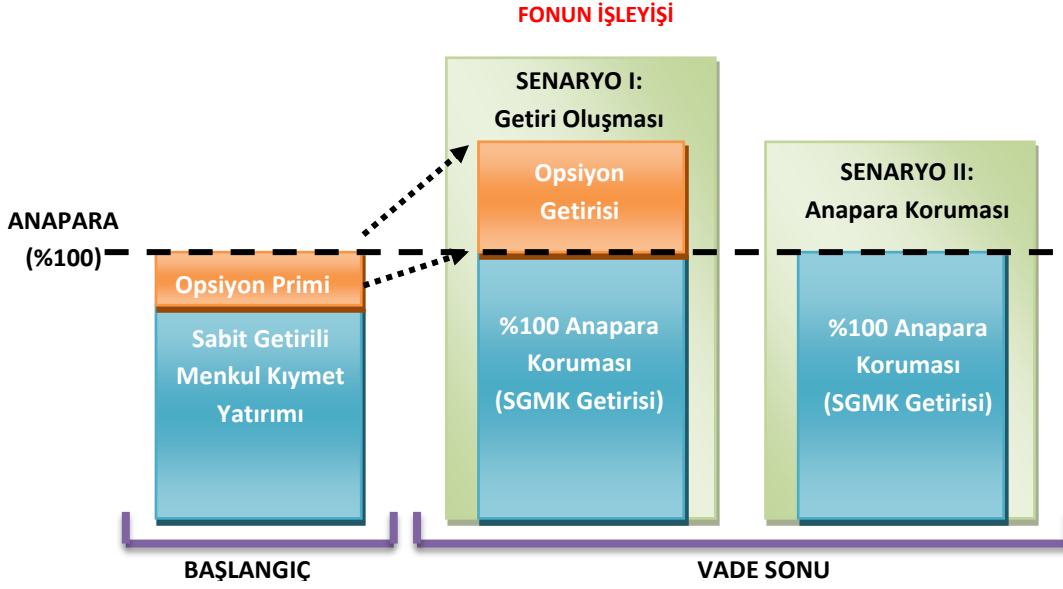


TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMŞİYE FONUNA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI OTUZ SEKİZİNCİ ALT FON

Türkiye'nin Bankasından önümüzdeki 11 aylık vadede Brent petrolün fiyatının yükseleceğini öngören yatırımcılara yönelik %100 anapara koruma amaçlı yatırım fonu. Fon, yatırımcılarına anapara koruması sağlarken, yatırım dönemi sonunda (08.12.2011 – 07.11.2012), Brent petrol fiyatındaki olası yükselişten yatırımcılarına getiri sunmayı hedefliyor.



Fonun portföyü oluşturulurken;

- Anaparanın korunması amacıyla yönelik olarak, portföyün yaklaşık %90'ı ile sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapılacaktır ve bu yatırım sayesinde vade sonunda anaparanın %100'ü korunmuş olacaktır.
- Getiri hedefine yönelik olarak ise, fonla ilgili giderler düşüldükten sonra, portföyün kalan tutarı ile, dayanak varlığı Brent petrol olan bir borsa dışı opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.
- Söz konusu opsiyon sözleşmesinin amacı Brent petrol fiyatındaki artıştan yatırımcılara getiri sağlamaktır.
- Opsiyon sözleşmesinin dayanak varlığı Brent petrolün ABD Doları/varil cinsi fiyatı olduğu için fon ABD Doları/Türk Lirası kur riski taşımamaktadır.

BRENT PETROL İLE İLGİLİ BİLGİLER

- Ham petrol, niteliğine ve çıkarıldığı bölgeye göre dünya piyasalarında çeşitli isimler altında sınıflandırılmaktadır. Kuzey Denizi'nden çıkan nispeten yüksek kaliteli ham petrolün oluşturduğu Brent petrol kategorisi, dünya genelinde alım-satımı yapılan ham petrolün hacim bakımından en büyük sınıfını oluşturmaktadır.
- Varil, petrolün dünya piyasalarında genel kabul görmüş ölçü birimidir. Brent petrol ticareti de, varil olarak ifade edilen miktarlar üzerinden yapılmaktadır.

ANAPARA KORUMASINDAN FAYDALANMA ESASLARI

- Anapara koruması sadece vade sonuna kadar fonda kalan yatırımcılar için geçerli olup, en iyi gayret esaslarına tabidir.
- Fondan erken çıkılması durumunda, anapara koruması söz konusu olamayabilecektir. Yatırım dönemi sonuna kadar fonda kalmayan, bir başka ifadeyle yatırım dönemi içerisinde satış yapan yatırımcılar için anapara koruması geçerli olmayıp, ayda iki kez belirlenen fiyattan satışlar gerçekleştirilecek ve oluşan fiyata göre kar ya da zarar söz konusu olabilecektir.

Not: Talepler Türkiye İş Bankası A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Cami Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ve Bankamız internet şubesi aracılığıyla toplanacaktır. Anapara koruması yalnızca vade sonunda geçerli olup, en iyi gayret esaslarına tabidir. Fon alım talimatları yalnızca halka arz süresinde iptal edilebilir. Fondan vade sonundan önce çıkışlarda piyasa koşullarına bağlı olarak anapara kaybı olabilir. Fondan yatırım dönemi içerisinde çıkışlarda erken çıkış komisyonu yoktur. Bu belge yalnızca Türkiye İş Bankası A.Ş. kurum içi iletişimde kullanılmak üzere Sermaye Piyasaları Bölümü tarafından hazırlanmıştır.

TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI OTUZ SEKİZİNCİ ALT FON

FONUN GETİRİSİ NASIL OLUŞUR?

Fonun dayanak varlığı olan Brent petrolün fiyatı günlük olarak gözlemlenecektir ve fonun getirisi hesaplanırken aşağıdaki esaslar geçerli olacaktır;

- Brent Petrol fiyatının vade içerisinde vade sonu da dahil olmak üzere herhangi bir gün, vade başına göre %35 veya daha fazla oranda bir artış düzeyine ulaşması halinde, fonun vade sonundaki getirisi %13 ile fonun katılım oranının çarpımı kadar olacaktır. Söz konusu %13'lük oran, "kupon getirisi" olarak nitelendirilmektedir. Bu durumda, Brent Petrolün fiyatı vade başına göre düşmüş dahi olsa, fonun vade sonundaki getirisi hesaplanırken %13'lük kupon getirisi dikkate alınacaktır.
- Brent Petrol fiyatının vade içerisinde vade sonu da dahil olmak üzere hiçbir gün %35 ya da daha yüksek bir artış oranına ulaşmaması durumunda;
 - Vade sonundaki Brent Petrol fiyatı başlangıca göre artmışsa; fon getirisi Brent petrolün fiyatındaki artış oranı ile fonun katılım oranının çarpımı kadar olacaktır.
 - Vade sonundaki Brent Petrol fiyatı başlangıca göre düşmüşse, fon vade sonunda anapara koruması sağlayacaktır.

TALEP TOPLAMA DÖNEMİ

- Koruma Amaçlı fonlarda alım "halka arz" yoluyla yapılır.
- Halka arz 2-7 Aralık 2011 tarihleri arasında şubelerimiz ve internet şubemiz kanalıyla gerçekleşecektir.
- Fona en az giriş tutarı 1.000 TL olup bunun üzerindeki giriş talepleri 1.000 TL'ye 10 TL ve katlarının eklenmesiyle mümkün olacaktır (1.000 TL, 100.000 adet fona denk gelmektedir).
Örneğin; 1000 TL-1010 TL...-1100 TL...-2000 TL.
- Halka arzın sonrasında vade sonuna kadar fon alımı yapılamayacaktır.
- Halka arz süresince toplanan talepler Türkiye İş Bankası B Tipi Likit Fon ile değerlendirilecektir.
- Talepler, halka arzın son günü mesai bitimine kadar iptal edilebilecek, ancak bu tarihten sonra iptal söz konusu olamayacaktır.

YATIRIM DÖNEMİ

- Değerleme, fonun yatırım dönemi süresi sonuna kadar her ayın 3. ve 18. günü (İstanbul, New York ve Londra tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) olmak üzere ayda iki kere yapılacak ve aynı günlerde fon fiyatı ilan edilecektir. Fonun yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirilecek ve fiyat ilan edilecektir.
- Fon fiyatı, sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla da duyurulacaktır.
- Yatırım döneminde verilecek çıkış talimatları fiyat açıklama gününden bir önceki iş günü saat 17.00'ye kadar verilebilecektir. İşlemler, çıkış talimatlarının verilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir.
- Fiyat açıklama gününden bir önceki iş günü saat 17.00'ye kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına üç iş günü (T+3) sonra aktarılacaktır.
- Fondan en az çıkış 100.000 adettir.

Fonun Dönemleri



Not: Talepler Türkiye İş Bankası A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Cami Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ve Bankamız internet şubesi aracılığıyla toplanacaktır. Anapara koruması yalnızca vade sonunda geçerli olup, en iyi gayret esaslarına tabidir. Fon alım talimatları yalnızca halka arz süresinde iptal edilebilir. Fondan vade sonundan önce çıkışlarda piyasa koşullarına bağlı olarak anapara kaybı olabilir. Fondan yatırım dönemi içerisinde çıkışlarda erken çıkış komisyonu yoktur. Bu belge yalnızca Türkiye İş Bankası A.Ş. kurum içi iletişiminde kullanılmak üzere Sermaye Piyasaları Bölümü tarafından hazırlanmıştır.

TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI OTUZ SEKİZİNCİ ALT FON

ÖRNEK HESAPLAMA

(Brent Petrol Değerleri gerçek durumu yansıtmayıp, sadece örnek olarak verilmiştir.)

• Başlangıç Yatırımı:	1.000 TL
• Başlangıç Brent Petrol Değeri (ABD Doları/varil):	110
• %35'lik getiri ile ulaşılabacak Fiyat Seviyesi:	$110 \times (1 + \%35) = 148,5$
• %35 Seviye Aşılırsa Alınacak Kupon Getirisi	%13
• Katılım Oranı:	%100

olarak varsayılmıştır.

ÖRNEK 1:

• Brent Petrol Vade Sonu Değeri:	146,3
• Brent Petrol Vade Sonu Getirisi:	$(146,3 - 110) / 110 = \%33$
• Brent Petrolün Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer:	147 (%35'in altında)
• Brent Petrolün vade sonu getirisi %33 olmuş ve vade içerisinde hiçbir gün getirisi %35'e ulaşmamıştır; fonun vade sonu değeri, Brent petrol getirisinin katılım oranıyla çarpılması ile bulunacaktır.	
• Bu durumda fon getirisi; %33	
Fonun Vade Sonu Değeri : Anapara x (1+ (Brent Petrol Getirisi x Katılım Oranı))	
Fonun Vade Sonu Değeri: $1.000 \text{ TL} \times (1 + (\%33 \times \%100)) = 1.330 \text{ TL} (*)$	

ÖRNEK 2:

• Brent Petrol Vade Sonu Değeri:	132
• Brent Petrol Vade Sonu Getirisi:	$(132 - 110) / 110 = \%20$
• Brent Petrolün Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer:	150 (%35'in üstünde)
• Brent Petrolün vade sonu getirisi %20 olmuş ve vade içerisinde getirisi %35'e ulaşmıştır; fonun vade sonu değeri, kupon getirisinin katılım oranıyla çarpılması ile bulunacaktır.	
• Bu durumda fon getirisi; %13	
Fonun Vade Sonu Değeri : Anapara x (1+ (Kupon Getirisi x Katılım Oranı))	
Fonun Vade Sonu Değeri: $1.000 \text{ TL} \times (1 + (\%13 \times \%100)) = 1.130 \text{ TL} (*)$	

ÖRNEK 3:

• Brent Petrol Vade Sonu Değeri:	104,5
• Brent Petrol Vade Sonu Getirisi:	$(104,5 / 110) - 1 = -\%5$
• Brent Petrolün Vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer:	120 (%35'in altında)
• Brent Petrolün vade sonu getirisi negatif olmuş ve vade içerisinde hiçbir gün getirisi %35'e ulaşmamıştır; yatırımcıların yalnızca anaparaları korunacaktır.	
• Bu durumda yalnızca %100 Anapara Koruması sağlanmıştır.	

(*)Hesaplamalardaki değerler örnek amaçlıdır ve vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır. Net fon getirisi hesaplanırken vergi kesintileri dikkate alınmalıdır.