

**ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA
BAĞLI ING PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NUN TEB
PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU BÜNYESİNDE
BİRLEŞTİRİLMESİNE
İLİŞKİN TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20/10/2019 tarih ve 12233903-3050101E-12148 sayılı yazısı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu ING Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı ING Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu'nun (Fon) TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Birleşme işlemi 25/10/2019 tarihinde gerçekleşecek olup, birleşme tarihinden itibaren aşağıdaki değişiklikler uygulanmaya başlanacaktır.

DEĞİŞİKLİKLERİN KONUSU:

1. Birleşmeye konu Fon'un unvanı aşağıdaki şekilde değişmektedir;

Fon'un Birleşme Öncesi Unvanı	Bünyesinde Birleşilecek Fonun Unvanı
ING Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu

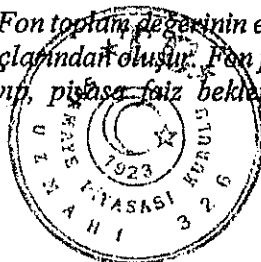
2. Birleşmeye konu Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmektedir.

ESKİ	YENİ
%70 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksleri-547 gün + %5 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksleri-Tüm + %5 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları (Sabit) + %5 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Değişken) + %15 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt	%50 BİST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %25 BİST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi + %10 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BİST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + %10 BİST-KYD REPO (Brüt) Endeksi

3. Fon'un kurucusu ve yöneticisi TEB Portföy Yönetimi A.Ş., bağlı olduğu şemsiye fon TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu, portföy saklayıcısı ve fon hizmet birimi Türk Ekonomi Bankası A.Ş. olacaktır. Fon'un iç kontrol, teftiş birimi, risk yönetim sistemi ve araştırma birimi TEB Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesindeki birimler tarafından yerine getirilecektir. Fon'un bağımsız denetimi ise, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik .Ş. tarafından yapılacaktır.

4. Bünyesinde birleşilen fonun yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde olacaktır.

"Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarında oluşur. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik koşullara göre değişir."



(Signature)
M. Kılıç
Sermaye Piyasası Kurulu
Sakarya 1 4401 017 TL

değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisinin uygun görülen vadesinde konuşlandırılır. Fon portföyünde yer alan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının varlık dağılımı ve vade yapısı değiştirilerek fon portföyü aktif şekilde yönetilecektir. Bunlara ek olarak izahnamenin (2.4.) nolu maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir.

Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmayacaktır.”

5. Birleşme sonrasında Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, fonların portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Mevduat ve/veya Katılma Hesapları (TL)	0	10
Yerli Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Varlığa Dayalı ve/veya Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı ve/veya İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

6. Fon yönetim ücreti Fon için yıllık %1,50'den %2,19'a çıkacak, toplam gider oranında bir değişiklik olmayacaktır (fon toplam gider oranı yıllık %3,65'dir).

	Fon Yönetim Ücreti – Eski (Yıllık %)	Fon Yönetim Ücreti – Yeni (Yıllık %)
ING Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	%1,50	%2,19

7. Fon'un alım satım esasları aşağıdaki şekilde uygulanacaktır.

Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:15'e kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.



[Handwritten signature]
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Sermaye Piyasası Kurulu
www.sermayepiyasasi.gov.tr
Sorumlu Gözetim Kurulu Başkanı
Sorumlu Gözetim Kurulu Üyesi

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:15'ten sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:15'e kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:15'ten sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

8. Birleşmede kullanılacak değiştirme oranı; birleşme tarihinde bünyesinde birleşilecek fonun birim pay değerinin, varlığı sona erecek fonun birim pay değerine bölünmesi ile hesaplanacaktır.

9. Birleşme tarihinde yatırımcıların sahip oldukları Fon pay sayısının değiştirme oranına bölünmesi ile elde edilecek sayı kadar TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu payı hesaplarına aktarılır. Değiştirme işlemi nedeniyle en az işlem yapılacak pay miktarına tamamlanamayan ve küsurat olarak kalan paylar nakde çevrilerek yatırımcının hesabına nakit olarak iade edilecektir. Bu tutar değiştirme günündeki fiyat üzerinden belirlenecektir. Bu işlemler Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kayden gerçekleştirilir.

10. Sona eren Fon'un tüm malvarlığı ve borçları, birleşme tarihinde bünyesinde birleştirilen fona devredilecektir.

11. Aynı tür şemsiye fona bağlı olarak ihraç edilen işbu iki fonun birleştirilmesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile 25/11/2019 tarihinde ve bu birleşme tarihi itibarıyla belirlenecek nihai değiştirme oranları üzerinden gerçekleştirilecektir.

12. Aynı tür şemsiye fona bağlı olarak katılma payları ihraç edilen işbu iki fonun yatırım stratejileri benzer olup, fon giderlerinin getiriye olumsuz etkisinin azalması, fon yönetimi/raporlama/bildirimler/operasyon işleri açısından kaynak tasarrufu ve verimlilik sağlanması gerekliliği sebebiyle Fon'un TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilerek performansının artırılması hedeflenmektedir.

13. Kurul düzenlemeleli gereği duyuru metninin yayımlandığı tarih ile Fon birleşiminin yürürlüğe giriş tarihi arasında (en az) 30 günlük süre mevcut olacak olup, bu süre zarfında elinde Fon katılma payı bulunduran yatırımcıların tüm kanallardan TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu izahnamesinde belirtilen uygulamalar çerçevesinde Fon katılma payını iade edebileceklerdir. Bu 30 günlük süre içerisinde yatırımcılara yeni Fon katılma payı satışı da devam edecektir.

