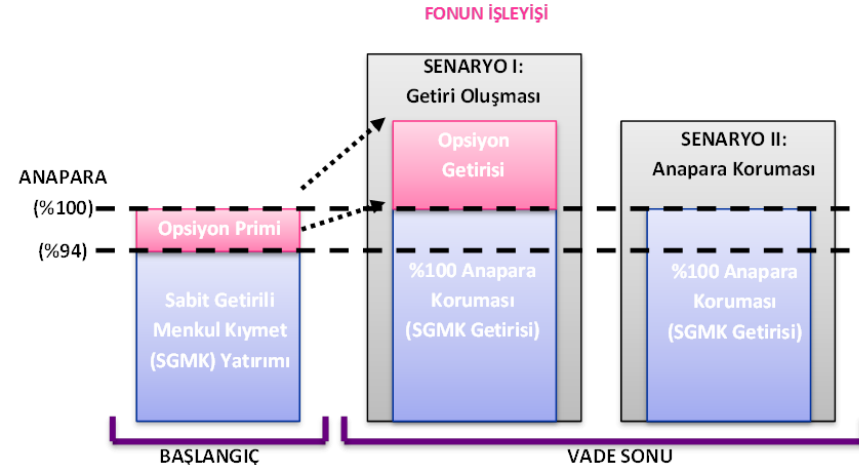


TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI 41. ALT FON

Fon Adı	Türkiye İş Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı 41. Alt Fon
Dayanak Varlık	%50 Altın (Dolar/ons) ve %50 Brent Petrol (Dolar/varil)
Kurucu	T. İş Bankası A.Ş.
Portföy Yöneticisi	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Halka Arz Dönemi	14 Mart 2012 – 19 Mart 2012
Yatırım Dönemi	20 Mart 2012 – 7 Kasım 2012
Vade	233 gün (yaklaşık 8 ay)
Erken Çıkış Komisyonu	Bulunmamaktadır.
En Az Katılım	1.000 TL (100.000 adet) - 1.000 TL'nin üzerindeki giriş talepleri 1.000 TL'ye 10 TL ve katlarının eklenmesiyle mümkün olacaktır (1.000 TL, 100.000 adet fona denk gelmektedir).
Halka Arz	Koruma amaçlı fonlarda alım "halka arz" yoluyla yapılır. Halka arz, şubelerimiz ve internet şubemiz kanalıyla gerçekleşecektir. Halka arzın sonrasında vade sonuna kadar fon alımı yapılamayacaktır. Talepler, halka arzın son günü mesai bitimine kadar iptal edilebilecek, ancak bu tarihten sonra iptal söz konusu olamayacaktır. Halka arz süresince toplanan talepler Türkiye İş Bankası B Tipi Likit Fon ile değerlendirilecektir.
Yatırım Dönemi Süresince Fondan Çıkışlar	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 değerlendirilecek ve aynı günlerde fon fiyatı ilan edilecektir. Yatırım dönemi boyunca fiyat açıklama gününden bir önceki iş günü saat 23.00'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden üç iş günü (T+3) sonra gerçekleşecektir. Fondan en az çıkış 100.000 adettir. Yatırımcılar, fon fiyatlarını Bankamızın internet sitesindeki sürekli bilgi formu aracılığıyla da öğrenebileceklerdir. Sürekli bilgi formuna aşağıdaki bağlantıdan ulaşılabilir: http://www.isbank.com.tr/programs/fonlar/fon.asp?fon=891



BAŞLANGIÇ:

Anaparanın korunması amacıyla, portföyün yaklaşık %94'ü ile sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapılacaktır. Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün kalan yaklaşık %6'sı ile, Altın ve Brent Petrol fiyatlarının yükselişine dayalı bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.

VADE SONU:

SENARYO 1: Vade sonunda Altın ve Brent Petrol fiyatlarının ortalaması yükselmiş ve SGMK (Sabit getirili menkul kıymet) getirisine ek bir opsiyon getirisi elde edilmiştir.

SENARYO 2: Vade sonunda Altın ve Brent Petrol fiyatlarının ortalaması düşmüş veya aynı kalmış ve SGMK getirisine ek bir opsiyon getirisi oluşmamıştır. SGMK getirisi ile %100 anapara koruması sağlanmıştır.

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 anapara korumasından yararlanamayabilecekleri gibi, başlangıç yatırımlarının altında bir tutarla çıkış yapmak durumunda kalabilirler.

Not: Talepler Türkiye İş Bankası A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Cami Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ve Bankamızın 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 41. ALT FON

FONUN GETİRİSİ NASIL HESAPLANIR?

Fonun vade başında, portföye, dayanak varlığı %50 oranında Altın (Dolar/ons) ve %50 oranında Brent Petrol (Dolar/varil) olan bir opsiyon sözleşmesi alınacaktır. Bu opsiyon sözleşmesine göre;

- Altın ve Brent Petrol getirilerinin vade içerisinde hiçbir gün %30 seviyesine ulaşmadığı durumda, getirileri, vade sonu getirilerine eşit olacaktır.
- Altın ve Brent Petrol getirilerinin vade içerisinde her hangi bir gün bile %30'a ulaşması durumunda ise getirileri, vade sonundaki değerlerine bakılmaksızın %10'a sabitlenecektir.
- Söz konusu %30 getiri sınırı Altın ve Brent Petrol için ayrı ayrı gözlemlenecektir. Buna göre;
 - Altın getirisi, Altının vade başı ve vade sonu fiyatları dikkate alınarak hesaplanacaktır; ancak Altının getirisi vade içerisinde herhangi bir gün bile %30'a ulaşır, vade sonundaki Altın getirisi dikkate alınmayacak ve getiri %10 olarak kabul edilecektir.
 - Brent Petrol getirisi, Brent Petrolün vade başı ve vade sonu fiyatları dikkate alınarak hesaplanacaktır; ancak Brent Petrolün getirisi vade içerisinde herhangi bir gün bile %30'a ulaşır, vade sonundaki Brent Petrol getirisi dikkate alınmayacak ve getiri %10 olarak kabul edilecektir.
- Altın veya Brent Petrolün %30 getiri sınırına ulaşması durumunda; bu dayanak varlıkların vade sonu getirileri negatif olsa dahi getirileri %10 olarak kabul edilecektir.
- Fonun vade sonu getirisi, Altın ve Brent Petrol'ün getirilerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır.

ÖRNEK HESAPLAMALAR (*)

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

Hesaplamalarda katılım oranı %100 ve başlangıç yatırımı 1.000 TL olarak varsayılmıştır:

Senaryo 1: Her iki dayanak varlık getirisi de vade içerisinde hiçbir gün %30 bariyer seviyesine ulaşmazsa; bu durumda her iki dayanak varlığın vade sonunda gerçekleşen getirilerinin ortalaması alınır.

Senaryo 2: Sadece bir dayanak varlık getirisi vade içerisinde bir gün bile %30 bariyer seviyesine ulaşır; bu durumda getiri üst sınırına ulaşan dayanak varlığın getirisi %10 olarak kabul edilir.

Senaryo 3: Her iki dayanak varlık da vade içerisinde bir gün bile %30 bariyer seviyesine ulaşır; bu durumda her iki dayanak varlığın da vade sonu değerine bakılmaksızın getirileri %10 olarak kabul edilir.

Senaryo 4: Her iki dayanak varlık getirisi de vade içerisinde hiçbir gün bile %30 bariyer seviyesine ulaşmazsa; bu durumda, dayanak varlıklardan birinin getirisi negatif olsa bile, her iki dayanak varlığın vade sonunda gerçekleşen getirilerinin ortalaması alınır.

Senaryo 5: Her iki dayanak varlık getirisi de vade içerisinde hiçbir gün %30 bariyer seviyesine ulaşmazsa; bu durumda, dayanak varlıklardan birinin getirisi negatif olsa bile, her iki dayanak varlığın vade sonunda gerçekleşen getirilerinin ortalaması alınır. Bu ortalama negatif olursa yatırımcılara %100 anapara koruması sağlanır.

		Vade Sonunda Fiyat Artışı	Dönem İçerisinde Bariyer Seviyesine Ulaştı mı?	Kabul Edilen Getiri	Altın – Brent Petrol Sepeti Getirisi	Fon Getirisi
SENARYO 1:	Altın	%27	Hayır	%27	$(\%27 + \%23) / 2 = \%25$	%25
	Petrol	%23	Hayır	%23		
SENARYO 2:	Altın	%25	Hayır	%25	$(\%25 + \%10) / 2 = \%17,5$	%17,5
	Petrol	%35	Evet	%10		
SENARYO 3:	Altın	%35	Evet	%10	$(\%10 + \%10) / 2 = \%10$	%10
	Petrol	-%5	Evet	%10		
SENARYO 4:	Altın	%16	Hayır	%16	$(\%16 + (-\%7)) / 2 = \%4,5$	%4,5
	Petrol	-%7	Hayır	-%7		
SENARYO 5:	Altın	%2	Hayır	%2	$(\%2 + (-\%8)) / 2 = -\%3$	Anapara Koruması
	Petrol	-%8	Hayır	-%8		

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.