

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME 10/08/2012 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, 09/08/2012 TARİHİNDE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NE İLAN İÇİN BAŞVURULMUŞTUR. 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.

**DENİZBANK A.Ş.'NİN
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI %100 ANAPARA KORUMA
AMAÇLI B TİPİ ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM
YAPAN PETROLÜN YÜKSELECEĞİNİ ÖNGÖREN ONDÖRDÜNCÜ ALT
FONU'NUN 1. İHRAÇ KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURUDUR.**

Denizbank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak, 25/12/2009 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 368587 sicil numarası altında kaydedilen 30/12/2009 tarih ve 7469 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) şemsiye fon içtüzüğü ve alt fon izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15/12/2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-931 sayılı izni ile kurulmuş Denizbank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) Bağlı %100 Anapara Koruma Amaçlı B Tipi Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan Petrolün Yükselineceğini Öngören Ondördüncü Alt Fonu'nun katılma paylarının 1. ihraç halka arzına ilişkin tasarruf sahiplerine duyurudur.

Bu alt fona iştirak sağlayan ve alt fon varlığına katılım oranını gösteren, şemsiye fonun 1. tertip **50.000.000.000** adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca **04/01/2010** tarih ve **KB.522/1031** sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, şemsiye fonun ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu alt fonun paylarının halka arz talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun **07/08/2012** tarih ve **B.02.06.SPK.0.15-305.01.01-733** sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Bu alt fon ve 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 : **500.000.000 -TL**
3. Şemsiye Fonun Pay Sayısı : **50.000.000.000** 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 Fonun Tipi : B Tipi
5. Alt Fonun Süresi : Süresizdir.
6. Alt Fonun Talep Toplama Dönemi : 03/09/2012- 07/09/2012 tarihleri arasındadır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 10/09/2012 - 19/07/2013 tarihleri arasındadır.
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : **Deniz 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, fonun yatırım dönemi sonunda katılma payı sahiplerinin anaparalarının tamamının korunmasını ve borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi ile Brent cinsi Ham Petrolün Amerikan Doları cinsinden varil fiyatı (USD/barrel)'ndaki gerçekleşebilecek yükselişten belli bir getiriye katılım oranı (%50 - %60 arasında olması beklenmektedir) doğrultusunda getiri olarak faydalanmalarını sağlamaktır.

Anaparanın korunması amacıyla yönelik olarak, alt fon portföyünün yaklaşık % 93'ü ile Özel Sektör Borçlanma araçlarına ve/veya borsa dışı ters repo'ya yatırım yapılacaktır. Alt fon portföyüne dahil edilecek Özel Sektör Borçlanma Aracı, Denizbank A.Ş. Tahvili olacaktır. Denizbank A.Ş. Tahvili Alt Fon'un yatırım dönemi başlangıcını takip eden iki hafta içerisinde tahsisli satış yöntemi ile fon portföyüne dahil edilecektir. Denizbank A.Ş. Tahvili itfa tarihi ile Fon'un yatırım dönemi bitiş tarihi aynı gün olacaktır. Alt Fon'un yatırım dönemi başlangıç tarihi ile Denizbank A.Ş. Tahvili'nin Fon

portföyüne dahil edilmesi arasında geçecek yaklaşık 2 haftalık süre içerisinde portföyün yaklaşık %93'lük kısmı ile borsa dışı ters repo alınacaktır. Söz konusu yaklaşık iki haftalık sürenin bitimini takiben anapara garantisini sağlayacak oranda ters repo bozumu yapılarak söz konusu tutar ile Denizbank A.Ş. Tahvili portföye alınacaktır. Yatırım dönemi başlangıcında portföyün yaklaşık %93'nün değerlendirileceği ters repo bileşik faiz oranı ile Denizbank A.Ş. Tahvili'nin bileşik faiz oranı aynı olacaktır. Fon portföyüne dahil edilecek Denizbank A.Ş. Tahvili'nin faiz oranı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satılmasına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak piyasa faiz koşulları ve buna ilave edilecek ek getiri oranı dikkate alınarak belirlenecek ve bu koşullar ile fon portföyüne dahil edilecektir.

Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık % 7'si ile Brent cinsi Ham Petrolün Amerikan Doları cinsinden varil fiyatı (USD/barrel) üzerine yazılmış borsa dışı bir opsiyona yatırım yapılacaktır. Opsiyon sözleşmesi ile fon katılma payı sahiplerinin fonun vadesi sonunda Brent cinsi Ham Petrolün Amerikan doları cinsinden varil fiyatındaki (USD/barrel) yukarı yönlü gerçekleşecek bir yükselişten belirli bir getiriye katılım oranında (%50 - %60 arasında olması beklenmektedir) kazanç sağlamaları amaçlanmaktadır.

Brent cinsi Ham Petrolün Amerikan Doları cinsinden varil fiyatı (USD/barrel) olarak Londra'da kurulu olan ICE Futures Europe vadeli işlem borsasında işlem gören en yakın vadeli işlem sözleşmelerinin Amerikan Doları / varil olarak açıklanan kapanış (uzlaşma) fiyatı dikkate alınacaktır. Bu fiyat Bloomberg'de CO1 Cmdty veya CO2 Cmdty sayfalarında ve borsanın internet sitesinde (www.theice.com) günlük olarak takip edilebilmektedir.

Talep toplama dönemi boyunca katılımcılardan toplanan paralar ile talep toplama döneminin sona erdiği günü takip eden iki hafta içerisinde vade sonunda yatırımcıların anaparası, yönetim ücreti ve diğer harcamaları karşılayabilecek miktarda Denizbank tahviline yatırım yapılarak(yaklaşık %93), kalan kısım ile (yaklaşık %7) Brent cinsi Ham Petrolün Amerikan Doları cinsinden varil fiyatı (USD/barrel) dayalı ve Brent cinsi Ham Petrolün Amerikan Doları cinsinden varil fiyatındaki (USD/barrel) yukarı yönlü gerçekleşecek bir yükselişten belirli bir getiriye katılım oranı (%50 - %60 arasında olması beklenmektedir) doğrultusunda getiri sağlayan borsa dışı bir opsiyon sözleşmesi alınarak fon portföyü oluşturulur. Yatırım yapılacak olan Denizbank tahvili ile opsiyon sözleşmesinin vade sonu aynı tarihler olacağından herhangi bir vade uyumsuzluğu olmayacaktır.

Opsiyon sözleşmesindeki Brent cinsi Ham Petrolün Amerikan Doları cinsinden varil fiyatının (USD/barrel) başlangıç değeri olarak opsiyon sözleşmesinin yapıldığı tarihte ICE Futures Europe vadeli işlem borsasında işlem gören en yakın vadeli işlem sözleşmelerinin Amerikan Doları / varil olarak açıklanan kapanış (uzlaşma) fiyatı kullanılacaktır. Bu fiyat aynı zamanda opsiyon sözleşmesinin kullanım fiyatı olacaktır. Brent cinsi Ham Petrolün Amerikan Doları cinsinden vade sonundaki varil fiyatı olarak ise opsiyon sözleşmesinde belirtilen vadenin sonunda ICE Futures Europe vadeli işlem borsasında işlem gören en yakın vadeli işlem sözleşmelerinin Amerikan Doları / varil olarak açıklanan kapanış (uzlaşma) fiyatı kullanılacaktır. Petrolün vade sonu fiyatı ile başlangıç fiyatı arasındaki değişime göre getiri hesaplanacaktır. Getiri negatif ise

opsiyon kullanılmayacak ve yatırımcılar anaparalarının tamamını vade sonunda geri alacaklardır. Getiri pozitif ise yatırımcılar belirlenen getiriye katılım oranı (%50 - %60 arasında olması beklenmektedir) doğrultusunda bu getiriden faydalanacaklardır.

Fonun portföy yapısı statik ve portföy yönetim şekli pasif olacaktır. Fon portföyü talep toplama dönemini takip eden dönemde oluşturulacaktır. Fonun portföy yönetim stratejisinde ve türünde fonun yatırım dönemi süresince değişiklik yapılmayacaktır.

Fonun yatırım yapacağı opsiyon sözleşmesi Quanto bir opsiyondur. Yani Brent cinsi Ham Petrolün Amerikan Doları cinsinden fiyatında meydana gelen yüzdelik artış, getiriye katılım oranı (%50 - %60 arası olması beklenmektedir) dikkate alınarak Türk Lirası getiri olarak yansıtılacaktır. Bu nedenle yatırımcı herhangi bir kur riski taşımamaktadır.

Alt fon bu izahnamede belirtilen vade sonuna kadar katılma paylarını elinde tutan yatırımcılara anapara koruması sağlama amacındadır. Anapara koruması getiri amaçlı olarak portföye dahil edilecek opsiyon sözleşmesinin getirisinden bağımsızdır.

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.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, getiriye katılım oranı, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı, Brent cinsi ham petrolün başlangıç değeri ve gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ilan edilecektir.

Örnek Hesaplama:

$$\text{Dayanak Varlık Getirisi (Opsiyon Getirisi)} = \text{Max} (0 , (\text{Brent Ham Petrol vade sonu değeri} / \text{Brent Ham Petrol başlangıç değeri}) - 1)$$

$$\text{Fonun Vade Sonu Değeri} = \text{Anapara} * [1 + (\text{Dayanak Varlık Getirisi} * \text{Getiriye Katılım Oranı})]$$

Senaryo Tablosu:

100% Anapara Korumalı 55% Getiriye Katılım Oranı				
	Kötü Senaryo	Başa Baş	Orta Senaryo	İyi Senaryo
Brent Ham Petrol Başlangıç Değeri	100,00	100,00	100,00	100,00
Brent Ham Petrol Vade Sonu Değeri	70,00	100,00	120,00	140,00
Opsiyon Getirisi	0,00%	0,00%	20,00%	40,00%
Getiriye Katılım Oranı	0,00%	0,00%	55,00%	55,00%
Anapara Koruma Oranı	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fon Getirisi	0,00%	0,00%	11,00%	22,00%
100 TRY'nin Vade Sonu Değeri	100,00	100,00	111,00	122,00

* Fonun getiri grafiği hesaplanırken Brent cinsi Ham Petrolün başlangıç değeri 100 USD/barrel ve getiriye katılım oranı %55 alınmıştır.

* Getiriye katılım oranı yukarıdaki hesaplamalarda yaklaşık olarak kullanılmıştır. Bu oran piyasa koşullarına göre değişiklik gösterebilecek olup, işlemlerin gerçekleştirildiği sırada belli olacak ve ilan edilecektir..

* Hesaplamalarda vade sonunda oluşacak brüt değer kullanılmış ve gelir üzerinden %10 oranındaki Gelir Vergisi Tevkifatı ihmal edilmiştir.

KURUCU VE YÖNETİCİ, YUKARIDA YER VERİLEN YATIRIM AMACININ GERÇEKLEŐTİRİLMESİ 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 %
Özel sektör Borçlanma Araçları	0	%100
Ters Repo İşlemleri	0	%100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	%20

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan karşı taraf riski fon toplam değerinin %20 'ini aşamaz. Söz konusu sınırlamaya uyum, alım opsiyonu için ödenen prim tutarı/fon net aktif değerine ile ölçülecektir.

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 donüştureceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir. Fondan erken çıkış komisyonu uygulanmamaktadır.

Fonun talep toplama döneminden daha sonra herhangi bir işğünü katılma payı almak mümkün değildir.

ALT FONLA İLİŞKİN OLARAK YATIRIMCILAR TARAFINDAN ÖDENEN KOMİSYONLAR, “YATIRIM DÖNEMİ SONUNDA” KORUNMASI AMAÇLANAN YATIRIM TUTARINI AZALTAMAZ.

VI. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Alt fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Katılma payı satın almak isteyen yatırımcılar tarafından “katılma payı alım satımının yapılacağı yerler” başlıklı bölümde belirtilen yerlere başvurularak “talep formu” doldurulur. Fon paylarının alım satımı Denizbank A.Ő.’nin Şubeleri aracılığı ile gerçekleştirilecektir.
2. Talep Toplama dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

2.1. Talep Toplama Dönemi

2.1.1 Alım Talimatları

Yatırımcıların alt fon payı alımında ilk asgari pay alım limiti 100.000 pay (1.000 TL) olup, bir payın satış fiyatı 1 Kr’dir. İlk pay alım talimatlarından sonraki alım talimatlarında 100.000 pay ve katları şeklinde alım yapılabilir. Yatırımcılardan toplanan paralara yatırımcılara ait hesaplarda ters repo yapılarak nemalandırılacaktır. Katılma payı alımına nema tutarları dahil edilmez.

Bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında (5 iş günü) her gün Denizbank A.Ő.’nin Şubeleri aracılığıyla 09:00-16:00 saatleri arasında, pay alım talepleri kabul edilecektir.

Özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılacak olması sebebiyle Tebliğ’in 39. maddesi çerçevesinde, alt fonun katılma paylarının satışı, Denizbank A.Ő. Őubelerinde bu konuda yeterli bilgi ve deneyime sahip satış personeli tarafından gerçekleştirilecektir.

Ayrıca, katılma payı alım taleplerinin gerçekleştirilmesinde, yatırımcılardan alt fon izahnamesi ve sirkülerinin okunup anlaşıldığı ve risklerin algılandığı bilgisini de içeren yazılı bir pay alım talimatı alınacaktır.

2.1.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Denizbank A.Ő.’nin Şubeleri tarafından nakden ve tamamen tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları “TL” olarak verilecektir. Tahsil edilen bu tutar vade sonunda en iyi gayret

esasına göre anapara koruması sağlanacak olan tutardır. Bu izahnamenin IX. maddesinde belirtilen komisyonlar vade sonunda ödenmesi hedeflenen anapara miktarını etkilemez.

a) Toplam Talep tutarının 3.000.000 TL'nin altında olması durumunda kurucu fonu kurmayabilir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı oluşmuş nemalar, yatırımcıların Kurucu nezdindeki 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. Talep toplama süresinin sonunda fon katılma payları için yeterli talep toplanamaması, veya değişen piyasa koşulları, opsiyon sağlayıcısının yeterli opsiyonu sağlayamaması ve mücbir sebepler (savaş, deprem, grev lokavt, teknik arıza...vb.) dolayısıyla ürünün oluşturulamaması sonucu, fon katılma belgelerinin halka arzını iptal edilmesi halinde, nemalandırılmış yatırım tutarları takip eden 2 işgünü içerisinde müşteri hesaplarına aktarılacaktır.

b) Toplam talep tutarının 3.000.000 TL olması ve toplam talep tutarına karşılık gelen pay sayısı ile şemsiye fonun diğer alt fonlarının tedavülde bulunan pay sayılarının toplamının şemsiye fonun toplam pay sayısını geçmemesi halinde verilen bütün alım emirleri % 100 oranında karşılanacaktır. Bu limitin aşılması halinde ise aşağıdaki yöntem takip edilecektir;

- Oransal Dağıtım Yöntemi uygulanacaktır.

Dağıtım Oranı : Halka Arz Tutarı /Toplam Talep Tutarı

Dağıtım Adedi : Talep Adedi X Dağıtım Oranı

Yeni Asgari Pay Alım Limiti : 1.000.000 X Dağıtım Oranı

Dağıtım oranı sonucu alt fon payı alımında asgari pay alım limiti belirtilen pay adedinin altına düşebilir.

2.1.3 Alım Talimatı İptal Esasları

Talep toplama döneminin herhangi bir anında yatırımcılar tarafından iletilen talepler iptal edilebilecektir. Talep toplama süresinin son gününde ise söz konusu talepler saat 16:00'a kadar yatırımcı tarafından iptal edilebilecektir. Talep iptal edilmesi durumunda talep tutarı ve neması yatırımcının hesabına nakit olarak takip eden iki iş günü içerisinde aktarılacaktır.

VII. YATIRIM DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ KATILMA PAYI ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER:

Yatırım dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

1. Alt Fonun Yatırım Dönemi

Alt fonun yatırım dönemi 10/09/2012 - 19/07/2013 tarihleri arası 312 gündür.

1.1 Alım Talimatları

Fonun yatırım döneminde yeni alım talimatları kabul edilmeyecektir.

1.2 Satım Talimatları

Alt fon pay fiyatı, her ayın 2'sinde ve 16'sında olmak üzere ayda 2 kere hesaplanır. Fon Fiyatlarının İlan edildiği günlerde bağlı olduğu piyasalarda (opsiyonun karşı tarafının bulunduğu ülke piyasası, Türkiye ve opsiyonun dayanak varlığının işlem gördüğü organize borsa) tatil gününe denk gelmesi durumunda tatil sonrasındaki ilk işgünü çıkarılacak fon fiyatı dikkate alınır.

Alt fonun satım talimatları alt fonun yatırım döneminin başlangıç tarihinden itibaren her işgünü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir.

Pay fiyatının hesaplanacağı günü saat 10:00.'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına pay fiyatının hesaplandığı günden (T) 2 işgünü (T+2) sonra aktarılır. Pay fiyatının hesaplandığı gün saat 10:00'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

Yatırımcı tarafından verilecek satım talimatlarının gerçekleştirilebilmesi için, satım talimatının 100.000 pay ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Dağıtım sonucu oluşacak asgari adet otomatik olarak yatırım dönemi içinde verilecek satım talimatları için yeni asgari pay geri alış adedi olarak kabul edilir.

Bu alt fonun yatırım dönemi sonunda 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. Fon katılma payı bedellerinin TL tutarları aynı iş günü nakit olarak yatırımcıların Kurucu nezdindeki hesaplarına aktarılır.

2. Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanır. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün Fon'a gelir olarak kaydedilir. Alt fon pay fiyatı üzerinden hesaplanacak komisyon oranı %1 'dir. 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:
DENİZBANK A.Ş. ŞUBELERİ
BÜYÜKDERE CAD. NO:106
34394 ESENTEPE /İSTANBUL

TELEFON NO:
0212 336 40 00

3. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

ADRES
DENİZBANK A.Ş. ŞUBELERİ
BÜYÜKDERE CAD. NO:106
34394 ESENTEPE /İSTANBUL

TELEFON NO
0212 336 40 00

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN ADRESİ

TELEFON NO

DENİZBANK A.Ş.
BÜYÜKDERE CAD. NO:106
34394 ESENTEPE
İSTANBUL

(0212) 336 40 00

YÖNETİCİNİN ADRESİ

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BÜYÜKDERE CAD. ŞEMSİR İŞ MERKEZİ
NO:108/B KAT :8
34394 ESENTEPE /İSTANBUL

TELEFON NO

(0212) 336 50 99

Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 27/07/2012

**DENİZBANK A.Ş.'NİN
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN PETROLÜN
YÜKSELECEĞİNİ ÖNGÖREN ONDÖRDÜNCÜ ALT FONU**

SUNA UZUN
FON KURULU ÜYESİ

FİGEN KILIÇ ERGÜZEL
FON KURULU ÜYESİ