?	Evet (Daha önce hak kazanılamamış 2. Dönem getirisini de elde edecek)		

4. Gözlem Değeri	690	9300	1700
4. Gözlem Değeri Başlangıç Değerinin Üzerinde mi?	Altında	Üzerinde	Üzerinde
Getiri elde edilecek mi?	Hayır		

Getiri elde edilecek toplam dönem sayısı	3
--	---

Brüt Dönemsel Getiri	$(3 \times \%4,10 \times \%100) = \%12,30$
----------------------	--

2. Örnek hesaplamada 1. Gözlem tarihinde hepsi başlangıç değerinin üzerine çıkmış ve %4,10 oranında dönemsel getiri elde edilmiştir. 2. Gözlem tarihinde soya fasulyesi başlangıç değerinin altında kaldığı için 2. Dönem için getiri elde edilememiştir. 3. Gözlem tarihinde ise tüm uzlaşma fiyatları, başlangıç değerlerinin üzerinde olduğu için hem bu dönemin hem de daha önce hak kazanılmamış olan 2.dönem getirisi elde edilmiştir. 4. Gözlem tarihinde tüm emtialar başlangıç değerlerinin altında kaldığı için 4. Dönem getirisi elde edilememiştir. Sonuç olarak, yatırım dönemi toplamında 3 dönem için getiri elde edilmiştir.

Opsiyon Sözleşmesi Uyarınca Örnek Hesaplama 3:

Dönem getiri oranının %4,10, katılım oranının %100 olduğu varsayılmıştır.

Emtia	Mısır	Bakır	Soya Fasulyesi
Başlangıç Değeri	710	9200	1300

1. Gözlem Değeri	715	9100	1350
1. Gözlem Değeri Başlangıç Değerinin Üzerinde mi?	Üzerinde	Altında	Üzerinde
Getiri elde edilecek mi?	Hayır		

2. Gözlem Değeri	715	9050	1100
2. Gözlem Değeri Başlangıç Değerinin Üzerinde mi?	Üzerinde	Üzerinde	Altında
Getiri elde edilecek mi?	Hayır		

3. Gözlem Değeri	690	9300	1350
3. Gözlem Değeri Başlangıç Değerinin Üzerinde mi?	Altında	Üzerinde	Üzerinde
Getiri elde edilecek mi?	Hayır		

4. Gözlem Değeri	695	9300	1700
4. Gözlem Değeri Başlangıç Değerinin Üzerinde mi?	Altında	Üzerinde	Üzerinde
Getiri elde edilecek mi?	Hayır		

Getiri elde edilecek toplam dönem sayısı	0
Brüt Dönemsel Getiri	$(0 \times \%4,10 \times \%100) = 0$

3. Örnek hesaplamada 1. Gözlem tarihinde bakır, 2. Gözlem tarihinde soya fasulyesi, 3. Ve 4. Gözlem tarihlerinde ise mısır uzlaşma fiyatlarının, başlangıç değerlerinin altında kalması nedeniyle bu dönemlerin hiçbirinde getiri elde edilememiştir. Yatırımcıya %100 anapara koruması sağlanmıştır.

(*)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 bağılı 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 %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. 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 tarafından 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. Satım 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 pay adedi 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 geçerli. 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;

- i. 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.
- ii. 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. Satım 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 adedinin en az satım adedinin altına düşmesi durumunda tüm paylar için 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

TELEFON NO

0212 330 07 00

No:61 Maslak İstanbul

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 A.Ş. İş Kuleleri 34330 Levent-İSTANBUL	0212 316 00 00

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

<u>ADRES</u>	<u>TELEFON NO</u>
CamiŞ Menkul Değerler A.Ş. 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. **01.06.2011**

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

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