

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Özettir

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

Ortaklığımızın toplam 40.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının ilk etapta halka arz edilecek kısmın tutarı henüz belirlenmemiş olup, daha sonra belirlenecektir.

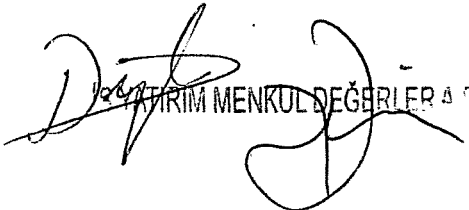
Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin 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 özeti 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 özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

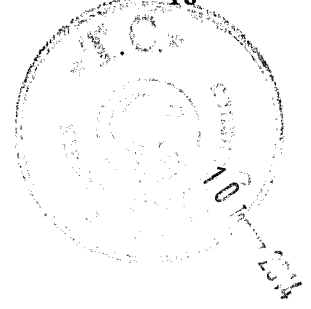
SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık 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 özeti 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.




İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. Özetin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	4
2. İhraççıya İlişkin Bilgiler	4
3. İhraç Edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına/ Sertifikalarına İlişkin Bilgiler	7
4. Risk Faktörleri	9
5. Halka Arza İlişkin Bilgiler	16




İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.

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 piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özellikli alım-satım faaliyeti.

Sertifika: Yatırım Kuruluşu Sertifikası.

Takaşbank: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

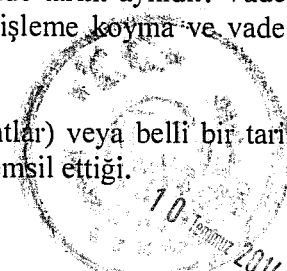
TSPB: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği.

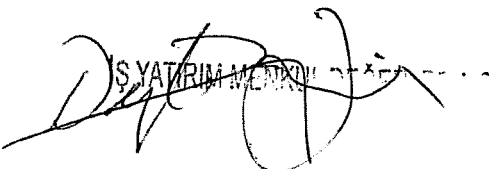
Vade Tarihi: Varantın/sertifikanın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen varantlar/sertifikalar için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen varantlar/sertifikalar için işleme koyma ve vade tarihleri farklı olabilecektir.

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.




İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 göstergesi 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 uzlaşma ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı.

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.

İhraççı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Serhat Devecioğlu Bölüm Yönetmeni Yasin Demir Müdür İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 02.07.2014	ÖZETİN TAMAMI

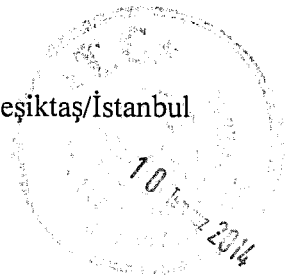
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihracının 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



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 olarak ele alındığında üç ana bölüme ayrılabilir:

Bankacılık Hizmetleri	Finansal İştirakler	Finansal Olmayan İştirakler
Kurumsal Bankacılık	Sigorta	Cam Telekomünikasyon Diğerleri
Ticari Bankacılık	Bireysel Emeklilik	
Bireysel Bankacılık	Reasürans	
Özel Bankacılık	Bankacılık	
Sermaye Piyasası Faaliyetleri	Yatırım Bankacılığı	
Uluslararası Bankacılık	Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	
Diğer Bankacılık Faaliyetleri	Aracılık ve Saklama	
	Finansal Kiralama ve Faktoring	
	Portföy Yönetimi	
	Girişim Sermayesi	

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 Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki 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, İş Bankasının Şirket'in 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 üyesini belirleme imtiyazı bulunmaktadır. Bu imtiyaz nedeniyle Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu A Grubu paya sahip hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilmektedir.

Sermaye artırımında yeni A Grubu paylar ihdas edilemez. Genel kurullarda, Şirket ana sözleşmesinde yapılacak muhtelif değişiklikler için A Grubu payları temsil eden hissedarların muvafakati şartı bulunmaktadır. Şirket'in ana ortağı T. İş Bankası A.Ş.'dir. 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.

Ayrıca JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun derecelendirme metodolojisinde yaptığı değişiklik sonrasında JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından 8,81 olarak belirlenmiştir.

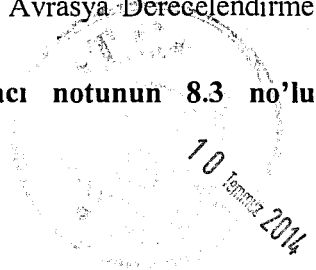
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



YOKTUR.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraçta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				TL	(%)
İlhami Koç	YK Başkanı	Genel Müdür	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Feray Demir	YK Başkan Vekili	YK Üyesi	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Işıl Dadaylı	YK Üyesi	YK Üyesi	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Volkan Kublay	YK Üyesi	YK Üyesi	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Tolga Achim Müller	YK Üyesi	Denetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Özgür Temel	YK Üyesi	YK Üyesi	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Sezai Sevgin	YK Üyesi	-	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Abdullah Akyüz	YK Üyesi (Bağımsız)	YK Üyesi	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-
Behzat Yıldırım	YK Üyesi (Bağımsız)	YK Üyesi	1 Yıl / İlk Olağan Genel Kurul tarihine kadar	-	-

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 34805 İSTANBUL

3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/ SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları/sertifikalari ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 40.000.000.000 TL TL nominal değerli yatırım kuruluşu varantları/sertifikalari ihraç edilecektir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10 Temmuz 2014

İşbu özetin onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Yatırım Kuruluşu Varantı sahibine, dayanak varlığı ya da göstergeyi 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 uzlaşma ile kullanıldığı sermaye piyasası aracıdır. Yatırım Kuruluşu Sertifikası Turbo Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ve İskontolu Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ile Kurul tarafından ihracı uygun görülen diğer Yatırım Kuruluşu Sertifikası türleridir.

İşbu özetin onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği/detayı daha sonra belirlenecektir.

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

İşbu özetin onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği/detayı daha sonra belirlenecektir.

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

Halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'da işlem görebilmesi BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

3.7. Takas esasları

İşbu özetin onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği/detayı daha sonra belirlenecektir.

3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

İşbu özetin onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği/detayı daha sonra belirlenecektir.

3.9. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

İşbu özetin onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği/detayı daha sonra belirlenecektir.

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

İşbu özetin onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği/detayı daha sonra belirlenecektir.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

İşbu özetin onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği/detayı daha sonra belirlenecektir.

4. RİSK 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 uzlaşısı 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.

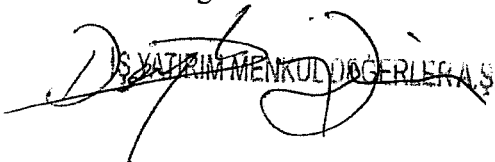
Varantlar/Sertifikalar üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun sonucunda belirli bir risk faktörünün etkisi önceden öngörülemeyebilir. Risk faktörlerinin bir araya gelmesi durumunda bunun Varantlar/Sertifikalar üzerindeki etkisi konusunda herhangi bir güvence verilememektedir.

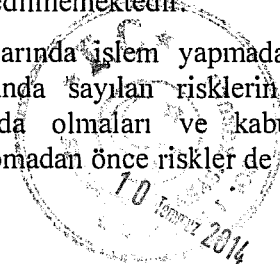
4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

4.2.1. 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 Dokümanı 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


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



üzere Varantların/Sertifika larının işleyişlerine vakıf olmaları ve yatırım kararlarını kendi beklentilerine göre vermeleri gerekmektedir.

4.2.2. Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifika sı Yatırımlarına İlişkin Riskler:

Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifika larına yatırım Dayanak Varlığına yatırım yapmanın risklerini içerebilir. Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifika ları Dayanak Varlığın türevidir. Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifika larının doğası gereği yatırımcılar Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifika larına 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 etkilenecektir. 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 larının uygunluğunu, hukuksal, vergisel ve diğer yönlerini gözden geçirerek ve gerekli durumlarda ilgili danışmanların görüşü alınarak da değerlendirilmelidir.

4.2.3. Varantların/Sertifika ların Sağladığı Hakların Dayanak Varlığına Bağlılığı:

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

4.2.4. İtfaya Kadar Nakit Akışı:

Literatürde “Amerikan Tipi” diye tanımlanan, yatırımcısına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki Varantların/Sertifika ların 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 tanıyan türdeki Varantlar/Sertifikalarda ise, yatırımcılar vade sonuna kadar herhangi bir dönüşüm işleminin gerçekleşmeyeceğinin farkında olmalıdırlar.

4.2.5. Olağandışı Nedenlerden Dolayı Erken Fesih Halleri, Hukuka Aykırılık ve Mücbir Sebep Piyasa Bozulması Olayları, Ayarlamalar ve Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifika larının Erken Feshi:

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifika ları 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/Sertifika larına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, dilediği takdirde ve yükümlülük altına girmeksizin, Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifika sı yatırımcılarına bildirimde bulunarak Yatırım Kuruluşu Varantlarını/Sertifika larını zamanından önce kullanabilir veya erken itfa edebilir.

Bu durumda yürürlükteki kanunlar uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, İhraççı Varant/Sertifika sahiplerine ellerinde bulundurdukları 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 Varlıkla ilgili değerlendirme işleminde ve uzlaş 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.

4.2.6. Vergilendirme

Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikaalarında 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/Sertifikaaların alım, satım ve uzlaşma işlemleri ek vergi veya benzer ödemelere tabi olabilir. Bu durumda yatırımcılar ek vergi veya benzer ödemelerin yapılmasından sorumlu olabilir.

4.2.7. İhraççının Ödeme Gücü:

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

4.2.8. Kullanım Süreçleri:

Yatırımcılar kaydi uzlaşma öngören Varantların/Sertifikaaların uzlaşma işlemlerinde Dayanak Varlığın alım ve/veya satımının esas olduğunu bilmelidirler. Bu durumda yatırımcılar uzlaşma durumunda gerçekleşecek Dayanak Varlığın alım ve/veya satım işlemi için işlemin gerektirdiği kadar Dayanak Varlığı ve/veya nakdi sağlamak ile mükelleftir. Uzlaşma işlemi için takas yükümlüğünü yerine getiremeyen yatırımcılar temerrüde düşmüş sayılacaktır. Temerrüt esasları Varant/Sertifikaanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilecektir.

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikaalarının uzlaşma prosedürleri ilgili Varant/Sertifikaanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen prosedürü incelemelidirler. Bu prosedüre uyulmaması durumunda uzlaşma işlem talebi hükümsüz kalabilir ve/veya yatırımcı temerrüde düşebilir. Temerrüt durumunda yatırımcının uzlaşma prosedürüne uymamasından dolayı uğrayacağı zarardan ihraççı sorumlu değildir. Temerrüt esasları Varantların/Sertifikaaların Varant/Sertifikaanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilecektir.

4.2.9. Kullanım Takas Süresi:

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikaalarının 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/Sertifikaalar için geçerlidir. Uzlaşma İşlemi Takas Süresi ilgili Varant/Sertifikaanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilecektir. Yatırımcılar Varant/Sertifika dönüşümündeki bu uzlaşma işlemi takas süresinin nakit akışını etkileyebileceğinin farkında olmalıdırlar.

4.2.10. Borsada İşlem Görme ve Likidite:

Varantlar/Sertifikaalar 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 ve satım kararlarını alırken Kurumsal Ürünler Pazarı altındaki Varant/Sertifika Pazarı işlem esaslarını göz önünde bulundurmalıdırlar. Bunun yanında, piyasa yapıcılığına ilişkin hükümler saklı kalmak kaydıyla, Varantlara/Sertifikalara ilişkin ikincil bir piyasanın gelişip gelişmeyeceğini,

gelişecekse ne ölçüde gelişeceğini, Varantların/Sertifika­ların ikincil piyasada hangi fiyatlardan alınıp satılacağını veya bu piyasanın likit olup olmayacağını öngörmek mümkün değildir.

4.2.11. 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'nca 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.

4.2.12. 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.

4.2.13. 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 bulundukları Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifika­larının satış işlemlerini gerçekleştiremeyeceklerdir. Yatırımcılar Varant/Sertifika sırasının kapatılması veya piyasa yapıcılığının iptal olması halinde, ellerinde bulundukları Varantların/Sertifika­ların vade sonunda dönüşümü olması durumunda, nakit uzlaşma yöntemi ile Varantın/Sertifikanın kendilerine sağladığı hakları kullanırlar. Piyasa yapıcı Kurumlar "Piyasa Yapıcılık Taahhüt­namesi" imzalamak zorundadırlar. "Piyasa Yapıcılık Taahhüt­namesi"ne aykırı davranan üyelerin piyasa yapıcılığı görevine BIST tarafından son verilir.

4.2.14. Varantlar/Sertifika 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 koruma işlemlerinde bu ve bunlar gibi diğer etkenleri göz önüne almaları ve ortaya çıkabilecek riskleri üstlenmeleri gerekmektedir.

4.2.15. Egzotik Unsurlar:

Literatürde "Egzotik" olarak tanımlanan bazı Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları alışagelmış Varant/Sertifika işleyişlerinden farklılık gösteren şekilde tasarlanmış olabilir. Herhangi bir Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikasının egzotik özelliğe sahip olup olmadığı ve bu özelliklerin detayları ilgili Varant/Sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda detaylı olarak belirtilecek ve yatırımcılar egzotik unsurların yansımaları konusunda uyarılacaktır.

4.2.16. Ek Riskler:

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Şartları veya Dayanak Varlığın özel niteliği nedeniyle ek risk faktörleri söz konusu olabilir.

4.3. İhracçının risk yönetim politikası hakkında bilgi

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Kuruluşu Varant/Sertifika İhracı Risk Yönetimi Esasları aşağıda sunulmuştur:

Aracı kuruluş Varantlarına ilişkin VII, No: 128.3 sayılı "Varantlar Ve Yatırım Kuruluşu Sertifika Tebliği" uyarınca ihracı yapılan Varantların/Sertifikaların ve benzer nitelikli Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının karşılaşılabileceği risk yönetimi esasları bahsi geçtiği çerçevede İş Yatırım Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından izlenmektedir. İhracı yapılan Varantlar/Sertifikalar ve benzer nitelikli Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına 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

4.4.1. TSPB Varant ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçları Risk Bildirim Formu:

Varantların/Sertifikaların 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/Sertifikaların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğinin ("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 aşağıda sunulmuştur.

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz varant ve/veya varantlara benzer sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Tebliği'nin 9. maddesinde öngörüldüğü üzere "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspakb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Aracı Kuruluş Varantı, elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşısı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

Varantın dayanak varlığını, BİST 30 endeksinde yer alan pay senedi ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla pay senedinden oluşan sepet oluşturur. Dayanak göstergesi ise İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (BİST) tarafından oluşturulmuş pay senedi endeksleridir.

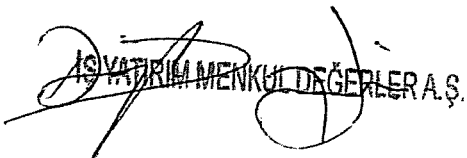
Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de varanta dayanak teşkil edebilir.

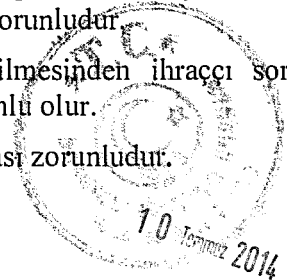
Bu formda yer alan açıklamalar Tebliğ'in 20'nci maddesi uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım satım işlemi gerçekleştiren aracı kuruluş, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine BİST mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında BİST'nin uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine BİST tarafından belirlenir.
2. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve BİST'de işlem görmesi zorunludur. BİST'de işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar BİST tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan pay senedi veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla pay senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşısı biçimini kaydı teslimat veya nakit uzlaşısı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşısı esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşısı yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihracçı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihracçı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydı olarak yapılır ve ihracçının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi


İSİYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamamız çok önemlidir.

1. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dañi aşabilecektir.
3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
4. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirseniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
9. İşlemlerimize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağımız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varantlara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarımızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

4.5. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

İşbu özetin onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği/detayı daha sonra belirlenecektir.

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.

Sertifika ihraçlarında aynı unsur sertifikanın verdiği hak için de geçerlidir. Eğer sertifika türev işlemin dışında teminat unsuru görecek bir bedel öngörüyor ise, teminat görevi gören kısım bilançoda fonlama unsuru olarak kullanılabilir. Böyle bir durumda sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda konu hakkında detaylı bilgi verilecektir

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

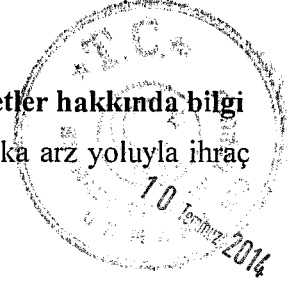
İşbu özetin onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

YOKTUR.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

İşbu özetin onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.



A handwritten signature in black ink, written over a circular stamp that reads "İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.".