

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, TARİHİNDE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİNDE 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 ON DOKUZUNCU 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 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 On Dokuzuncu 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 tarih ve 15-..... 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 : 13.10.2010-19.10.2010 tarihleri arasındır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 20.10.2010- 12.10.2011 tarihleri arasındır.(357 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; izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda, yatırımcının anaparasının tamamının geri ödenmesi ve ayrıca, borsa dışından alınacak opsiyon sözleşmesi/sözleşmeleri aracılığıyla T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan en uzun vadeli iskontolu devlet tahvilinin yıllık bileşik faiz oranının belirli bir bant aralığı içerisinde kaldığı her gün için belirli bir oranda getiri sağlamaktır.

Anaparanın korunması amacıyla yönelik olarak, fon portföyünün yaklaşık %95'i ile borsa dışından ters repo sözleşmesine ya da fonun yatırım dönemi süresine uygun olması halinde devlet tahvili ve/veya hazine bonosuna yatırım yapılacaktır. Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %5'i ile Tebliđ ve Şemsiye fon içtüzüğü ile belirlenmiş olan niteliklere sahip T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan en uzun vadeli iskontolu devlet tahvilinin yıllık bileşik faiz oranının, belirli bir bant aralığında kaldığı gün sayısına göre getiri elde edilecek bir opsiyon sözleşmesi borsa dışından satın alınacaktır.

Opsiyon sözleşmesine göre;

- Sözleşmenin satın alındığı tarih itibariyle T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan en uzun vadeli iskontolu devlet tahvilinin yıllık bileşik faiz oranı (Reuters TRTSYSUM=IS sayfasında saat 17:00'den sonra ilan edilen) üzerinden bir bant aralığı belirlenecektir.

- Bant alt sınırı yukarıdaki şekilde belirlenen bileşik faiz oranından %0,30 (30 baz puan) düşük, üst sınırı ise aynı bileşik faizden %0,50 (50 baz puan) yüksek olarak belirlenecektir. Ancak, fonun ihraç tarihindeki piyasa koşullarına göre toplam bant büyüklüğünün değiştirilmesi söz konusu olursa, bu husus son paragrafta belirtildiği şekilde yatırımcılara duyurulacaktır. Bununla birlikte, fonun portföyünün oluşturulduğu gün belirlenen bant aralığı tüm yatırım dönemi boyunca sabit olacaktır.
 - T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından güncel en uzun vadeli iskontolu devlet tahvilinden daha uzun vadeli iskontolu bir devlet tahvili ihraç edildiği zaman, bant aralığı içinde kalınıp kalınmadığının kontrolü için bu yeni tahvilin yıllık bileşik faizi kullanılacaktır. Bu işlem, söz konusu yapıdaki her ihraç için geçerli olacaktır. Bu şekilde yapılacak kıymet değişikliklerinde, yeni kıymetlerin dikkate alınacak ilk bileşik faizi ihraç gününe ait piyasa faiz olacaktır.
 -
 - T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan en uzun vadeli iskontolu devlet tahvilinin yıllık bileşik faiz oranı ilgili gözlem döneminin tamamında belirlenen üst ve alt sınırlar içinde kalır ve bu sınır değerlere ulaşmaz ise, yatırım dönemi için yıllık yaklaşık %13 getiri oranı tahakkuk edecektir.
 - Alt Fonun yatırım dönemi içinde, T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan en uzun vadeli iskontolu devlet tahvilinin yıllık bileşik faiz oranının opsiyonun vadesi içinde belirlenen bant aralığında kaldığı toplam gün sayısının opsiyon vadesi içindeki toplam gün sayısına orantılanması ve yaklaşık yıllık %13 olarak belirlenmiş olan sabit getiri ile çarpılmasıyla gerçekleşen yıllık getiriye ulaşılabilecektir. Bu getirinin de opsiyonun vadesi içindeki gün sayısına göre yıllıklandırılması ile (1yıl=365gün) toplam opsiyon getirisine ulaşılabilecektir. Bu bağlamda hesaplama için kullanılacak formülasyon aşağıdaki şekilde olacaktır.
- Toplam Getiri= (%13 x n/N) x N/365
n: Opsiyon vadesi boyunca bantın içinde kalınan gün sayısı
N: Opsiyon vadesi içindeki toplam gün sayısı
- Faiz oranının belirlenen aralığın sınırlarına ulaştığı veya aralığın dışında bir seviyede gerçekleştiği günlerde ise herhangi bir getiri tahakkuk etmeyecektir.
 - İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın kapalı olduğu günler için bir önceki işgününde bant içerisinde kalınmış olması durumunda, tatil günlerinde de bant içerisinde kalınmış olduğu kabul edilecektir.
 - İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın kapalı olduğu günler için bir önceki işgününde bant içerisinde kalınmamış olması halinde tatil günlerinde de bant dışında kaldığı kabul edilecektir.
 - T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan en uzun vadeli iskontolu devlet tahvilinin yıllık bileşik faiz oranının belirlenen bant aralığı içinde kalıp kalmadığının tespiti için kullanılacak piyasa faizi, ilgili kıymetin İMKB tarafından Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan ve Reuters TRTSYSUM=IS sayfasında saat 17:00'den sonra ilan edilen bileşik faiz olacaktır.
 - Opsiyonun vadesi, fonun yatırım dönemi sonundan 3 iş günü öncesi (T-3) olacaktır.

Oluşan opsiyon getirisi, fonun vade sonunda katılım oranı ile çarpılarak yatırımcılar ile paylaşılacaktır.

Örnek: Bant aralığının toplam 80 baz puan olduğu kabul edilirse; fon ihraç tarihindeki T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan en uzun vadeli iskontolu devlet tahvilinin yıllık bileşik faiz oranının %8,50 olması halinde, yatırım dönemi için geçerli olacak olan bant aralığı %9,00 ile % 8,20 olacaktır. Fonun yatırım dönemi içerisinde ihraç edilecek ve yeni gösterge tahvil olarak işlem görecektir devlet tahvilinin yıllık bileşik faiz oranının % 8,80 olarak belirlenmesi halinde de % 9,00 ile %8,20 bant aralığı yatırım dönemi sonuna kadar sabit olarak devam edecektir.

Halka arz aşamasında söz konusu oranlar kesinleşmemiş olduğundan izahnamede belirtilen bant aralığı yaklaşık bir aralık olup; fon portföyünün oluşması sonrasında kesinleşen bant aralığı son paragrafta belirtildiği şekilde yatırımcılara duyurulacaktır.

Opsiyon sözleşmelerinde, getiri opsiyonun dayanak varlığının 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, Fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır. Opsiyon sözleşmesi çerçevesinde oluşan getiriye fonun katılım oranı olan iştirak oranı ile ilgili detaylı bilgiler fon izahnamesinde yer almaktadır.

Yönetim stratejisi ile amaçlanan, T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan en uzun vadeli iskontolu devlet tahvilinin yıllık bileşik faiz oranının, belirlenen alt ve üst sınırlara ulaşmaması ve dışına çıkmaması durumunda yatırımcılara getiri sağlamak olacaktır. Fon, özellikle dalgalanmaların düşük olduğu dönemlerde, bundan faydalanmak isteyen ve anapara riski almak istemeyen yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olarak değerlendirilmektedir.

ÖRNEK HESAPLAMALAR

Olası getirinin hesaplanmasına ilişkin örnek hesaplama tabloları aşağıda yer almaktadır. Hesaplamalarda, yatırım dönemi için getiri oranının yıllık 13%, bant aralığı 80 baz puan, opsiyon vadesi 357 gün ve katılım oranı ise %100 olarak esas alınmıştır:

Bant Aralığında Kaldığı Gün Sayısı	Yıllık KuponOranı	İştirak Oranı	Toplam Getiri	Toplam Net Getiri*
357	13%	100%	12,72%	11,44%
340	13%	100%	12,11%	10,90%
324	13%	100%	11,54%	10,39%
250	13%	100%	8,90%	8,01%
200	13%	100%	7,12%	6,41%
100	13%	100%	3,56%	3,21%
0	13%	100%	0,00%	0,00%

(*)Toplam Net Getiri, kazanç üzerinden %10 oranındaki Gelir Vergisi Tevkifatı sonrasında oluşacak net getiri oranını ifade etmektedir.

Fonun portföy yapısı statik ve portföy yönetim şekli pasif olacaktır. Fon portföyü talep toplama dönemini takip eden dönemde oluşturulacaktır ve varlıkların portföye alınmasından itibaren,

yatırım dönemi sonuna kadar herhangi bir başka işlem gerçekleştirilmeyecektir. Fonun portföy yönetim stratejisinde ve türünde fonun yatırım dönemi süresince değişiklik yapılmayacaktır.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, yıllık kupon faizi, T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan en uzun vadeli iskontolu devlet tahvilinin yıllık bileşik faiz oranı için bant aralığı, opsiyonun vadesi ve gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 5 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.

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 Ters Repo	0	100
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. Alt fon paylarının yatırım dönemi içerisinde iade edilmesi durumunda, ilgili gündeki piyasa koşullarına bağlı olarak, açıklanan fon fiyatı üzerinden yatırımcılara ödenecek tutarın anaparanın

altında kalma olasılığı bulunmaktadır. Yatırımcıların fon paylarını fonun yatırım dönemi sonundan önceki bir tarihte fona iade etmeleri halinde herhangi bir anapara koruması söz konusu olmadığı gibi, %1,5 oranında erken çıkış ücreti uygulanacaktır.

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 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, fon 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.

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;

- 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 iptal etmeleri mümkündür. Talep toplama döneminde 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 ve Londra 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. Yatırımcı hesabına aktarılacak bakiye, erken çıkış komisyonu düşülerek hesaplanır. 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.

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından alt fonun yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanır. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün alt

fon'a gelir olarak kaydedilir. Alt fon pay fiyatı üzerinden hesaplanacak komisyon oranı %1,5'tir. Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutanlardan komisyon alınmaz.

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:

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

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

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

TELEFON NO
0212 316 00 00

YÖNETİCİNİN ADRESİ
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İş Kuleleri Kule 2 Kat 12
Levent İstanbul

TELEFON NO
0212 350 20 00

Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. **05.10.2010**

Özgür Temel
Fon Kurulu Üyesi

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'NİN
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ
%100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ON DOKUZUNCU
ALT FONU**

G. Meltem Kökden
Fon Kurulu Üyesi

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'NİN
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ
%100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ON DOKUZUNCU
ALT FONU**