

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 23.10.2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 40.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının halka arz edilecek 100.000 TL'lik TL'lik kısmının satışına ilişkin özettir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özete bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 14/07/2014 tarihinde, sermaye piyasası aracı notu 23.10.2014 tarihinde, ortaklığımızın [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) ve [www.isvarant.com.tr](http://www.isvarant.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özete yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İşbu Özet'e konu varant ihracına ilave olarak aynı tarihli 120.000 TL'lik Düello varant ihracı gerçekleştirilecektir.

## İÇİNDEKİLER

|  |    |
|--|----|
| KISALTMA VE TANIMLAR.....  | 2  |
| 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....   | 4  |
| 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....   | 4  |
| 3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/ SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 6  |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ.....  | 9  |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....  | 13 |

### KISALTMA VE TANIMLAR

**Borsa/BIST:** Borsa İstanbul A.Ş.

**Dayanak Gösterge:** Borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurulca uygun görülmesi durumunda geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer göstergeler.

**Dayanak Gösterge Uzlaş Değeri:** Nakit uzlaş hesaplanmasında kullanılan gösterge değerin vade sonu değeri.

**Dayanak Varlık:** BIST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet ile Kurulca uygun görülmesi durumunda Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören Devlet İç Borçlanma Senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia gibi diğer varlıklar.

**Endeks:** BIST 30 Endeksi.

**EUR:** Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliğinin resmi para birimi, Euro veya Avro.

**Hesaplama Kuruluşu:** Vade sonunda bir birim varant/sertifika karşılığında elde edilebilecek pay (dayanak varlık pay ise ve kaydi uzlaş var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş.

**İhraççı:** İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**İş Günü:** BIST işlemlerinin takasının gerçekleştiği günler.

**İşleme Koyma (Kullanım-Varant/Sertifika Dönüşümü):** Varantın/Sertifikanın sağladığı hakkın kullanımı.

**İşleme Koyma Fiyatı:** Varantın/Sertifikanın alım ya da satım hakkını verdiği dayanak varlığının işleme koyma tarihindeki alım ya da satım fiyatı.

**İşleme Koyma Tarihi:** Varantın/Sertifikanın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.

**İş Yatırım:** İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**İtibari Değer:** Her bir varantın/sertifikanın 1 Kuruştan az olmamak üzere ihraççı tarafından belirlenmiş olan değeri.

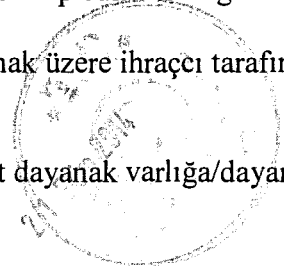
**KAP:** Kamuyu Aydınlatma Platformu.

**Katsayı/Dönüşüm Oranı:** Bir adet varantın/sertifikanın kaç adet dayanak varlığa/dayanak göstergeye denk geldiğini gösteren oran.

**Kurul:** Sermaye Piyasası Kurulu.

**MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

**Piyasa Yapıcı:** Sorumlu olduğu yatırım kuruluşu varantlarında ve sertifikalarında piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda



bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve borsa tarafından yetkilendirilmiş borsa üyesi aracı kurumu.

**Piyasa Yapıcılık:** Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın/sertifikanın piyasasının dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özellikli alım-satım faaliyeti.

**Sertifika:** Yatırım Kuruluşu Sertifikası.

**Takasbank:** İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

**TCMB:** Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası

**Tebliğ:** Sermaye Piyasası Kurulunun VII 128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği.

**TL:** Türk Lirası

**TSPB:** Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği.

**USD:** Amerika Birleşik Devletleri Doları

**Vade Tarihi:** Varantın/sertifikanın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen varantlar/sertifikalar için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen varantlar/sertifikalar için işleme koyma ve vade tarihleri farklı olabilecektir.

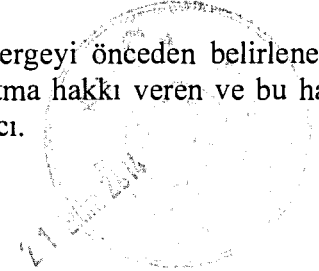
**Varant:** Yatırım Kuruluşu Varantı.

**Varantların Tipi:** Varantların belli bir tarihte (Avrupa tipi varantlar) veya belli bir tarihe kadar (Amerikan tipi varantlar) alma ya da satma haklarından hangisini temsil ettiği.

**VIOP:** Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası.

**Yatırım Kuruluşu Sertifikası:** Turbo Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ve İskontolu Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ile Kurul tarafından ihracı uygun görülen diğer Yatırım Kuruluşu Sertifikası türleri.

**Yatırım Kuruluşu Varantı:** Sahibine, dayanak varlığı ya da göstereyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakdi uzlaşa ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı.



*Handwritten signature or mark in the bottom left corner.*

## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu özette ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve özette bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

|   |                              |
|---|------------------------------|
| <b>İhraççı</b><br><b>İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b><br><b>Yetkilisi</b><br><b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| Serhat Devocioğlu<br>Bölüm Yönetmeni<br>Yasin Demir<br>Müdür<br>16.10.2014  | <b>ÖZETİN<br/>TAMAMI</b>     |

## 2. İHRAÇCIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret unvanı

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

**Hukuki Statü:** Anonim Şirket  
**Tabi olduğu mevzuat :** T.C. Kanunları  
**Adresi:** İş Kuleleri Kule-2 Kat: 12 4. Levent-Beşiktaş/İstanbul  
**Kuruluş Yeri :** İstanbul  
**Telefon:** (212) 350 20 00  
**Faks:** (212) 350 20 01  
**İnternet adresi:** www.isyatirim.com.tr

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

YOKTUR.

### 2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İş Bankası grubunun finansal iştirakleri arasında yer almaktadır. İş Bankası grubu, Şirket'in yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak elinde bulundurmaktadır. İş Bankası'nın 1200'den fazla şubesi İş Yatırım'ın acentası konumundadır. İş Bankası'nın ana faaliyetleri bankacılık hizmetlerine odaklanmakla birlikte, İş Bankası Grubu'nun faaliyetleri Bankacılık Hizmetleri, Finansal İştirakler ve Finansal Olmayan İştirakler olarak üçe ayrılabilir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

YOKTUR.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

|                           | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki<br>Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2013 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki<br>Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2012 |
|---------------------------|--|--|
| Dönen Varlıklar           | 4.784.636.931  | 4.017.680.487  |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 3.907.840.915  | 3.240.528.477  |
| Aktif Toplamı/Pasif       | 4.935.365.567  | 4.166.436.259  |
| Özkaynaklar               | 917.422.962  | 853.621.960  |
| Dönem Karı/Zararı         | 125.312.303  | 137.363.841  |

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2013'ten itibaren İş Yatırım'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

2.8. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi

YOKTUR.

2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi

YOKTUR.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

İş Yatırım bireysel ve kurumsal yatırımcılara, sermaye piyasası araçlarının alım-satım aracılığının yanı sıra, yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve kurumsal finansman hizmetleri sunmaktadır ve ana faaliyet kollarının yanı sıra sermaye piyasalarının farklı alanlarında uzmanlaşmış iştiraklere sahiptir. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.**

2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı

İş Bankası toplam 150.000 TL nominal değerli A Grubu payların tümüne sahip bulunmakta olup, kontrolün kaynağı pay oranı ve imtiyazlı paylardan ileri gelmektedir. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Haziran 2014'de İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notunu durağan görünüm ile "AA+" (yatırım yapılabilir düzeydeki notlar içerisinde en yüksek ikinci seviye) olarak revize etmiştir. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Yönetim Kurulu üyeleri 1 yıl veya ilk olağan Genel Kurul tarihine kadar seçilmiştir. Yönetim Kurulu üyesinin sermayede herhangi bir payı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu listesi aşağıda verilmiştir.

| Adı Soyadı  | Görevi           | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler |
|-------------|------------------|---|
| İlhami Koç  | YK Başkanı       | Genel Müdür                               |
| Feray Demir | YK Başkan Vekili | YK Üyesi                                  |

|                    |                     |                      |
|--------------------|---------------------|----------------------|
| Işıl Dadaylı       | YK Üyesi            | YK Üyesi             |
| Volkan Kublay      | YK Üyesi            | YK Üyesi             |
| Tolga Achim Müller | YK Üyesi            | Denetim Kurulu Üyesi |
| Özgür Temel        | YK Üyesi            | YK Üyesi             |
| Sezai Sevgin       | YK Üyesi            | -                    |
| Abdullah Akyüz     | YK Üyesi (Bağımsız) | YK Üyesi             |
| Behzat Yıldırım    | YK Üyesi (Bağımsız) | YK Üyesi             |

### 2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Unvanı                    | Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Sorumlu Ortak Baş Denetçi | Orhan Akova, SMMM  |
| Adresi                    | Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No: 3, Kavacık, Beykoz İST.       |

### 3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/ SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

#### 3.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından toplam 100.000 TL nominal değerli yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir. Söz konusu yatırım kuruluşu varantlarının ISIN kodları aşağıda verilmiştir.

| Kısa Kodu | Dayanak Varlığı    | Türü          | ISIN Kodu     |
|-----------|--------------------|---------------|---------------|
| FXIAA     | EUR-USD Döviz Kuru | Alım Varantı  | TRWISMDO12414 |
| FXIAB     | EUR-USD Döviz Kuru | Alım Varantı  | TRWISMDO12422 |
| FXIPP     | EUR-USD Döviz Kuru | Satım Varantı | TRWISMDO12430 |
| FXIPR     | EUR-USD Döviz Kuru | Satım Varantı | TRWISMDO12448 |

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. ve 5. bölümünde yer almaktadır.

#### 3.2. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

#### 3.3. Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları üzerinde, yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR.

#### 3.4. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar

İhracı yapılacak olan varantlar yatırımcılarına vade sonunda dayanak varlığı/göstergeyi işleme koyma fiyatından nakit uzlaşısı esasına göre alma (alım varantı) veya satma (satım varantı) hakkı vermektedir. Alım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşısı değeri işleme koyma fiyatından büyükse herhangi bir bildirim gerek duymadan nakit uzlaşısı gerçekleşerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir. Satım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşısı değeri işleme koyma fiyatından küçükse herhangi bir bildirim gerek duymadan nakit uzlaşısı gerçekleşerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir.

Nakit uzlaşısı ödemeleri vade sonunu takip eden üçüncü iş günü varantları tuttukları hesaplarına yapılır. Bu ödeme için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve

nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.13 numaralı maddede detaylı olarak sunulmuştur. Vade sonundan önce herhangi bir ödeme veya benzer bir işlem gerçekleşmez. Ancak yatırımcılar ellerinde bulundukları varant paylarını Borsada satarak nakde dönüştürebilirler. İşbu Özet ile ihraç edilecek varant/sertifikalarda herhangi bir nakavt (etkinsizlik eşiği) öngörülmemektedir.

### 3.5. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin yatırım kuruluşu varantının/sertifikasının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi

Genel kural olarak, dayanak varlık/gösterge yükselirse alım varantlarının değeri artar ve satım varantlarının değeri düşer. Aynı şekilde dayanak varlık/gösterge düşerse alım varantlarının değeri azalır ve satım varantlarının değeri artar. Ancak varantın fiyatı sadece dayanak varlık/göstergenin fiyatına/değerine bağlı değildir.

Dayanağı Endeks Olan Varantlar, Dayanağı Pay Senedi Olan Varantlar, Dayanak USD/TL Döviz Kuru Olan Varantlar, Dayanak Varlığı Gram Altın Olan Varantlar, Dayanak Varlığı Ons Altın olan Quanto Varantlarda nakit uzlaşması için dayanak varlığın/göstergenin fiyatı/seviyesi ile kullanım fiyatı ile farkının dönüşüm oranı ile çarpılması kullanılırken, Dayanak Varlığı Ons Altın veya EUR/USD kuru olan Flexo Varantlarda ise ek olarak USD/TL kurunun çarpılması ile bulunan sonuç kullanılmaktadır. Yatırımcıların varantlarda alım satım yapmadan önce varantların fiyatlamaya dinamiklerine hakim olmaları gerekmektedir.

### 3.6. Yatırım kuruluşu varantının/sertifikasının vadesi ile işleme koyma tarihi

| Kısa Kodu | Vadesi     | İşleme Koyma Tarihi |
|-----------|------------|---------------------|
| FXIAA     | 27.02.2015 | 27.02.2015          |
| FXIAB     | 27.02.2015 | 27.02.2015          |
| FXIPP     | 27.02.2015 | 27.02.2015          |
| FXIPR     | 27.02.2015 | 27.02.2015          |

### 3.7. Takas esasları

İşbu Özette belirtilen varantların sağladığı hak nakit uzlaşma ile kullanılır. Bir başka deyiş ile Vade Sonu Dönüşümü yatırımcıya nakit bir ödemenin yapılması ile gerçekleştirilir. Dayanak varlığın/göstergenin kullanım fiyatı karşılığı değişimi söz konusu değildir.

### 3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

İşbu Özette belirtilen varantlar vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşma değerine göre dönüşüme konu olur. Vade Sonu Nakit Uzlaşma Ödemesi varantın vade sonunda karda olması durumunda Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Değeri ile İşleme Koyma Fiyatının arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ile çarpılması ile bulunur. Flexo varantlarda bu değer ayrıca TCMB USD/TL döviz alış kuru ile çarpılırken, Quanto varantlarda Sabit Döviz Kuru ile çarpılır. Dönüşüm oranları 3.9. maddede tablodaki gibidir:

### 3.9. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

Varantların kısa kodlarının ilk iki harfi dayanak varlığı/göstergeyi temsil eder. Buna göre kısa kodun ilk iki harfine göre dayanak varlıklar aşağıdaki tablodaki gibidir.

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Kısa Kodun İlk İki Harfi | Dayanak Varlık/Gösterge                              |
| OZ                       | BİST 30 Endeksi                                      |
| IS                       | Türkiye İş Bankası A.Ş. C Grubu Hisse Senedi (ISCTR) |
| AK                       | Akbank T.A.Ş. Hisse Senedi (AKBNK)                   |
| YK                       | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hisse Senedi (YKBNK)      |
| GA                       | T. Garanti Bankası A.Ş. Hisse Senedi (GARAN)         |
| VA                       | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Hisse Senedi (VAKBN) |
| KC                       | Koç Holding A.Ş. Hisse Senedi (KCHOL)                |

|    |   |
|----|---|
| SA | Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Hisse Senedi (SAHOL)     |
| TU | Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş. Hisse Senedi (TUPRS)     |
| TH | Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı Hisse Senedi (THYAO) |
| EK | Emlak Konut Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (EKGYO) |
| HA | Türkiye Halk Bankası A.Ş. (HALKB)                       |
| ER | Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş (EREGL)         |
| US | USD/TL Döviz Kuru                                       |
| FX | EUR/USD Kuru Flexo                                      |
| AU | Gram Altın  |
| AX | Ons Altın Flexo   |
| AQ | Ons Altın Quanto  |

İhracı gerçekleşecek varantların kullanım fiyatları aşağıda verilmiştir:

| Kısa Kodu | Kullanım Fiyatı | Dönüşüm Oranı |
|-----------|-----------------|---------------|
| FXIAA     | 1,30            | Ondur (10)    |
| FXIAB     | 1,33            | Ondur (10)    |
| FXIPP     | 1,25            | Ondur (10)    |
| FXIPR     | 1,20            | Ondur (10)    |

### 3.10. Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgi

**Dayanağı Endeks Olan Varantlar:** BİST 30 Endeksi hakkında detaylı bilgi BİST'den veya [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com) internet adresinden elde edilebilir.

**Dayanağı Pay Senedi Olan Varantlar:** Varantların kısa kodlarının ilk iki harfine göre dayanak varlıklar 3.9. numaralı maddedeki tabloda verilmiştir. Pay Senedi dayanak varlıkların geçmiş fiyat performansı BİST ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)).

**Dayanağı USD/TL Döviz Kuru Olan Varantlar:** USD/TL Döviz Kuru serbest piyasada yapılan alım ve satım işlemleri sonucunda oluşur. Döviz Piyasasında oluşan Dolar Kuru veri dağıtım firmaları yoluyla anlık olarak izlenebilir. TCMB tarafından her iş günü saat 15:30'da gösterge niteliğinde kurlar belirlenmektedir. Yukarıda açıklandığı şekilde saat 15:30'da belirlenen gösterge niteliğindeki USD/TL döviz satış kuru Reuters sisteminin "CBTA" sayfasında ilan edilmektedir.

**Dayanağı EUR/USD Kuru Olan Flexo Varantlar:** EUR/USD Kuru serbest piyasada yapılan alım ve satım işlemleri sonucunda oluşur. Uluslararası Döviz Piyasasında oluşan EUR/USD Kuru veri dağıtım firmaları yoluyla anlık olarak izlenebilir. TCMB tarafından her iş günü saat 15:30'da gösterge niteliğinde kurlar belirlenmektedir. Yukarıda açıklandığı şekilde saat 15:30'da belirlenen gösterge niteliğindeki EUR/USD çapraz kuru Reuters sisteminin "CBTA" sayfasında ilan edilmektedir.

**Dayanağı Gram Altın Olan Varantlar:** Dayanak Varlığı Gram Altın olan varantlarının dayanak göstergesi Londra piyasasında oluşan altın fiyatı kullanılarak hesaplanan 1 gram Altın'ın TL cinsinden fiyatıdır. Uzlaş fiyatı, vade sonu aynı olan VİOP Altın Vadeli İşlem Sözleşmesinin uzlaş fiyatıdır. VİOP Altın Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmaları tarafından yayınlanmaktadır.

**Dayanağı Ons Altın olan Flexo Varantlar:** Flexo Altın Varantlarının dayanak göstergesi Londra piyasasında oluşan altın fiyatı kullanılarak hesaplanan 1 ons Altın'ın USD cinsinden



fiyatıdır. Uzlaş fiyatı, vade sonu aynı olan VİOP Dolar-Ons Altın Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin uzlaş fiyatıdır. VİOP Dolar-Ons Altın Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmaları tarafından yayınlanmaktadır.

**Dayanağı Ons Altın olan Quanto Varantlar:** Quanto Altın Varantlarının dayanak göstergesi Londra piyasasında oluşan altın fiyatı kullanılarak hesaplanan 1 ons Altın'ın USD cinsinden fiyatıdır. Uzlaş fiyatı, vade sonu aynı olan VİOP Dolar-Ons Altın Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin uzlaş fiyatıdır. VİOP Dolar-Ons Altın Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmaları tarafından yayınlanmaktadır. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.2.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**3.11. Dayanak varlığı pay olan yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalara ilişkin özel hükümler:**

YOKTUR.

#### **4. RISK FAKTÖRLERİ**

**Risk Faktörleri ile ilgili ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 4 no'lu ve Sermaye Piyasası Aracı Notunun 2 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**4.1. İhraççının yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalara ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler**

Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları İhraççıya sorumluluk yükleyen menkul kıymetlerdir. İş Yatırım tarafından ihraç edilecek Varantlara/Sertifikalara yapılacak yatırımlarda, İş Yatırım'ın Varantlara/Sertifikalara ilişkin yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirmemesi riski bulunmaktadır. Hak kullanımında İhraççının yaşayabileceği herhangi bir ödeme güçlüğünde, bundan kaynaklanacak risk tamamen yatırımcıya aittir. Hak kullanımında yatırımcıya yapılması gereken ödemenin yapılmaması, teslim edilmesi gereken Dayanak Varlıkların teslim edilmemesi, yatırımcıdan alınması gereken Dayanak Varlıkların satın alınmaması ve benzeri yükümlülük durumları Sermaye Piyasası Kanunu'nun 82. maddesi kapsamında değerlendirilmez. Söz konusu durumlarda ortaya çıkan mağduriyetler Yatırımcı Tazmin Merkezi kapsamında karşılanmaz.

İhraççı vade sonunda Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara istinaden nakit uzlaş sonucunda ortaya çıkacak ödemenin yapılması ile yükümlüdür, dolayısıyla yatırımcıların Varantlara/Sertifikalara ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riskleri bulunmaktadır. İhraççı kuruluşun iflas etmesi durumunda, Varant/Sertifika sahibinin alacağı, yürürlükte bulunan İcra İflas Kanunu hükümlerine uygun olarak takip edilecektir. Yürürlükte bulunan Kanun gereği, Varant/Sertifika alacakları imtiyazlı olmayan alacaklar sırasında yer almaktadır.

Varantlar/Sertifikalar üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun sonucunda belirli bir risk faktörünün etkisi önceden öngörülemez. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

YOKTUR.

**4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler**

Bakınız 4.5. madde

**4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi**

Aracı kuruluş Varantlarına ilişkin VII, No: 128.3 sayılı "Varantlar Ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği" uyarınca ihracı yapılan Varantların/Sertifikaların ve benzer nitelikli Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının karşılaşılabilecek risk yönetimi esasları bahsi geçtiği çerçevede İş Yatırım Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından izlenmektedir. İhraççı yapılan Varantlar/Sertifikalar ve benzer nitelikli Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara ilişkin risk ölçüm, analiz ve raporlama faaliyetleri muhasebe sistemine entegre edilerek günlük bazda çalıştırılmakta olan risk yönetimi sisteminden gerçekleştirilmektedir. Ürün özelinde uygulanan risk yönetimi uygulama

esasları kurum genelinde geçerli olan risk yönetimi politika esasları ile bütünleşik bir yapı izlemektedir.

#### **4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama**

Varantların/Sertifika alım satımına aracılık, alım satım aracılığı yetki belgesine sahip aracı kurumlarca yapılır. Aracı kurumların müşterileriyle Varantlara/Sertifikalara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirilmeden ve sözleşme yapmadan önce Varantların/Sertifika alım satım esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği TSPB tarafından belirlenen Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Varant/Sertifika yatırımcılarının bu formu okuyup anlamış olmaları ve bu formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir. TSPB tarafından belirlenen Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu Sermaye Piyasası Notu'nun 2.4.1. numaralı maddesinde yer almaktadır.

#### **4.5. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler**

##### **4.5.1. İhraç Edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara ve İlgili Dayanak Varlıklara/Göstergelere İlişkin Riskler:**

Yatırımcılar Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarda işlem yapmadan önce Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara ilişkin risk unsurlarına vakıf olmalıdırlar. Bu özette Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara yapılan yatırımlarda ortaya çıkan riskler sayılmaya çalışılmıştır. Ancak Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara yapılan yatırımlara ilişkin risklerin tam ve eksiksiz bir listesinin sunulduğu beyan ve iddia edilmemektedir. Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarda işlem yapmadan önce bu İhraççı Bilgi Dökümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notunda sayılan risklerin yanı sıra, öngörülmemiş riskler ile de karşılaşabileceklerinin farkında olmaları ve kabul etmeleri gerekmektedir. Yatırımcılar Varantlarda/Sertifikalarda işlem yapmadan önce riskler de dahil olmak üzere Varantların/Sertifika alım satım esaslarına ilişkin işleyişlerine vakıf olmaları ve yatırım kararlarını kendi beklentilerine göre vermeleri gerekmektedir.

##### **4.5.2. Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifika Yatırımlarına İlişkin Riskler:**

Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara yatırım Dayanak Varlığa yatırım yapmanın risklerini içerebilir. Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifika alım satım Dayanak Varlığın türevidir. Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifika alım satımının doğası gereği yatırımcılar Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara yaptıkları yatırımların hepsini kaybetme riskiyle karşı karşıyadırlar. Varant/Sertifika fiyatları, Dayanak Varlığın dışında faiz oranları, döviz, piyasanın oynaklığı ile finansal, siyasal ve ekonomik ortam, beklentiler ve düzenlemelerden etkilenmektedir. Bu etkenlerde oluşabilecek olumsuz gelişmeler Varant/Sertifika fiyatına yansıtacağından dolayı risk unsuru olarak algılanmalıdır. Varantlarda/Sertifikalarda vade sonuna yaklaşıldıkça Varantın/Sertifikanın değerinin bir kısmının veya hepsinin kaybetmesi beklenmelidir. Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifika alım satımının uygunluğunu, hukuksal, vergisel ve diğer yönlerini gözden geçirerek ve gerekli durumlarda ilgili danışmanların görüşü alınarak da değerlendirilmelidir.

##### **4.5.3. Varantların/Sertifika alım satımının Sağladığı Hakların Dayanak Varlığa Bağlılığı:**

Dayanak Varlık Uzlaş Değeri Varant/Sertifika dönüşümüne temel teşkil eder. Vade sonunda dönüşüm olmaması durumunda Varantlar/Sertifika tamamen değersiz olurlar. Dayanak Varlığın geçmiş değeri, gelecek performansının bir göstergesi değildir. Varantların/Sertifika alım satımının sağladığı hak vadesi sınırlıdır. Uzlaş durumunda ödenecek nakit tutardan, belirli vergiler, resimler ve/veya masraflar düşülecektir.

##### **4.5.4. İtfaya Kadar Nakit Akışı:**

Literatürde "Amerikan Tipi" diye tanımlanan, yatırımcısına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki Varantların/Sertifika alım satımının sağladığı hakkın kullanımı için yatırımcıların gerekli bildirim prosedürlerini tamamlamaları gerekecektir. Literatürde Avrupa Tipi diye tanımlanan, yatırımcısına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkını sadece vade sonunda

tanyan türdeki Varantlar/Sertifikalarda ise, yatırımcılar vade sonuna kadar herhangi bir dönüşüm işleminin gerçekleşmeyeceğinin farkında olmalıdırlar.

#### **4.5.5. Olağandışı Nedenlerden Dolayı Erken Fesih Halleri, Hukuka Aykırılık ve Mücbir Sebep Piyasa Bozulması Olayları, Ayarlamalar ve Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Erken Feshi:**

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, dilediği takdirde ve yükümlülük altına girmeksizin, Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası yatırımcılarına bildirimde bulunarak Yatırım Kuruluşu Varantlarını/Sertifikalarını zamanından önce kullanabilir veya erken itfa edebilir. Bu durumda yürürlükteki kanunlar uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, İhraççı Varant/Sertifika sahiplerine ellerinde bulundukları her bir Varant/Sertifika payı için, Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanacak gerçekçi piyasa değerinden riskten korunma için alınmış pozisyonlarının kapatılması sonucu oluşacak ve diğer maliyetlerin düşülmesi ile bulunacak tutarı ödeyecektir. Hesaplama Kuruluşu tarafından piyasa bozulması olayının gerçekleştiğinin tespit edilmesi durumunda Dayanak Varlığıyla ilgili değerlendirme işleminde ve uzlaşma işleminde gecikme yaşanabilir. Yatırımcıların bu maddede belirtilen hususlara ek olarak ilgili Varant/Sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan "Ayarlama" hükümlerini incelemeleri gerekmektedir.

#### **4.5.6. Vergilendirme**

Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına başvurarak kendi vergi durumlarını öğrenmeleri gerekmektedir. Vergi kanunları ve uygulamalarının zaman içerisinde değişebileceği ve değişikliklerin yatırımcılara ek vergi ödemeleri doğurabileceği bilinmelidir. Bazı Varantların/Sertifikaların alım, satım ve uzlaşma işlemleri ek vergi veya benzer ödemelere tabi olabilir. Bu durumda yatırımcılar ek vergi veya benzer ödemelerin yapılmasından sorumlu olabilir.

#### **4.5.7. İhraççının Ödeme Gücü:**

İhraççı'nın ödeme gücü ve piyasanın ihraççının ödeme gücü hakkında algı ve beklentileri Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının talebini ve fiyatını etkileyecektir. İhraççı'nın ödeme gücü hakkında algı ve beklentilerin olumsuz yönde gelişmesi durumunda Varantların/Sertifikaların değerinin düşmesi ve yatırımcıların zarar etmeleri muhtemeldir.

#### **4.5.8. Kullanım Süreçleri:**

Bu Özet kapsamındaki varantlar nakdi uzlaşma öngörmektedirler. Eğer bir varant vade sonunda karda ise, herhangi bir bildirim gerek olmadan uzlaşma miktarı varant sabine ödenir.

#### **4.5.9. Kullanım Takas Süresi:**

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının vade sonunda veya vadeden önce uzlaşma konu olabilecek Varantlarda/Sertifikalarda vadeden önce uzlaşma olması durumunda, uzlaşma işleminin takasının gerçekleşmesi vade veya uzlaşma bildirimini takip eden belli bir süre içerisinde gerçekleşecektir. Bu hem nakdi uzlaşma hem de kaydi uzlaşma öngörülen Varantlar/Sertifikalar için geçerlidir. Uzlaşma İşlemi Takas Süresi ilgili Varant/Sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilecektir. Yatırımcılar Varant/Sertifika dönüşümündeki bu uzlaşma işlemi takas süresinin nakit akışını etkileyebileceğinin farkında olmalıdırlar.

#### **4.5.10. Borsada İşlem Görme ve Likidite:**

Varantlar/Sertifikalar BIST Kurumsal Ürünler Pazarı altında Varant/Sertifika Pazarı'nda piyasa yapıcı destekli çok fiyat-sürekli müzayede sistemi ile işlem görecektir. Kurumsal Ürünler Pazarı esasları BIST'un 01.01.2012 tarihinde yayınlanan 385 sayılı genelgesinde belirlenmiştir (<http://borsaistanbul.com/data/Genelge/gn2011385.pdf>). Piyasa yapıcısının vermesi gereken alım ve satım emir miktarları ve esasları da bu genelgede belirlenmiştir. Yatırımcılar Varant/Sertifika alım

Handwritten signature or mark.

ve satım kararlarını alırken Kurumsal Ürünler Pazarı altındaki Varant/Sertifika Pazarı işlem esaslarını göz önünde bulundurmalarıdır.

#### **4.5.11. Varant/Sertifika Sırasının Geçici Olarak İşleme Kapatılması:**

Dayanağı pay senedi olan varantlarda, ilgili pay senedinin işleme kapatılması durumunda, bu pay senedi ile ilgili tüm varant sıraları da işleme kapatılır. Dayanağı birden fazla pay senedinden oluşan varantlarda söz konusu pay senetlerinden birisinin sırasının kapatıldığında varant sırası da işleme kapatılır. Dayanağı endeks olan Varantlarda/Sertifikalarda endekse dahil pay senetlerinden işleme kapatılanlar olsa dahi Varant/Sertifika işleme kapatılmaz. Endeks hesaplanmaya devam ettiği sürece Varant/Sertifika sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir aksaklık yaşanması durumunda Varant/Sertifika sırası işleme kapatılabilir. Yaşanan aksaklık neticesinde veya yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcısı Borsa Başkanlığı'ndan ilgili olduğu Varant/Sertifika sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Başkanlığı'na değerlendirilir.

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurul tarafından tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili Varantların/Sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulur.

#### **4.5.12. Piyasa Yapıcısının Kotasyon Verme Zorunluluğunun Bulunmadığı Haller:**

İş Yatırım Varantları/Sertifikaları'nın Piyasa Yapıcısı aşağıdaki hallerin gerçekleşmesi üzerine Varant/Sertifika Pazarında vermeye mükellef olduğu alım ve satım kotasyonlarını durdurabilir:

- i. Dayanak varlığın sırasının kapalı olması,
- ii. Piyasa yapıcının kotasyon girişi için kullandığı ExAPI'de veya bağlantıda sorun olması,
- iii. Dayanak varlıkta fiyat oluşmaması,
- iv. İlgili BIST Pay Senetleri Piyasası Müdürlüğü genelgelerinde yer alan olağanüstü durumların ortaya çıkması nedeniyle seansın durdurulması veya açılmaması,
- v. Dayanak varlığın o seans için marjının serbest olması durumunda fiyat oluşuncaya kadar.
- vi. Borsa Başkanlığı tarafından kabul edilecek nitelikteki diğer durumlar.

#### **4.5.13. Piyasa Yapıcılığının İptali:**

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurul tarafından tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında, Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar, ilgili Varantların/Sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra ilgili Tebliğ'de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse, (Kurul tarafından yeni piyasa yapıcısı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece), Varantın/Sertifikanın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır. Yatırımcılar bu durumda ellerinde bulundurdukları Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının satış işlemlerini gerçekleştiremeyeceklerdir. Yatırımcılar Varant/Sertifika sırasının kapatılması veya piyasa yapıcılığının iptal olması halinde, ellerinde bulundurdukları Varantların/Sertifikaların vade sonunda dönüşümü olması durumunda, nakit uzlaşma yöntemi ile Varantın/Sertifikanın kendilerine sağladığı hakları kullanırlar. Piyasa yapıcı Kurumlar "Piyasa Yapıcılık Taahhünamesi" imzalamak zorundadırlar. "Piyasa Yapıcılık Taahhünamesi"ne aykırı davranan üyelerin piyasa yapıcılığı görevine BIST tarafından son verilir.

#### **4.5.14. Varantlar/Sertifikalar ile Korunma:**

Koruma için kullanılacak Varantların/Sertifikaların özellikleri ve fiyat hareket dinamikleri incelenmeli ve Varantların/Sertifikaların korunma işlemi için uygunluğu araştırılmalıdır. Yatırımcıların Varantlarla/Sertifikalarla ilgili korunma işlemlerinde bu ve bunlar gibi diğer etkenleri göz önüne almaları ve ortaya çıkabilecek riskleri üstlenmeleri gerekmektedir.

#### **4.5.15. Egzotik Unsurlar:**

Literatürde “Egzotik” olarak tanımlanan bazı Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifika alışı gelmiş Varant/Sertifika işleyişlerinden farklılık gösteren şekilde tasarlanmış olabilir.

#### 4.5.16. Ek Riskler:

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Şartları veya Dayanak Varlığın özel niteliği nedeniyle ek risk faktörleri söz konusu olabilir. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.**

**YATIRIMCILARA UYARI:** Yatırımcılar, yatırım kuruluşu varantı/sertifikası yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

#### 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

##### 5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Varant'ın fiyatı verdiği hakkın bedelidir. Varant ihracından elde edilecek fon ile ihraççı varantların riskten korunma işlemlerinden gerçekleşecek maliyeti karşılamayı planlamaktadır. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

##### 5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

|  |
|--|
| <b>Toplam 100.000 TL itibari değerli 10.000.000 adet varant ihraç edilecektir</b>                              |
| FXIAA kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000 adet varant ihraç edilecektir  |
| FXIAB kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000 adet varant ihraç edilecektir  |
| FXIPP kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000 adet varant ihraç edilecektir |
| FXIPR kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000 adet varant ihraç edilecektir |

İhraç edilecek varantlar borsada satış yöntemi ile BİST Kurumsal Ürünler Pazarı altında bulunan Varant Pazar'ında halka arz edilecektir. Varantlarda talep toplama yöntemi ile bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir. İhraç fiyatı varant BİST Varant Pazarında işlem görmeye başladığı anda İş Yatırım tarafından verilen piyasa satış kotasyonudur. Bu fiyattan işlem yapmak isteyen yatırımcılar herhangi bir aracı kuruluş kanalı ile BİST'de gerçekleştirecek alım işlemi ile halka arza katılabilir. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

##### 5.3. Menfaatler hakkında bilgi

YOKTUR.

##### 5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yatırımcılar Menkul Kıymetlerin alım satımıyla ilgili olarak hizmet aldıkları aracı kuruluşlara komisyon ödemek durumunda olabilirler. Varantların dönüşüme konu olması durumunda nakit uzlaşısı sonucunda ödenen tutarın onbinde biri üzerinden MKK'ya yatırımcı tarafından Nakit Ödeme Hizmetleri bedeli ödenecektir. Varantların kaydı uzlaşma ile sonuçlandırılması durumunda uzlaşma işleminden ek işlem ve/veya borsa komisyonları ve bunun gibi ödemeler doğabilir.