

**BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME 13.03.2012 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, 13.03.2012 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 KIRK BİRİNCİ 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 Kırk Birinci 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 08.03.2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.15-193 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 : 14.03.2012 – 19.03.2012 tarihleri arasındır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 20.03.2012 – 07.11.2012 tarihleri arasındır. (233 gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : İş Portföy Yönetimi 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'ünü korumak ve borsa dışı opsiyon sözleşmesi aracılığıyla Altın (ABD Doları/ons) ve Brent Petrol (ABD Doları/varil) fiyatlarındaki artıştan belirli bir oranda (katılım oranı ölçüsünde) getiri sağlamaktır.

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

Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %6'sı ile borsa dışından olmak üzere yurt içi veya yurt dışından, dayanak varlıkları Altın ve Brent Petrol olan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır. Bu opsiyon sözleşmesinin amacı yatırımcıların;

- Altın ve Brent Petrol fiyat seviyelerinin, yatırım dönemi içerisinde veya vade sonunda, sözleşmede belirtilecek bariyer seviyelerine birlikte ulaşmaları veya bariyer seviyelerini birlikte aşmaları halinde, dayanak varlıkların vade sonu fiyat seviyelerine bakılmaksızın, %10'luk sabit getiriden katılım oranında,

- Dayanak varlıklardan birinin fiyat seviyesinin, belirlenecek bariyer seviyesine ulaşması veya bariyer seviyesini aşması durumunda, bariyer seviyesini aşan dayanak varlığın getirisi %10, diğer dayanak varlığın getirisi başlangıç ve bitiş seviyeleri arasında oluşan yüzdesel değişim kabul edilerek her iki getirinin aritmetik ortalamasından katılım oranında,
- Dayanak varlıkların fiyatlarının bariyer seviyelerine ulaşmaması halinde ise Altın ve Brent Petrolün başlangıç ve bitiş seviyeleri arasındaki yüzdesel değişimin aritmetik ortalamasından katılım oranında,

faydalanmalarını sağlamaktır.

Opsiyon sözleşmesine göre;

- Opsiyon sözleşmesinde yer alan Altının başlangıç değeri, alt fon portföyünün oluşturulduğu, diğer bir deyişle opsiyon sözleşmesinin bağlandığı gün The London Gold Market Fixing Ltd. tarafından açıklanan ve Reuters GOFO veya Bloomberg GOLDLNPM sayfalarında yayımlanan Altının bir onsunun Amerikan Doları cinsinden akşamüstü (yaklaşık Londra saati ile 15:00) fiyat sabitlemesi (fixing) olacaktır.
- Altın fiyat sabitlemesi gün içinde sabah (yaklaşık Londra saati ile 10:30) ve akşamüstü (yaklaşık Londra saati ile 15:00) olmak üzere iki kere yapılmaktadır. Opsiyon getiri hesaplaması (başlangıç ve vade sonu değerleri) için akşamüstü sabitlemeleri kullanılacaktır.
- Brent Petrol fiyatı olarak, ICE Futures Europe (ICE)'de yer alan en yakın vadeli işlem sözleşmelerinin Amerikan Doları/ varil olarak açıklanan uzlaşma (kapanış) fiyatı dikkate alınacaktır. Bu fiyat Bloomberg'de CO1 <Cmdty> ve CO2 <Cmdty> sayfalarında yayınlanmaktadır.
- Brent Petrolün başlangıç değeri olarak opsiyon sözleşmesinin portföye dahil edildiği günkü değer dikkate alınacaktır.
- Opsiyon sözleşmesinin vadesinin son günü için The London Gold Market Fixing Ltd. tarafından açıklanan ve Reuters GOFO veya Bloomberg GOLDLNPM sayfalarında yayınlanan bir ons Altının Amerikan Doları cinsinden akşamüstü fiyat sabitlemesi (fixing), Altının başlangıç değeri ile kıyaslanacaktır ve vade sonu itibarıyla Altının oransal değişimi hesaplanacaktır.
- Opsiyon sözleşmesinin vadesinin son günü için ICE Futures Europe (ICE)'de yer alan en yakın vadeli işlem sözleşmelerinin Amerikan Doları/ varil olarak açıklanan uzlaşma (kapanış) fiyatı, Brent Petrolün başlangıç değeri ile kıyaslanacaktır ve vade sonu itibarıyla Brent Petrolün oransal değişimi hesaplanacaktır.
- Sepet getirisi hesaplanırken aşağıdaki formül kullanılacaktır;  

$$\text{Sepet Getirisi} = (\text{Altın Getirisi} + \text{Brent Petrol Getirisi}) / 2$$
- **Hesaplanan Sepet Getirisinin Üst Sınırı %29,99'dur.**
- Dayanak varlıkların başlangıç değerleri ve bariyer getiri oranı dikkate alınarak bariyer fiyat seviyeleri belirlenecektir. Bariyer getiri oranı %30 olacak ve bariyer dayanak varlık seviyeleri aşağıdaki formüllere göre hesaplanacaktır;  
**Bariyer Brent Petrol Seviyesi = Brent Petrol Başlangıç Fiyatı x (1 + %30)**  
**Bariyer Altın Seviyesi = Altın Başlangıç Fiyatı x (1 + %30)**
- Eğer dayanak varlık fiyat seviyeleri herhangi bir gün bariyer seviyesine ulaşır veya geçer ise yatırımcılar, vade sonu dayanak varlık fiyat seviyeleri dikkate alınmadan, vade sonunda sadece belirli bir sabit getiriyekatılım oranında elde etmeye hak kazanacaktır. **Söz konusu sabit getiri oranı %10'dur.**
- Opsiyonun vadesi, fonun yatırım dönemi sonundan 3 iş günü öncesi (T-3) olacaktır.
- Opsiyon vadesinin son günü de dahil olmak üzere opsiyon vadesi boyunca dayanak varlıkların değerleri günlük olarak gözlemlenecektir.

Fonun içine alınacak opsiyonlar TRY Quanto opsiyonlardır; diğer bir ifade ile Altın ve Brent Petrolün yabancı para üzerinden açıklanan değerleri kullanılarak, yukarıda detaylandırılan yöntemlerle hesaplanan Altın ve Brent Petrolden oluşan sepet getirisi, opsiyonun Türk Lirası büyüklüğü üzerine uygulanacaktır.

Katılım oranı, yatırımcının Altın ve Brent Petrol üzerine yazılmış opsiyon getirisine katılım oranıdır. Söz konusu oran, talep toplamının bitiminin ardından fon portföyünün oluşturulduğu tarih itibariyle kesinleşecek ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yatırımcılara duyurulacaktır. Mevcut piyasa koşulları çerçevesinde söz konusu oranın %90-110 olması beklenmektedir.

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 varlıkların getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlıklara değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlıkları dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine 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, Altın ve Brent Petrolün 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 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.

### **Örnek Hesaplama:**

- Başlangıç yatırımı 1.000 TL,
- Başlangıç Altın Değeri (ABD Doları/ons): 1.760,00
- Başlangıç Brent Petrol Değeri (ABD Doları/varil) : 120,00
- Katılım Oranı: %100 olarak varsayılmıştır.
- Altın için bariyer seviyesi 2.288,00 USD/Ons
- Brent Petrol için bariyer seviyesi 156,00 USD/Varil

Fonun Vade Sonu Değeri: Anapara x ( %100 Koruma + (Hesaplanan Getiri x Katılım Oranı))
--

Fon Getirisi: (Fonun Vade Sonu Değeri – Başlangıç Yatırımı) / Başlangıç Yatırımı
--

### **Durum 1: Yüksek Düzeyde Getiri Elde Edilmesi**

Altın ve Brent Petrolün fiyat seviyesi yatırım dönemi süresince bariyer seviyesine ulaşmamışsa, dayanak varlık fiyatlarının yüzdesel değişiminin aritmetik ortalaması katılım oranı ile çarpılır ve %100 korumaya eklenerek fonun vade sonu değeri hesaplanır.

**Altının vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer: 2.250,00** (Bariyer seviyesinin altında)  
**Brent Petrolün vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer: 152,00** (Bariyer seviyesinin altında)

	<b>Altın (USD/Ons)</b>	<b>Brent Petrol (USD/Varil)</b>
<b>Başlangıç Değeri</b>	<b>1.760,00</b>	<b>120,00</b>
<b>Vade Sonu Değeri</b>	<b>2.200,00</b>	<b>150,00</b>
<b>Dayanak Varlık Getirileri</b>	$(2.200,00-1.760,00) / 1.760,00$ <b>= % 25</b>	$(150,00-120,00) / 120,00 =$ <b>% 25</b>
<b>Sepet getirisi</b>	<b><math>[(\%25 + \%25) \div 2] = \% 25</math></b>	
<b>Hesaplanan Getiri</b>	<b>% 25</b>	

**Fonun Vade Sonu Değeri:**  $1.000 \text{ TL} \times (\%100 + (\%25 \times \%100)) = 1.250 \text{ TL} (*)$   
**Fon Getirisi:**  $(1.250 - 1.000) / 1.000 = \% 25$  olarak gerçekleşmiştir.

### **Durum 2: Orta Düzeyde Getiri Elde Edilmesi**

**A)**

Altın veya Brent Petrol fiyatlarından herhangi birisi yatırım dönemi içerisinde bariyer seviyesine ulaşırsa, bariyere ulaşan dayanak varlığın getirisi vade sonu değerine bakılmaksızın %10 olarak kabul edilir ve diğer dayanak varlık fiyatının yüzdesel değişimi ile aritmetik ortalaması alınarak katılım oranı ile çarpılır. Bulunan değer %100 korumaya eklenerek fonun vade sonu değeri hesaplanır.

**Altının vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer: 2.290,00** (Bariyer seviyesinin üstünde)  
**Brent Petrolün vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer: 152,00** (Bariyer seviyesinin altında)

	<b>Altın (USD/Ons)</b>	<b>Brent Petrol (USD/Varil)</b>
<b>Başlangıç Değeri</b>	<b>1.760,00</b>	<b>120,00</b>
<b>Vade Sonu Değeri</b>	<b>2.200,00</b>	<b>150,00</b>
<b>Dayanak Varlık Getirileri</b>	Bariyer Seviyesine Ulaşıldığı İçin <b>%10</b>	$(150,00-120,00) / 120,00 =$ <b>%25</b>
<b>Sepet getirisi</b>	<b><math>[(\%10 + \%25) \div 2] = \%17,5</math></b>	
<b>Hesaplanan Getiri</b>	<b>%17,5</b>	

**Fonun Vade Sonu Değeri:**  $1.000 \text{ TL} \times (\%100 + (\%17,5 \times \%100)) = 1.175 \text{ TL} (*)$   
**Fon Getirisi:**  $(1.175 - 1.000) / 1.000 = \% 17,5$  olarak gerçekleşmiştir.

**B)**

Altın ve Brent Petrol fiyatları yatırım dönemi içerisinde bariyer seviyesine ulaşırsa, dayanak varlıkların getirileri vade sonu değerlerine bakılmaksızın %10 olarak kabul edilir. İlgili getirilerin aritmetik ortalaması alınarak katılım oranı ile çarpılır. Bulunan değer %100 korumaya eklenerek fonun vade sonu değeri hesaplanır.

**Altının vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer: 2.290,00** (Bariyer seviyesinin üstünde)  
**Brent Petrolün vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer: 160,00** (Bariyer seviyesinin üstünde)

	Altın (USD/Ons)	Brent Petrol (USD/Varil)
<b>Başlangıç Değeri</b>	<b>1.760,00</b>	<b>120,00</b>
<b>Vade Sonu Değeri</b>	<b>2.200,00</b>	<b>156,00</b>
<b>Dayanak Varlık Getirileri</b>	Bariyer Seviyesine Ulaşıldığı İçin %10	Bariyer Seviyesine Ulaşıldığı İçin %10
<b>Sepet getirisi</b>	[(%10 + %10) ÷ 2] = %10	
<b>Hesaplanan Getiri</b>	<b>%10</b>	

**Fonun Vade Sonu Değeri:**  $1.000 \text{ TL} \times (\%100 + (\%10 \times \%100)) = 1.100 \text{ TL} (*)$

**Fon Getirisi:**  $(1.100 - 1.000) / 1.000 = \%10$  olarak gerçekleşmiştir.

C)

Altın ve Brent Petrolün fiyat seviyesi yatırım dönemi içerisinde bariyer seviyesine ulaşmamışsa, dayanak varlık fiyatlarının yüzdesel değişiminin aritmetik ortalaması katılım oranı ile çarpılır ve %100 korumaya eklenerek fonun vade sonu değeri hesaplanır.

**Altının vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer: 1.740,00** (Bariyer seviyesinin altında)

**Brent Petrolün vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer: 150,00** (Bariyer seviyesinin altında)

	Altın (USD/Ons)	Brent Petrol (USD/Varil)
<b>Başlangıç Değeri</b>	<b>1.760,00</b>	<b>120,00</b>
<b>Vade Sonu Değeri</b>	<b>1.707,20</b>	<b>150,00</b>
<b>Dayanak Varlık Getirileri</b>	$(1.707,20 - 1.760,00) / 1.760,00$ = <b>% -3</b>	$(156,00 - 120,00) / 120,00 =$ <b>% 25</b>
<b>Sepet getirisi</b>	[(% -3 + %25) ÷ 2] = %11	
<b>Hesaplanan Getiri</b>	<b>% 11</b>	

**Fonun Vade Sonu Değeri:**  $1.000 \text{ TL} \times (\%100 + (\%110 \times \%100)) = 1.110 \text{ TL} (*)$

**Fon Getirisi:**  $(1.110 - 1.000) / 1.000 = \%11$  olarak gerçekleşmiştir.

### **Durum 3: Getiri Elde Edilememesi**

Altın ve Brent Petrolün vade sonu değeri, vade başı değeriyle aynı ya da vade başı değerinden düşükse hesaplanan getiri "0" olarak kabul edilecek ve yatırımcılara sadece %100 anapara koruması sağlanacaktır.

**Altının vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer: 1.740,00** (Bariyer seviyesinin altında)

**Brent Petrolün vade içerisinde ulaştığı en yüksek değer: 150,00** (Bariyer seviyesinin altında)

	Altın (USD/Ons)	Brent Petrol (USD/Varil)
<b>Başlangıç Değeri</b>	<b>1.760,00</b>	<b>120,00</b>
<b>Vade Sonu Değeri</b>	<b>1.689,60</b>	<b>112,80</b>
<b>Dayanak Varlık Getirileri</b>	$(1.689,60 - 1.760,00) / 1.760,00$	$(156,00 - 120,00) / 120,00 =$

	= % -4	% -6
<b>Sepet getirisi</b>	[(% -4 + % -6) ÷ 2] = % -5	
<b>Hesaplanan Getiri</b>	% 0	

**Fonun Vade Sonu Değeri:** 1.000 TL x (% 100+ (% 0 x % 100)) = 1.000 TL (\*)

**Fon Getirisi:** (1.000 – 1.000) / 1.000 = %0 olarak gerçekleşmiştir.

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

**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 düşümlere 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.

<b>VARLIK TÜRÜ</b>	<b>EN AZ %</b>	<b>EN ÇOK %</b>
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

Borsa dışından alınan opsiyon sözleşmesinin oranı en fazla %20 ile sınırlıdır.

### 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 sonunda hedeflenen % 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. 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 pay adedi olarak verilecektir.

a) Toplam Talep tutarının 4.807.000 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 4.807.000 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 23.00'a 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 23.00'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 23.00'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:**

<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 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

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	0212 316 00 00

Levent-İSTANBUL

YÖNETİCİNİN ADRESİ  
İş Portföy Yönetimi A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 2 Kat: 3 34330  
Levent İstanbul

TELEFON NO  
0212 350 20 00

Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. **24.02.2012**

Kenan Ayvacı  
Fon Kurulu Üyesi

Hamide Esmâ Uygun Çelikten  
Fon Kurulu Üyesi

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. KORUMA  
AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ  
%100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI  
KIRK BİRİNCİ ALT FON**

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. KORUMA  
AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ  
%100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI  
KIRK BİRİNCİ ALT FON**