

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Piyasası Aracı Notudur

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 01/07/2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 250.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki Yatırım Kuruluşu Varantlarının halka arz edilecek 20.400.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulun takdirli salınaması olmayacağı gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir tahdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir fahname oluşturmaktadır. Bu nedenle, halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 22/02/2021, ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metni 03/04/2021 ve özet tarihinde, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın adresiyle www.akyatirim.com.tr ve <https://varant.akyatirim.com.tr> adresli internet siteleri ile Kamuya Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca borsaya yerlerinde incelenmeye açık tutulmaktadır.

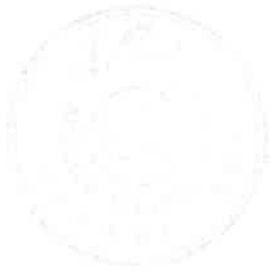
Sermaye Piyasası Kanunu (SPK)'nın 19'uncu maddesi uyarınca, bilgilerin doğruluğunu oluşturan belgeler ve bu belgelerin etkisinde yer alan yanlış, yanlış ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olmayan hallerde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden idar yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Başınan denetim, derceleme ve değerlendirme kuruluşları gibi fahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanlış ve eksik bilgilerden SPK hükümleri çerçevesinde sorumludur.



01 Temmuz 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

Karalea 18/02/2021 tarihinde onaylanan ihraçta bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin bilgi EK-1'deki tabloda verilmektedir.



01 Temmuz 2021

AR. YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANCAK M. ÖZGÜR

İÇİNDEKİLER

KİMLİK VE TANIMLAR	4
İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR	6
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENER KİŞİLER	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ	6
3. TEMEL BİLGİLER	13
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	14
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	22
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	33
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER	36
8. DİĞER BİLGİLER	36
9. YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME BEASLARI	37
10. İNCELEMeye AÇIK BELGİLER	43
11. EKLER	43



01 Temmuz 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NO: 1 SİRKETİ

KISALTIMA VE TANIMLAR

Ak Yatırım, İlerççi, Şirketi Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Akbank Grubu: Akbank T.A.Ş. ve iştirakleri

Amerikan Tipi: Yatırımcısına Dayanak Varlık/Göstergesi alın veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki varant tipi

Avrupa Tipi: Yatırımcısına Dayanak Varlık/Göstergesi alın veya satım hakkını sadece vade sonunda tanıyan türdeki varant tipi

Borsa/BIST/BLİAŞ: Borsa İstanbul A.Ş.

Borsa İstanbul NYİP : Borsa İstanbul Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Dayanak Varlık/Gösterge: BIST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 endeksinde yer alan paylardan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurul'dan izin alınması suretiyle varantların/sertifikaların dayandırılabilmesi için kabul edilen, emtia, konvertibl döviz kurları, uluslararası kabul görmüş paylar ve endeksler gibi diğer varlık ve/veya göstergeler

Dayanak Varlık/Gösterge Uzmanı Değeri: Nakdi uzman hesaplamaları için kullanılan dayanak varlık/göstergenin ilgili vade sonu değeri

Döviz kuru Uzmanı Değeri : Dayanak varlık/gösterge'si Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören varantlarda uzman hesaplaması yapıldıktan sonra kullanılan ilgili döviz kuru

DBAG: Deutsche Boerse AG, Frankfurt am Main

Delta-Hedging: Bir opsiyonun/varantın ilişkili olduğu dayanak varlık/gösterge üzerinde karlılığı uzun veya kısa pozisyonlar olarak bu varlık/göstergenin fiyat hareketleri sebebiyle oluşacak riski minimize etmeye yarayan bir hedging stratejisidir

Erken İtf: Bir borcun işlemiş faizi ile birlikte anaparanın vadesinden önce geri ödenmesi durumudur

EUR/TRY: 1 Avro karşılığında Türk Lirası değeri

Hesaplama Kuruluşu: Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek nakit tutarını (nakdi uzman) hesaplayan kuruluş. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda bahri geçen hesaplama kuruluşu Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir

01 Temmuz 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ICE: Intercontinental Exchange

İşleme Kayma: Varantın sağladığı hakın kullanımı

İşleme Koyma Fiyatı/Kullanma Fiyatı: Varantın alın ya da satım hakkını verdiği dayanak varlığın/göstergenin işleme koyma tarihindeki alın ya da satım fiyatı

İşleme Koyma Tarihi: Varantın temsil ettiği hakın talep edilebileceği tarih

İtibarî Değeri: Her bir varantın 1 Kuruştan az olmamak üzere ihraççı tarafından belirlenen nominal değeri

KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu

Kurul/SPK: Sermaye Piyasası Kurulu

MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Nakdi Uslapı: Vade sonunda Yatırım Kuruluşu Varantına dayanak teşkil eden varlığın fiziki olarak taraflar arasında el değiştirmesi yerine varantın işleme koyma fiyatı ile dayanak varlığın/göstergenin vade sonu fiyatı arasındaki farkın, söz konusu varant için önceden açıklanan varant dönüşüm oranı ile çarpılması ve hesaplanan tutarın nakit olarak taraflar arasında el değiştirmesi

Tebliğ: Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği

TSPB: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

USD/TRY: 1 Amerikan Doları karşılığında Türk Lirası değeri

Vade Tarihi: Varantın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümlü yalnızca vade sonunda yapılabilen (Avrupa tipi) varantlar için işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen (Amerikan tipi) varantlar için işleme koyma tarihi ve vade tarihleri farklı olabilmektedir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile ilgili ihraççı Bilgi Dokümanı ve Özet'te belirtilen varantlar için dönüşüm sadece vade sonunda yapılabilmektedir, bu nedenle vade tarihi ile işleme koyma tarihi aynıdır

Varant/Yatırım Kuruluşu Varantı Sahibine, dayanak varlığı veya göstergeli önceden belirlenen bir fiyattan İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile ilgili ihraççı Bilgi Dokümanı ve Özet kapsamında belirli bir tarihte alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın nakdi usulü ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı

Varant Dönüşüm Oranı/Çarpan: Bir adet Yatırım Kuruluşu Varantına kaç adet dayanak varlığa/göstergeye karşılık geldiğini gösteren oran

**İBRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR
DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR
Yoktur.**

**1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN
KİŞİLER**

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz hususlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü mahul için gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı / Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kişi:
Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	
Ömer Akbayrak Başkan Neşe Fehi Özmen Müdür	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
25/06/2021	

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına İlişkin riskler

Yatırım Kuruluşu Varantlarında işlem yapmak isteyen tüm yatırımcılar, işlem öncesi varant fiyatlamalarını etkileyen faktörler (dayanak varlık fiyatı, faiz oranı, piyasa oynaklığı, döviz kuru, temettü vb.) ve bu faktörlerdeki değişimlerinin varantın fiyatı üzerindeki olası etkileri hakkında bilgi sahibi olmalıdır. Ek olarak bu faktörlerin öngörülemez olduğunu ve varant yatırımları sonucunda yaptıkları yatırımın tamamını kaybetme riskine sahip olduklarını bilmelidirler. Varantlar vadeleri içerisinde de değişim kalabilmekte ve yatırımcılar sahip oldukları varantları vadeleri içerisinde satamama durumuyla karşı karşıya kalabilirler. Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu, İhraççı Bilgi Dokümanı ile birlikte öz konusu riskler hakkında yatırımcılara bilgi vermeyi amaçlamakta, bahsedilen risklerin ilgili yatırımlar konusundaki nihai tüm riskler olduğu iddia edilmemektedir. Yatırımcılar öngörülemez riskler olduğunu farkında olmalı, sunulan tüm dokümanları detaylı incelemeli, gerek görür ise kendi terfih ettikleri kişi ve/veya kurumlardan ayrıca hukuki, vergisel ve/veya finansal danışmanlık hizmetine başvurmalı ve kendi piyasa görüşlerini de dikkate alarak yatırım kararı almalıdır.



01 Temmuz 2021

yatırımcılara ödeme yapılır. Diğer varantlar ise nakit akışı olmamasının değerli olarak itfa olur. Alım varantlarında, vade sonunda, eğer dayanak varlık/gösterge uzlaş fiyatı varantın işleme koyma fiyatından yüksek ise aradaki farkın önceden belirlenen varant dönüşüm oranı ile çarpılmasıyla bulunan değer söz konusu alım varantının itfa fiyatı olur. Satım varantlarında ise, vade sonunda, eğer varantın işleme koyma fiyatı dayanak varlık/gösterge uzlaş fiyatından yüksek ise aradaki farkın varant dönüşüm oranı ile çarpılmasıyla bulunan değer söz konusu satım varantının itfa fiyatı olur. Karda olan varantlarda bu hesaplanan değer pozitifdir. Dayanak varlığı Türk Lirası haricli bir para biriminde işlem gören varantlar ilgili döviz kuru ile çarpılıp itfa fiyatı hesaplanması yapılır.

2.1.3 Yatırım Kuruluşu Varantları ile İlgili Nakit Akışı

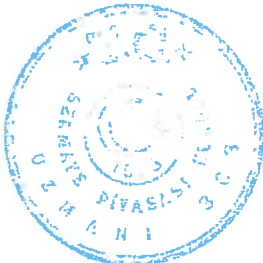
İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ve ilgili İhracı Bilgi Dokümanı çerçevesinde ihraç edilen varantların tamamı Avrupa tipi'dir ve nakdi uzlaşmaya konudur. Avrupa tipli varantlar yatırımcılarına ilgili dayanak varlık/göstergeyi alma veya satma hakkını sadece vade sonunda verir. Vade sonunda itfa fiyatının belirlenmesi esasları ve buna göre yatırımcıların tecrübe edeceği uzlaşma hali İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 2.1.2 ve 4.1.13 no'lu maddelerinde detaylandırılmıştır. Vade süresince varant kaynaklı bir nakit akışı yaşanmaz iken yatırımcılar, vade süresince sahip oldukları varantları istedikleri fiyat ve likiditeyi piyasada (BİAŞ'da) bulmaları durumunda ters pozisyon alarak kapatabilirler.

2.1.4 Olağandışı nedenlerden dolayı erken itfa hakları, hukuka aykırılık ve mülkiyet sebep piyasa bozulması olayları, ayarlamalar ve Yatırım Kuruluşu Varantlarının erken itfa İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun madde 4.3.1 Piyasa Bozulmaları ve madde 6.3 başlıkları altında detaylandırılmıştır.

2.1.5 Vergilendirme

Vergilendirmeye ilişkin kanun ve uygulamalar yatırımcıların mükellefiyet durumlarına göre farklılık gösterebilir ve zaman içerisinde değişebilir. Yatırım Kuruluşu Varant işlem yapmak isteyen yatırımcıların, işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına müracaat etmeli, kendi vergi mükellefiyetleri ve güncel vergi mevzuatı hakkında bilgi almaları önem arz etmektedir. Aksi takdirde yatırımcıların elde ettikleri gelir üzerinden ödeyecekleri ak vergi ve vergi cezalarıyla karşılaşabilecekleri bilinmelidir.

Aracı kuruluş varantlarından elde edilen kazanç, esasen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) geçici 67'nci maddesi kapsamında stopaja tabi olup, stopaj nihai vergi durumundadır. 30.09.2010 tarihli ve 27715 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 27.09.2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) ile değişik 22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı BKK'nın 1'inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre, tam ve der mükellef gerçek kişi ve kurumlarca Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kurum varantlarından dayanakları yurtiçi kıymet olan pay ve endeks varantlarından elde edilen kazançlarda gelir vergisi tevkifat oranı %0 olarak saptanmıştır. Tam mükellef Kurum tarafından elde edilen gelirler kurumlar vergisi matrahına dahil edilecektir. Bunların dışında kalan (dayanak varlıkları yurtdışı endeksler, emtialar ve döviz kurları vb. olan) varantlar %10 stopaja tabidir.



AKNATURAL MENİRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

2.1.6 İhracatın Yükümlüklerini Yerine Getirme Geliş

Varantlar yatırım kuruluşları tarafından ihraç edilmekte ve vade sonunda karda olan yatırımcılara yapılacak ödemeler ihraççının ödeme gücü riski ile taşınmaktadır. İhraççının yatırımcıya hak kullanımı dolayısıyla yapılması gereken ödemeyi yapmaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz ve bu risk tamamen yatırımcıya aittir. Söz konusu kayıplar işin ihraççıya İcra İflas Kurumu kapsamında yasal takip başlatılabilir fakat bu takip sonrasında yatırımcı lehine karar çıkması halinde dahi yatırımcının elde edeceği tutar sınırlı ve/veya tazmin süresi uzun olabilir, yatırımcı bu risklerin farkında olmalıdır.

İhracatın yükümlülüklerini yerine getirmekte sıkıntı yaşamamasının yanı sıra, gelecekte böyle bir durum ile karşılaşma ihtimaline dair piyasada bir algı oluşması, ihracatın derecelendirme notundaki herhangi bir olumsuz değişiklik vb. ihracatın kredibilitesini etkileyebilecek gelişme ve beklentiler durumunda varant fiyatları da olumsuz etkilenabilir.

2.1.7 Takas coasları

İhtisat Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.12 no.lu maddesinde Yatırım Kuralları Varsayımlarının takas esasları ve süreleri detaylandırılmıştır.

2.1.8 Varantlar ile koruma

Yatırım Kuruluşu Varantları, dayanak varlık/göstergede alım veya satım hakkı vermektedir, bu nedenle aslında alım varantı taşımak dayanak varlık/göstergede uzun pozisyona sahip olmak, satım varantı taşımak ise dayanak varlık/göstergede kısa pozisyona sahip olmak gibi değerlendirilebilir. Bu özellikleri sayesinde yatırımcılar ellerinde bulundukları pozisyonları varantlarda ters pozisyon olarak koruyabilirler. Yalnız buradaki koruma işleminin etkili olabilmesi için söz konusu varantın ve dayanak varlık/göstergenin özellikleri yatırımcı tarafından detaylı olarak incelenmelidir. Varantlar dövizli/daireli oranları ile ilişkili olarak alım veya satım hakkı verdiği için korumanın amaçlı açılacak varant pozisyonlarında dövizli/daireli orana göre miktar ayarlaması yapmak gerekebilir. Ayrıca tüm ayarlamalar sadece varantlarda ters pozisyon açılan da toplam portföy için tam koruma sağlanmayacağı olabilir. Örnek olarak bir payda uzun pozisyon taşıyan bir yatırımcı bu pozisyonu korumak için ilgili dayanağın satım varantında pozisyon açabilir fakat dayanak payın hareketi varant tarafından birebir takip edilmiyor olabilir ve/veya dayanak payda fiyat hareketi olmaz iken diğer faktörlerin (fiyat, vadeye kalan gün vb.) değişmesi sonucu varant fiyatı değişebilir ve toplam portföyün korunması ortadan kalkabilir. Ayrıca piyasa koşulları ve piyasa likiditesi de varantların, dayanak varlık/gösterge değerini doğrudan yansıtsak bir şekilde likide edilmesini engelliyebilir ve toplam portföyün korunma yapısını bozabilir. Anlatılan ve benzeri durumlarda oluşabilecek risklerin tamamen yatırımcılar sorumluluğunda olduğu bilinmeli ve buna göre pozisyon açılmalıdır ve takibi yapılmalıdır.

01 Temmuz 2021

NIK YATIM SIEMENSI BERGEMER
AN ONOH BURET

2.1.9 Varantlarda Likidite ve Borsada İşlem Görmeye

Varantlar, Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılığı sürekli işlem yöntemiyle işlem görürler. Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esasları Borsa İstanbul'un 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Fon Piyasası Prosedürü'nde belirtilmiştir. Yatırımcılar varantlarda yatırım kararı alırken Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esaslarını göz önünde bulundurmamalıdır. İlgili prosedürün 5.1.11 maddesinde belirtildiği üzere varant ve sertifikalarda baz fiyat uygulaması yapılmamakta ve fiyat marjı olarak serbest marj uygulanmaktadır, yatırımcıların bu hususa da özellikle dikkat etmeleri gerekmektedir.

Diğer taraftan varantların piyasa yapıcılığına uygulanacak hükümler saklı kalmak kaydıyla, varantlara ilişkin bir piyasanın gelişip gelişmeyeceğini, varantların ikinci piyasada hangi fiyatlardan alınıp satılacağını veya bu piyasanın likit olup olmadığını öngörebilmek mümkün değildir.

Varant kotasyonları, bilgisayar sistemleri ve teknolojik BİAŞ bağlantıları yardımıyla piyasaya gönderilmektedir. Bu sistemlerde oluşabilecek teknik aksaklıklar sonucunda kotasyon iletiminde kesinti yaşanabilir. Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin varantlarda tek Piyasa Yapıcısı rolünü üstlendiği düşünüldüğünde, ikinci piyasa esareti olabilir ve yatırımcılar hamili oldukları varantları satamayabilir veya yeni varant alımında bulunamayabilir.

2.1.10 Piyasa Yapıcısının Kotasyon Verme Zorunluluğasının Bulunmadığı Durumlar
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Piyasa Yapıcısı olduğu varantlarda aşağıdaki durumların gerçekleşmesi halinde Varant Pazarında vermeye mükellef olduğu varant alım ve satım kotasyonlarını durdurabilir:

- Dayanak Varlığın sırasının kapalı olması veya Dayanak Varlıkta fiyat oluşmaması
- Dayanak Göstergenin hesaplanmaması
- İlgili Borsa düzenlemelerinde yer alan olağanüstü durumların ortaya çıkması sebebiyle işlem seaaının kapatılması
- Piyasa Yapıcısının kotasyon girişi için kullandığı bilgisayar sistemlerinde veya BİAŞ bağlantısında sorun olması
- Borsa Başkanlığı tarafından kabul edilecek nitelikteki diğer durumlar

2.2. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

Tebliğ'in 9. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, aracı kurumların müşterileriyle varantlara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirilmeden ve satışa yapmadan önce varantların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içerdiği TSPB tarafından belirlenen "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermek zorunlu tutulmuştur.



Bu kapsamda, yetkili aracı kurumlar, Varant ile ilgili işlem yapmak isteyen yatırımcılara hesap açmadan önce Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu'nun müşterilerine sunmaları, yatırımcıların ise formu okuyup anladıklarını beyan ederek bu formu imzalamaları ve yatırım kuruluşuna teslim etmeleri gerekmektedir. Yatırımcılar risk bildirim formlarında yer verilen risk unsurlarını dikkate almak suretiyle varant işlemlerine karar vermediler.

TSPB tarafından hazırlanan ve yetkili aracı kurumlarca kullanılacak "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu" metni aşağıdadır. Yatırım Kuruluşlarının düzenlediği ve müşteriye sundukları risk bildirim formlarında yer alması gereken asgari bilgiler TSPB tarafından belirlenmektedir ve aşağıdaki metin bu asgari bilgileri içermektedir.

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleşireceğiniz 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 gerçekleşebileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuz ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 9. Maddesi üçüncü fıkrasında öngörüldüğü üzere "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamamız gerekmektedir.

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı öğrendiğiniz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.tspk.gov.tr veya <https://www.tspb.org.tr/tr/> web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

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

Varantın dayanak varlığını, BİST-30 endeksinde yer alan hisse senedi ve/veya BİST-30 endeksinde yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepet oluşturur. Dayanak göstergesi ise Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş hisse senedi endeksleridir.

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



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Bu formda yer alan açıklamalar Kurul düzenlemeleri uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant bonosu) için de geçerlidir. Varant bonosu sermaye piyasası aracı alım satım işlemini 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.

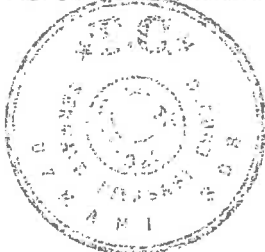
İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde gerçekleştirilecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği piyasada, 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 gördüğü şekilde Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
2. Varantların satımını aracı kuruluşlar varantıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem aşamasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST-30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BİST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşma biçimi kaydi talimat veya nakit uzlaşma olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşma esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihraçından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garanti bulunması halinde, ihraççı ile garanti müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Hakk Bildirimi

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

1. Aracı kuruluş nezdinde açtacağımız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, bonolar, tahvil ve saklama merkezleri tarafından çıkarılan ilgili her türlü mevzuat ve bonosuz tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Varant işlemleri çeşitli oranlarda riskli tabiidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşu yatırdığımız paramız tümünü kaybedebileceğimize gibi, kayıplarımız yapacağımız işlemin türüne göre yatırdığımız para tutarını dahi aşabilecektir.
3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafımıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.



AKYATIRIL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 verdiğiniz, riskinbel varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlanmış mümkündür.
5. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağı varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulanmaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizler kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmesi olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ihracı nedeniyle ihracının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamesinde yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihracı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayımlanır. Ihracının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkate alınmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğu, 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 gerçekleştirilebileceği bilinmelidir.
9. İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalıyız. Diğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili en uygun 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 tasarruflarınız bu tip yatırımlara yönlendirilmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

YATIRIMCILARA UYARI: Yatırımcılar, Yatırım Kuruluşu Varantı yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arzla ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri

Yoktur.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanımı yerleri

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yatırım Kuruluşu Varantı ihraç ederek sız konusu varantlarda pozisyon taşıması olacaktır. Taahhüt bu tür pozisyonların etkin risk yönetiminin

yapılması gerekmektedir. Bu kapsamda yürütülecek risk yönetimi faaliyeti için gereken fon, ihraç edilen varantlardan elde edilen fon ile finans edilecektir.

Risk yönetimi faaliyeti, taşınan varantlarda ve/veya benzer risk detaylarına sahip farklı varantlarda ters pozisyon alarak yapılabileceği gibi, varantların delta-hedging işlemleri ile ilgili spot veya türev piyasalarda yaparak da gerçekleştirilebilir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., varant ihraçından sağlayacağı fonu yukarıda bahsi geçen işlemler için, işlemlerden kaynaklanabilecek diğer maliyetler için ve/veya ilgili teminat ve finansman giderleri için harcayacaktır.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1 Yatırım Kuruluşu Varantlarına İlişkin Bilgiler

4.1.1 İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının;

- a) Türü: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.
- b) Tipi: Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar Avrupa tipi varantlardır, yatırımcısına kullanım hakkını sadece vade sonunda vermektedir.
- c) ISIN kodu: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

4.1.2 Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimle Yatırım Kuruluşu Varantının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantları menkul kıymetleştirilmiş opsiyon sözleşmeleridir ve aslen dayanak varlıkların/göstergelerin türevleridir. Diğer etkenler sabit olmak kaydı ile dayanak varlık/gösterge fiyat artışı alım varantlarının değerini artırmakla satım varantlarının değerini düşürür, dayanak varlık/gösterge fiyat düşüşü ise alım varantlarının değerini düşürürken satım varantlarının değerini artırır. Varant fiyatlarındaki değişim dayanak varlık/gösterge fiyatının yanı sıra, dönüşüm oranı, vadeye kalan gün sayısı, varantın işleme koyma fiyatı, faiz oranı, örtük oynaklık, temettü beklentileri, döviz kurları gibi faktörlere de bağlıdır. Aynı zamanda dayanak varlık/gösterge fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özerkliğe hall, bölgesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant fiyatını da etkilemektedir. Bu faktörlerin dayanak varlık/gösterge fiyatı üzerindeki etkileri her zaman aynı yönde ve aynı güte değildir. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargılarda bulunulmamalıdır. Dayanak varlık/gösterge fiyatındaki bu belirsizlik varant fiyatlamalarına da yansır, söz konusu etkenin yönü ve gücü her zaman öngörülebilir değildir.

Ek olarak yatırımcılar, dayanak varlık/göstergede gerçekleşen son fiyatlarıdan alım veya satım işlemi yapabileceği yönünde beklenti içine girebilmektedir. Fakat yatırımcılar varant fiyatlamalarını değerlendirirken dayanak varlığın/göstergenin likidite koşullarını ve alım satım miktarlarını hesaba katmalıdırlar. Eğer dayanak varlık/gösterge piyasasının aktif olması veya



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

İhraççının riskten korunma amacı yaptığı işlemlerin yapılmasına mülkiyetin olmaması nedeniyle böylece dayanak varlık/gösterge fiyat hareketleri varant fiyatlarına yansımayaabilir.

4.1.3 Yatırım Kuruluşa Varantlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu
Yatırım Kuruluşu Varantları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.3 Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği ile Borsa İstanbul'un 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları belgesine göre hazırlanan Pay Piyasası Fikredir'nde yer alan "Varantların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar" düzenlemesi uyarınca varant ihraçları gerçekleştirilecektir.

4.1.4 Yatırım Kuruluşa Varantlarının kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi
İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantları kaydedilme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Adres: Reşitpaşa Mahallesi Borsa Caddesi No:4, 34467 Sarıyer / İSTANBUL

4.1.5 Yatırım Kuruluşa Varantlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.1.6 İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme aralaması içinde ihraç planlanan Yatırım Kuruluşa Varantlarının yeti hakkında bilgi ile aralamayı edilebilecek veya Yatırım Kuruluşa Varantlarına ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yeti açabilecek hükümlerin özet

İhraççı yapacağı varant ihraçının yanı sıra, özel sektör borçlanma aracı, yapılandırılmış borçlanma aracı, yatırım fonu vb. farklı nitelikte sermaye piyasası aracı ihraçı da gerçekleştirebilir. Ayrıca, yatırım hizmet ve faaliyetleri gereğince işlem yaptığı sermaye piyasası araçları nedeniyle takas yükümlülükleri oluşabilmektedir. Tüm bunlar ve bunlarla sınırlı olmamak üzere faaliyetleri çerçevesinde oluşacak borç/alacaklarını ve buna bağlı nakit akışını, varant ihraçları nedeniyle oluşacak yükümlülükleri ile birlikte yönetecektir. Bu nakit akışı yönetiminde, takas yükümlülüğü için borç kapatma esatı belirlenen yükümlülüklerine öncelik vermesi gerekebilecektir.

İşbu süreçte yükümlülükler anlamında yapılacak aralamaya ilişkin ihraççı tarafından alınmış herhangi bir karar bulunmamaktadır.

İhraççının iflas etmesi durumunda Yatırım Kuruluşu Varantı sahibinin alacağına hukuki durumu ve varsa ödeme araması ilişkin hususlar iflas halinin vuku olduğu tarih itibarıyla yürürlükte olan Türkiye Cumhuriyeti Kanunları çerçevesinde icra edilecektir. Hali hazırda

yürürlükte olan 2128 sayılı 19.06.1932 tarihli Resmi Gazetede ilan olan 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nun (İİK'n) alacakların hakları üzerine iflasın tesirlerini düzenlemektedir. Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikalarından doğan alacaklar "İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" statüsünde olup İİK'nın 206. Maddesinde sıralanan diğer alacaklardan sonra döndürülebilir ve son sırada yer almaktadır. Bir sıra evvelki alacaklar alacaklarını tamamen almadıkça sonra gelen sıradakiler bir şey almazlar.

Tasfiye durumunda "alacaklıların çağrılması ve korunması"na ilişkin hususlara Türk Ticaret Kanunu'nun 541. Maddesinde yer verilmekte olup, alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yedekleri yerleri bilinen kişiler tahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ila beş ila şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklıların tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılır.

İşbu sermaye piyasası aracı notunun yayımlandığı tarih itibarıyla ihraçının devrolması veya birleşmesine ilişkin karar verilmiş ya da planlanmış bir durum bulunmamaktadır. İhraçının ileri bir tarihte birleşme veya devir anlaşması yapması durumunda genel kanun ve mevzuat hükümleri uyarınca Yatırım Kuruluşu Varantı sahiplerinin alacağının hukuki durumu ve vade ödemesi sorunu ne olacağı yapılacak anlaşma metni ile düzenlenecektir.

4.1.7 İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanımı ve işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin hususlar

Vade boyunca olabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili varantın tipidir. Varant tipleri Amerikan ve Avrupa olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Amerikan tipli varantlar yatırımcılarına vade boyunca ilgili dayanak varlığın alma ya da satma hakkını verirken Avrupa tipli varantlar sadece vade sonunda bu hakkı yatırımcılarına sunar. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen varantların tamamı Avrupa tipli ve nakavt önceliği bulunmayan varantlardır. Avrupa tipli varantlarda vade sonunda naklaşma olmaz ise, varantlar otomatik olarak geçerliliğini yitirir ve yatırımcılar işlem anında yaptıkları ödeme dışında bir nakit akışı yaşamazlar. Vade sonunda, sadece karda olan varantlar için, bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.13. maddesinde tarif edilen hesaplama ve yöntem ile ilgili ödemeler yapılır.

Vade sonundan önce Avrupa tipli varantlarda bir nakit akışı gerçekleşmeden, yatırımcılar tapındıkları varantları istedikleri fiyat ve likiditeyi piyasada (BİAŞ'da) bulmaları durumunda tara pozisyon olarak kapatabilirler.

Vade tarihi sonuna yaşanacak her türlü dayanak varlık/gösterge hareketi ve/veya diğer faktörlerdeki değişimin itfa olan varant üzerinde bir etki bulunmamaktadır.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

4.1.8 Yatırım Kuruluşu Varantlarının ihraçına ilişkin yetkili organ kararları

Yönetim Kurulunun 02.02.2021 tarih ve 2021/17 sayılı kararına göre, SPK'nın Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliğ (VII-128.3) çerçevesinde,

- Sermaye Piyasası Kurulu'na onaylanacak İhtisasa'nın geçerlilik süresi olan on iki ay boyunca halka arz edilerek satılmak veya halka arz edilmemesinin Borsa İstanbul NYIP'te satışa sunulmak üzere toplam 250.000.000.-TL tutarını aşmayacak şekilde, çeşitli vadelerde, vade sonunda nakdi vadesi yöntemiyle, bir veya birden çok safarda Yatırım Kuruluşu Varantı/sertifika ihraç edilmesine,
- Yatırım Kuruluşu Varantı/sertifika ihraçlarının gerçekleştirilmesi, bu ihraçlara ilişkin tarih, tutar, vade, dayanak varlık/güsterge dâhil tüm koşulların ve esaslarının belirlenmesi ile satışların tamamlanması, bu karar kapsamında yapılacak tüm ihraçlar için, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve Takasbank – İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. dâhil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere her türlü kurum ve kuruluşla gerekli başvuruların yapılması ile her türlü işlemin ifası hususunda Şirketimizin Genel Müdürlüğü'ne yetki verilmesine,
- Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ile yapılacak tüm iş ve işlemlerde herhangi bir rakamsal sınırlama olmaması, Şirketimizin imza sirkülarlarında yapılan yetkilendirme doğrultusunda hareket edilmesine,
- Şirketimizin gerçekleştireceği Yatırım Kuruluşu Varantı/sertifika ihraçlarına aracılık ve piyasa yapıcılık faaliyetlerinin Şirketimizce yürütülmesine ve bu münasebetle, söz konusu ihraçlara ilişkin aracılık ve piyasa yapıcılık faaliyetlerinin SPK mevzuatına uygun olarak gerçekleştirileceğinin ve oluşabilecek olan çıkar çatışmalarının çözümünde öncelikli olarak yatırımcı menfaatinin gözetileceğinin tasahhüt edilmesine,

oybirliği ile karar verilmiştir.

4.1.9 Yatırım Kuruluşu Varantlarının ihraç tarihi

İhtis Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer alan Yatırım Kuruluşu Varantları 06/07/2021 tarihinde ihraç edilecektir. SPK onayını takiben, Borsa İstanbul onay süreci ve/veya diğer işlem görme ile ilgili süreçlerde gecikme yaşanması halinde, mümkün olan en kısa zamanda gerçekleştirilmek üzere ihraç tarihi ertelenebilecektir. Erteleme durumunda güncellenen ihraç ve işlem tarihleri www.ikyadim.com.tr ve <http://www.takasbank.com.tr> adreslerinde duyurulacaktır.

4.1.10 Yatırım Kuruluşu Varantlarının üzerinde devir ve tedavilinin kısıtlı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi
Yoktur.

01 Temmuz 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

4.1.11 Yatırım Kuruluşu Varantlarına

- a) Vadesi: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.
- b) İtibari değeri: Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar için 0,01 TL (1 Kuruş)'dir.
- c) İşleme koyma tarihi: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.
- d) Ulaştırı şekli: Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar nakdi ulaştırı yöntemine göre ihraç edilmektedir.
- e) Erken itfaya ve artık değere ilişkin esasları: Erken itfaya ilişkin esaslar işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun madde 4.3.1 Piyasa Bozulmaları başlığı altında detaylandırılmış olup, ihraç konu varantlarda nakit öncelliği bulunmamaktadır.
- f) Dönüşüm oranı: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

4.1.12 Takas esasları

Yatırım Kuruluşu Varantlarının takas Borsa İstanbul'un ilgili düzenlemeleri kapsamında gerçekleştirilir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen varantların tümü nakdi ulaştırıya tabidir, vade sonunda dayanak varlığın/göstergenin kendisi el değıştirmez. Varant vade sonu ödemesi, ihraç tarafından MKK hesabına ödeme yapılması ile gerçekleşir. Her bir varant adedi için yapılacak ödeme, varantın işleme koyma fiyatı ile dayanak varlığın/göstergenin ulaştırı değerini karşılaştırarak ve dönüşüm oranını göz önüne alınarak Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanır, ihraç tarafından kamuya duyurulur.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen varantların itfa tarihleri EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

Vade sonunda varant dönüşümü MKK nezdinde gerçekleşir, müşteri hesaplarında bulunan varant bakiyeleri otomatik olarak silinir ve ihraç tarafından ödenen nakit tutar, MKK tarafından aracı kuruluşların Takasbank nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarılır. Varantlar MKK'da kayıtlı olarak izlendiği için ödemeler MKK tarafından üye hesaplara otomatik olarak gerçekleştirilir. Bu tür ödemeler için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Yatırımcıların elde ettikleri gelirlerin tabi olduğu vergisel uygulamalar işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9'no'lu maddesinde detaylandırılmaktadır.

4.1.13 Yatırım Kuruluşu Varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen varantlar Avrupa tipi varantlar olmaları nedeniyle sadece vade sonunda ulaştırıya tabidirler. Sadece vade sonunda karda olan varantlarda nakdi ulaştırıma gerçekleşirken karda olmayan varantlar herhangi bir nakit akışı gerçekleşmeixinin değersiz olarak itfa olur.

Alım varantlarında vade sonunda ilgili dayanak varlık/gösterge ulaştırı fiyatının, varantın işleme koyma fiyatından yüksek olması durumunda bu varantlar "karda" olacağı için nakdi ulaştırı



[Signature]
FENKİ ÖZALP
Kurum Başkanı

gerçekleşir. Dayanak varlık/gösterge fiyatına, varantın işleme koyma fiyatına eşit veya düşük olması durumunda ise nakit akışı olmamasın varant itfa olur.

Satım varantlarında vade sonunda ilgili dayanak varlık/gösterge uzlaş fiyatının, varantın işleme koyma fiyatından düşük olması durumunda bu varantlar "karda" olacağı için nakdi uzlaş gerçekleşir. Dayanak varlık/gösterge fiyatının, varantın işleme koyma fiyatına eşit veya büyük olması durumunda ise nakit akışı olmamasın varant itfa olur.

Karda olan varantlarda vade sonu uzlaş hesaplaması yöntemi aşağıdaki gibidir:

• Alım Varantı:

(Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı – Varant İşleme Koyma Fiyatı) * (Dönüşüm Oranı)

• Satım Varantı:

(Varant İşleme Koyma Fiyatı - Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı) * (Dönüşüm Oranı)

Dayanak varlık/gösterge'si Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören varantlarda uzlaş hesaplaması yapılırken ilgili döviz kuru uzlaş değeri ile çarpılır.

Bu uzlaş hesaplaması sadece karda olan varantlar için geçerli olduğundan, hesaplama değerinin sıfır veya negatif olması durumu, varantların karda değil başabaş veya zararda olması durumunu gösterir ve nakdi uzlaşma olmamasın varantlar itfa olur.

Söz konusu uzlaş hesaplamasında bulunan değer, varantın tabi olduğu uzlaş para biriminde en yakın iki ondalık basamağa (Kuruş) yuvarlanır.

4.2 Dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgiler

a) Dayanağı BIST30 Endeksel olan varantlar: Uzlaş hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı", BIST30 Endeksi için Borsa İstanbul tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değeridir. Bu değere veri yayın kuruluşları aracılığı ile ve/veya Borsa İstanbul internet sitesinden "veriler" bölümünden ulaşılabilir (<http://www.borsaitanbul.com/veriler>). Söz konusu uzlaş fiyatı Türk Lirası (TL) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ayrıca herhangi bir sebep ile Borsa İstanbul tarafından gün sonu ilgili değer açıklanmaması/açıklanamaması durumunda en son açıklanan endeks değeri referans olarak alınarak varant uzlaş fiyatı hesaplaması yapılır.

b) Dayanağı pay olan varantlar : Uzlaş hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Varlık Uzlaş Fiyatı", ilgili payın vade sonu günündeki Borsa İstanbul gün sonu kapanış fiyatıdır. Bu değere veri yayın kuruluşları aracılığı ile ve/veya Borsa İstanbul internet sitesinden "veriler" bölümünden ulaşılabilir (<http://www.borsaitanbul.com/veriler>). Söz konusu uzlaş fiyatı Türk Lirası (TL) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ayrıca herhangi bir mülkiyet sebep veya başka bir sebep ile Borsa İstanbul tarafından gün sonu ilgili değer açıklanmaması/açıklanamaması durumunda bir sonraki işlem günü açılış seansı fiyatı referans olarak alınarak varant uzlaş fiyatı hesaplaması yapılacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kurulunu tarafından yatırımcılara KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

c) **Dayanağı DAX® Endeksi olan varantlar :** Usluğu hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Usluğu Fiyatı", DAX® Endeksi için DBAG tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değeridir. Bu değere veri yayın kuruluşları aracılığı ile ve/veya DBAG web sitesinden ulaşılabilir (<http://www.dbag-indices.com/index-details?isin=DBX000462001>). Herhangi bir sebep ile DBAG tarafından gün sonu ilgili değer açıklanmaması/açıklanamaması durumunda en son açıklanan endeksi değeri referans olarak alınarak varant ustuğu fiyatı hesaplanması yapılır. DAX® Endeksi ustuğu fiyatı Avro (EUR) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ustuğu fiyatının Türk Lirasına çevrilmesi için vade sonu günü saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/TRY alış kuru kullanılır. Eğer varantın vade sonu günü TCMB tarafından EUR/TRY Döviz kurunun herhangi bir müttehbir sebep veya başka bir sebep ile açıklanmaması/açıklanamaması durumunda ilgili döviz kuru ustuğu değeri Hesaplama Kuruluşu tarafından açıklanacaktır. Bu kur için TCMB tarafından en son açıklanmış olan gösterge niteliğindeki EUR/TRY alış kuru referans olarak kullanılacaktır.

d) **Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi olan varantlar :** Usluğu hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Ustuğu Fiyatı", ICE Futures Europe – Commodities borsasında işlem gören ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi Futures ustuğu fiyatıdır. Bu değere veri yayın kuruluşları aracılığı ile ve/veya ICE Futures Europe – Commodities web sitesinden ulaşılabilir (<https://www.theice.com/futures-europe>). Herhangi bir sebep ile ICE tarafından ustuğu değerinin açıklanmaması/açıklanamaması durumunda ilgili ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi için en son açıklanan gün sonu ustuğu değeri referans olarak alınarak varant ustuğu fiyatı hesaplanması yapılır. ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi ustuğu fiyatı Amerikan Dolar'ı (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ustuğu fiyatının Türk Lirasına çevrilmesi için vade sonu günü saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru kullanılır. Eğer varantın vade sonu günü TCMB tarafından USD/TRY Döviz kurunun herhangi bir müttehbir sebep veya başka bir sebep ile açıklanmaması/açıklanamaması durumunda ilgili döviz kuru ustuğu değeri Hesaplama Kuruluşu tarafından açıklanacaktır. Bu kur için TCMB tarafından en son açıklanmış olan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru referans olarak kullanılacaktır.

4.2.1 Dayanak varlığı/göstergeye ilişkin hususlar

a) **Dayanak varlığı/göstergenin son referans fiyatı veya işlem kuyuma fiyatı**
EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

b) **Nakavt öncelikli Yatırım Kuruluşu Varantlarında barıyerin değeri**
Yoktur.



AKTARILMIŞ FİNANSLAR
KURUMU
MÜDÜRLÜĞÜ

c) İskontolu Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında dayanak varlığın/göstergenin nominal değeri
Yoktur.

4.2.1 Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlığın/göstergeye ilişkin detaylı bilgi

a) Dayanak varlığın/göstergenin geçmiş, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilgilerin nereden edinilebileceği ve dayanak varlık ve/veya göstergenin piyasa fiyatının Yatırım Kuruluşu Varantının vadesi boyunca kasıya açıklanmasına ilişkin esaslar

- Dayanağı Pay olan varantlar: Dayanak teşkil eden paylar hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan ve/veya www.borsaistanbul.com adresinden ulaşılabılır. Söz konusu payların geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. İlgili payın değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.
- Dayanağı BIST30 Endeksel olan varantlar: BIST30 Endeksel hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan ve/veya www.borsaistanbul.com adresinden ulaşılabılır. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir. Ayrıca BIST30 endeksel 30 günlük tarihsel oynaklık değeri BIST Pay Senetleri Kapanış Bülteni'nde yer almaktadır.
- Dayanağı DAX® Endeksel olan varantlar: DAX® Endeksel hakkında detaylı bilgiye DBAG'den ve/veya <http://www.dax-indices.com/index-detail?index=DAX30&lang=TR> adresinden ulaşılabılır. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.
- Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi olan varantlar : ICE Futures Europe – Commodities Borsası'nda işlem gören ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri hakkında detaylı bilgiye Intercontinental Exchange ve/veya <http://www.ice.com/futures-europe> adresinden ulaşılabılır. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

b) Dayanak varlık bir menkul kıymet ise ihracatçıya unvan ve ISIN kodu

- Dayanağı pay olan varantlar (Tüm pay dayanak varlıklar BIST30 endeksine dahil paylardır.)

Dayanak varlık T.Garanti Bankası Anonim Şirketi tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAGARAN91N1" ve Borsa İstanbul koda GARAN olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "GR" harfleri ile başlanmaktadır.



AKTİF MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
İSTANBUL

Dayanak varlık T.Vakıflar Bankası Anonim Şirketi tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TREVIKFB00019" ve Borsa İstanbul kodu VAKBN olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "VB" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından ihraç edilmiş C grubu , ISIN Kodu "TRAISCTR91N2" ve Borsa İstanbul kodu ISCTR olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "IB" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Petkim Petrokimya Holding A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAPETKM91B0" ve Borsa İstanbul kodu PETKM olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "PB" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRATUPRS91B8" ve Borsa İstanbul kodu TUPRS olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "TP" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAYKBNK91N6" ve Borsa İstanbul kodu YKBNK olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "YB" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Koç Holding A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAKCHOL91Q8" ve Borsa İstanbul kodu KCHOL olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "KH" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Emalak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TREEGYO00017" ve Borsa İstanbul kodu HKGYO olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "EK" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAEREGL91Q3" ve Borsa İstanbul kodu EREGL olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "ED" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRATHYAO91M5" ve Borsa İstanbul kodu THYAO olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "TK" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRATCHLL91M1" ve Borsa İstanbul kodu TCELL olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "TL" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRASISEW91Q3" ve Borsa İstanbul kodu SISE olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "SI" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Aselsan A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAASLS91H2" ve Borsa İstanbul kodu ASLS olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "AS" harfleri ile başlanmaktadır.

Dayanak varlık Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAKRDMR91G7" ve Borsa İstanbul kodu KRDM olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "KR" harfleri ile başlanmaktadır.

Dayanak varlık Türk Telekomünikasyon A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRTTTLK00013" ve Borsa İstanbul kodu TTKOM olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "TE" harfleri ile başlanmaktadır.

Dayanak varlık Arçelik A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAARCLK91H5" ve Borsa İstanbul kodu ARCLK olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "AR" harfleri ile başlanmaktadır.

Dayanak varlık Türkiye Halk Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRBTHAL00019" ve Borsa İstanbul kodu HALKB olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "HB" harfleri ile başlanmaktadır.

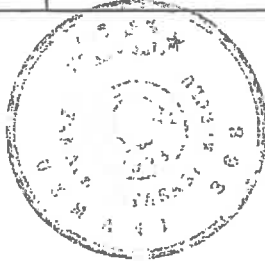
Dayanak varlık Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRADOHOL91Q8" ve Borsa İstanbul kodu DOHOL olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "DL" harfleri ile başlanmaktadır.

Dayanak varlık Kosa Altın İşletmeleri A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TREKOAL00014" ve Borsa İstanbul kodu KOZAL olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "KZ" harfleri ile başlanmaktadır.

e) Dayanak gösterge bir endeksi ile endeksin adı ve endeksin ihraççı tarafından oluşturulmuş olması durumunda endeksin tamamı ile endeksin ihraççı tarafından oluşturulmadığı durumlarda endeksin kim tarafından oluşturulduğu ile endeksin ilişkin bilginin nereden edinilebileceği

♦ Dayanacağı BIST 30 Endeksi ve DAX® Endeksi olan varantlar

Dayanak varlık olan Endeksin adı	Endeksin kimin tarafından oluşturulduğu	İhraç Edilecek Endeks Varantı İsim Kodu	Endekse ilişkin bilgilerin elde edilebileceği yer
BIST 30	Borsa İstanbul A.Ş.	İZ	www.borsaistanbul.com
DAX®	Deutsche Börse A.G.	DA	https://www.dax-index.com/index-details?isin=DE000A169009



AKTİF MENKUL DEĞERLER
ATÖLİM ŞİŞE

d) Dayanak varlık, menkul kıymetler sepeti ise sepette yer alan her bir menkul kıymetin ayrı ayrı ve menkul kıymetlerin ihracatlarına arnavları ile ISIN kodları
Yoktur.

e) Dayanak varlık/göstergesi yukarıda yer alan kategorilerden hiçbirine girmez ise konuya ilişkin bilgi

- Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri olan varantları

Dayanak varlık ICE Futures Europe – Commodities borsasında işlem gören ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi'dir. İlgili vadeli işlem sözleşmesinin vadeli bu Sermaye Piyasası Arazi Notu'nun HK1 numaralı tablosunda belirtilmiştir. Söz konusu varantların kısa kodları "PB" harfleri ile başlanmaktadır.

4.2.3 Dayanak varlığı/göstergesi etkileyen piyasa dalgalanmaları veya ödeme dalgalanmaları/karşılıklarına neden olan olayların açıklanması

- Dayanağı pay olan varantları: Dayanak varlık olan payın değeri, ilgili şirketin kendisi, mali yapısı, şirketi etkileyen haberler, bulunduğu sektör dinamikleri ve beklentileri, genel pay piyasası dinamikleri, ilgili vergi vb. mevzuat uygulamaları, ulusal ve/veya global gelişmeler ve beklentiler ve daha pek çok etkene göre değişmektedir.
- Dayanağı EIST30 Endeksi ve DAX® Endeksi olan varantları: Bu endeksleri oluşturan her bir payın fiyat hareketleri ilgili endeks değerini de ağırlıkları oranında etkilemektedir.
- Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri olan varantları: Global petrol fiyatlarını etkileyen her türlü gelişme dayanak varlığın fiyatını etkilemektedir. Global petrol fiyatları, arz ve talep dengesi, global ekonomik gelişmeler, emtia fiyatları, global piyasalardaki risk iştahı ve diğer pek çok etkene göre değişmektedir.

Yukarıdaki ifadelere ek olarak dayanak varlık/göstergesi'nin Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem görmesi durumunda ilgili para birimine ait döviz kurundaki fiyat dalgalanmaları dayanak varlık/göstergesi üzerinde herhangi bir etkisi olmasa da varantların değerini etkileyebilmektedir.

4.2.4 Dayanak varlık/göstergesinde yapılan fiyat düzenlemelerinin ya da değişikliklerinin ihraç edilen Yatırım Kuruluşa Varantını nasıl etkileyeceğine ilişkin düzenleme kuralları

a) Dayanağı pay olan varantları:

Dayanak teşkil eden payda bir özsermaye hali meydana geldiğinde söz konusu dayanak payın değeri ile ilgili varantın işleme koyma fiyatı arasındaki bağlantı kurulacağından, bu bağlantıyı eski haline getirecek bir ayarlanma işlemi yapılması gerekir. Bu gerekliliği sağlayan durumlar özsermaye halleri ile sınırlı değildir. Ayarlanma işleminin gerekliliğinin tespiti Hesaplama

Kuruluşu yapar ve gerek gördüğü takdirde, ilgili payın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalarda uygulanan ayarlama yöntemlerini de rehber olarak bir ayarlama metoduna karar verir. Bu ayarlama genelde varantın işleme koyma fiyatı ve/veya döndüşüm ihtiyacını etkileyebileceği gibi varanta ait farklı detaylar/bilgileri de etkileyebileceği unutulmamalıdır. Hesaplama kuruluşu uygulamaya karar verdiği ayarlama metodunu, uygulamaya koyma tarihini ve olası vergi uygulamaları ve/veya mevzuat açısından doğurabileceği sonuçları kamuya açıklamakla yükümlüdür. Olağan temettüleri, ayarlama gereksinimi doğurmaz. Varant sahibi, pay sahibininde bulunan temettül hakkına ve/veya bedelsiz pay hakkına sahip değildir.

b) Dayanağı BIST30 Endeksel olan varantları:

BIST30 endeksi, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından oluşturulmaktadır ve endeks değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Borsa İstanbul A.Ş. tarafından kamuya açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili varant özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir. Hesaplama Kuruluşu ilgili dayanakteki değişikliklerin varant üzerindeki etkilerini değerlendirirken ve yapılacak değişikliklere karar verirken aynı dayanağın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalarındaki ayarlama uygulamalarını da göz önünde bulunduracaktır. Kamuya yapılacak açıklama, değişikliğin muhteviyatını ve uygulamaya koyulacağı tarihi içerecektir. Söz konusu ayarlama en temel olarak varantın işleme koyma fiyatını ve/veya döndüşüm oranını etkileyecektir fakat ilgili dayanak değişikliğinin çeşidine ve etkisine göre varanta ait farklı detaylar/bilgiler de etkilenebilir. Ayarlamanın, vergisel ve/veya mevzuat olarak farklı sonuçlar doğuracağı tespit edilirse, bunlarla ilgili detaylara da aynı kurum bilgilendirme notunda yer verilir.

c) Dayanağı DAX® Endeksel olan varantları:

DAX® endeksi, Deutsche Börse A.G. tarafından oluşturulmaktadır ve endeks değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Deutsche Börse A.G. tarafından açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili varant özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir. Hesaplama Kuruluşu ilgili dayanakteki endeks çarpan değerinin değiştirilmesi, endeks değerinden sıfır alınması gibi değişikliklerin varant üzerindeki etkilerini değerlendirirken ve yapılacak değişikliklere karar verirken aynı dayanağın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalarındaki ayarlama uygulamalarını da göz önünde bulunduracaktır. Kamuya yapılacak açıklama, değişikliğin muhteviyatını ve uygulamaya koyulacağı tarihi içerecektir. Söz konusu ayarlama en temel olarak varantın işleme koyma fiyatını ve/veya döndüşüm oranını etkileyecektir fakat ilgili dayanak değişikliğinin çeşidine ve etkisine göre varanta ait farklı detaylar/bilgiler de etkilenebilir. Ayarlamanın, vergisel ve/veya mevzuat olarak farklı sonuçlar doğuracağı tespit edilirse, bunlarla ilgili detaylara da aynı kurum bilgilendirme notunda yer verilir.



01 Temmuz 2021

ANONİM MENKUL DEĞERLER
ŞİRKETİ

d) Dayanağı ICE Brent Petrol Vadeli Kontratı olan varantları

ICE Brent Petrol Vadeli Kontratları Intercontinental Exchange tarafından ihraç edilmektedir ve vadeli kontratların değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Intercontinental Exchange tarafından açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili varant özelliklerine ve değerine olan etkiel Hesaplama Kurulu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kurulu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir. Kamuya yapılacak açıklama, değişikliğin muhteviyatını ve uygulamaya koyulacağı tarihi içerecektir. Söz konusu ayarlama en temel olarak varantın işleme koyma fiyatını ve/veya döndüğün oranın etkileyecektir fakat ilgili dayanak değiştiğinin çözümleri ve etkisine göre varanta ait farklı detaylar/bilgiler de eklenebilir. Ayarlanmanın, vergisel ve/veya mevzuat olarak farklı sonuçlar doğuracağı tespit edilirse, bunlarla ilgili detaylara da aynı kamu bilgilendirmesi notunda yer verilir.

Ayarlamaları: Ayarlama gereksinimi doğurabilecek olaylar bedelsiz sermaye artışı, bedelli sermaye artışı, ilgili payların bölünmesi, konsolidasyonu veya tekrar amiflondırılması, olağanüstü temettül dağıtım, ihale yolu ile satış, pay alım teklifi, millileştirme, iflas ve/veya benzeri durumlardır. Ayarlama gereksiniminin tespitini Hesaplama Kurulu yapacaktır. Ayarlama işleminin temel amacı, dayanak varlık/gösterge değeri ile ilgili varantın işleme koyma fiyatı arasında bulunan ve yukarıdaki ve benzeri olaylar sonrası oluşan ilişkinin tekrar tesisidir.

4.3 Diğer hususlar

4.3.1 Piyasa Bozulmaları:

- a) Dayanak varlığın/gösterge ve/veya bir bileşenin, kendisinin ve/veya bir türevinin işlem gördüğü borsalarda askıya alınması, amiflondırılması, işlem arzusuna kapatılması ve benzeri durumlar ile söz konusu dayanaklarda ve/veya türevlerinde işlem yapmanın engellenmiş olması
- b) Dayanak varlığın/gösterge ve/veya bir bileşenin değerlemesinde ve/veya itfa ödemelerinde kullanılan referans para birimlerinde işlem yapma ile ilgili bir kısıt oluşması, ilgili para biriminin ülkesinde moratoryum, konsolidasyon ve benzeri kısıtlayıcı kararların alınması, ilgili para birimlerini ve bu para birimlerinde yapılacak hesaplamaları ve ödemeleri etkileyebilecek vergi, yani mevzuat uygulamalarının yürürlüğe girmesi

Piyasa bozulmalarının tespiti ve bunların ilgili varantlara etkiel Hesaplama Kurulu tarafından tespit edilecektir, alınacak önlemler ve yapılacak uygulamalar yine Hesaplama Kurulu tarafından kararlaştırılıp kamuya açıklanacaktır. Hesaplama Kurulu tarafından söz konusu piyasa bozulmaları neticesinde varantın işlem görme, değerlendirme ve/veya itfa işlemlerinde bir değişiklik yapmanın gerekmediği kararna varılabilir.

AKYOLCU MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Seyilan piyasa bozulmaları ile sınırlı olmayarak, ayrıca ihraççı kuruluş ve/veya ilgili dayanak varlığı/göstergeleri etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri, mahkeme kararları, SPK düzenlemeleri nedeni ile varantlarda ve/veya risk yönetimi amacıyla işlem yapılması gereken ilişkili varlıklarda/göstergelerde işlem yapamama, ek maliyet oluşumu gibi durumlar yaşandığı takdirde ihraççı aşağıdaki uygulamalardan birini tercih edebilir:

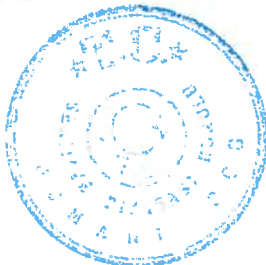
- Söz konusu durumların varant değerleme, itfa, işlem esaslarına etkisini yok saymaya karar vererek eski standart yöntemler ile uygulamaya devam etmek
- Söz konusu durumların varant değerleme, itfa, işlem esaslarına eticisi nedeni ile işlem gerçekleşmeyen, referans fiyat oluşmayan dayanak varlıkları/göstergeleri muhtil olduğuna karar verdiği dayanaklar ile değiştirmek
- Söz konusu durumların varant değerleme, itfa, işlem esaslarına eticisi nedeni ile varantları erken itfa ettirmek

Ihraççı, piyasa bozulmaları ve/veya yukarıda listelenen durumlar ve benzeri gereklilik hallerinde (varantlara ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmenin kredisel açımdan mümkün olmadığı kanaatine varması da dahil olmak üzere) ihraç ettiği varantların sunduğu/sunacağı hakları sağlayamaz ya da sağlayamayacağına öngörürse ise ilgili hukuki kurallar çerçevesinde ihraç ettiği varantları yatırımcılara resmi yollar ile gerekli bildirimlerde bulunarak, itfa zaman ve koşullarını belirlemek için itfa ettirebilir. Bu gibi durumlarda hukuki kurallar dahilinde olacak şekilde ihraççı tarafından yatırımcılara resmi kuruluşlar vasıtası ile hesaplanan ve açıklanan tutarda ödeme yapılacaktır, bu hesaplama ve ödemenin söz konusu olağanüstü durumlar nedeni ile gecikmeye maruz kalabilir. Ihraççı tüm bu durumlar ile ilgili kamuya zamanında bilgi vermekle yükümlüdür. Ayrıca ihraççı gerek gördüğü durumlarda mevzuat ve hukuk dahilinde olunan şartı ile ifahama maddelerini de değiştirmek hakkına sahiptir. Değişiklikler kamuya açıklanmadan yürürlüğe gireceği tarihler de açıklanmalıdır.

4.3.2. Yasal Açıklama

BİST 30 ENDEKSİ YASAL UYARI

BİST 30 Endeksi sadece BİST tarafından oluşturulmakta ve hesaplanmakta olup, Endekse ilişkin tüm fikri haklar ile mülkiyet hakları tamamen BİST'e aittir. BİST, Endekslerin veya Endekslerin içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda garanti vermediği gibi bu Endeksin hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplama ve/veya yayımında oluşabilecek veya endeksin bir finansal ürüne uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez. BİST, Endekse dayalı olarak oluşturulan Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. BİST 30 ve Benzeri Endeksi Yatırım Kuruluşu Varantlarına ("Finansal Ürün") hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmadığı gibi, Endeksin bu Finansal Ürün için kullanılması olmasa, bu Finansal Ürünün BİST tarafından uygun bulunduğu veya tavsiye edildiği anlamına gelmez.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Borsa İstanbul A.Ş. ismi, logosu ve markalarına ilişkin tüm fikri haklar ile emsal mülkiyet hakları tamamen Borsa İstanbul'a aittir. Borsa İstanbul hiçbir surette, işbu dokümanda tanımlanmış Varantların ihraç edilmesine sponsorluk etmemekte, garanti ve kefil olmamaktadır. Şüpheye mahal vermemek adına ifade ederiz ki, Borsa İstanbul Teslim Uzmanı Fiyatının doğruluğuna ve/veya eksiksiz olduğuna ilişkin herhangi bir garanti vermemekte olup, Borsa İstanbul'un Varantlar ile ilgili olarak uygulanan Borsa Teslim Uzmanı Fiyatının hesaplanmasında oluşabilecek herhangi bir hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden veya Uzmanı Fiyatının finansal bir firmanın uygulanmasından dolayı herhangi bir şahsa karşı hiçbir sorumluluğu olmayacaktır.

DAX® ENDEKSİ YASAL UYARI

DAX® Endeksi Deutsche Börse A.G. tarafından hesaplanıp yayımlanmakta ve DAX® terimi Deutsche Börse A.G'nin markası olarak korunmaktadır. Varantlar DBAG tarafından sponsor edilmemekte veya satılmamaktadır. DBAG, DAX® Endeksi'nin kullanımından elde edilen sonuçlara ve/veya emsal geçen endeksin herhangi bir günde veya zamandaki rekameal değerine ilişkin açık veya zımni olarak herhangi bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. DBAG DAX® Endeksi'ndeki herhangi bir hata sebebiyle herhangi bir kişiye karşı sorumlu olmayacaktır.

ICE® YASAL UYARI

ICE® Futures ve ICE® Data, ihraççı'ya bir lisans anlaşması ile varantlarda fiyatlama için fiyat verilerini kullanma izni vermiştir. Ancak verilerin hakları ICE® Futures ve ICE® Data'ya aittir. Fiyat verisi olduğu gibi verilmekte, ICE® Futures ve ICE® Data tarafından hiçbir şekilde fiyatın doğruluğuna ve/veya eksiksiz olduğuna dair bir garanti veya beyan verilmemektedir. Fiyat verisinin kullanımından dolayı herhangi bir şahsa karşı hiçbir sorumluluğu yoktur.

3. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

3.1. Halka arzun kapıları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılacak gereksinimler

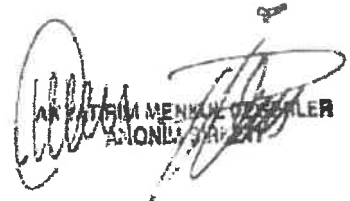
3.1.1. Halka arzun tabii olduğu kapılar

Halka arzun başlaması öncesinde Kurul hariç, başka bazı makamlara onayının alınması veya benzeri bazı şartların yerine getirilmesi gerekmemektedir.

3.1.2. Halka arz edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarının toplam adedi ve miktarı

Toplam 20.400.000 TL itibari değerli 2.400.000.000 adet varant ihraç edilecektir. Her bir varanta ait itibari değer ve toplam adet bilgileri detayı EK-2'deki tabloda yer almaktadır.

01 Temmuz 2021


MUTLAK MENFAATLER
ANONİM ŞİRKETİ

5.1.3. Halka arz süreci ile halka arzın katılan hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süreci ve tahmini halka arz takvimi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda geçen Yatırım Kuruluşu Varantları belirtilen ilk işlem ve son işlem tarihleri arasında Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda (YÜFP) piyasa yapıcılık satış kotasyonu aracılığı ile halka arz edilecektir. Talep toplama ve halka arz fiyatı sabitleme uygulamalarına yer verilmemektedir. Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından verilecek satış kotasyonları halka arz fiyatını teşkil edecek ve piyasa koşullarına göre sürekli olarak güncellenecektir. İşbu dokümanda geçen tüm varantların ihraç tarihi 06/07/2021, Borsa İstanbul'da ilk işlem görme tarihleri ise 07/07/2021'dir.

5.1.3.2. Halka arzın başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli

İhraç edilecek varantlar Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda (YÜFP) piyasa yapıcılık satış kotasyonu aracılığı ile halka arz edilecektir. Talep toplama uygulaması yapılmayacaktır. Piyasa yapıcılık işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yürütülecektir. Piyasa yapıcının yükümlülükleri ile ilgili detaylı bilgiye işbu dokümanın 6.4 no.lu maddesinde yer verilmektedir. Varant satış işlemlerine piyasa yapıcısı varacağı kotasyon ile başlanacak olup yatırımcılar ilgili varant alım emirlerini hizmet aldıkları yatırım kuruluşları aracılığı ile Borsa İstanbul'a iletebilirler.

5.1.4. Talep edilebilecek en az ve/veya en fazla miktarlar hakkında bilgi

Varantların halka arzı esnasında talep toplama metodunun kullanılabilemesi mümkün olmadığı için en az ve en fazla miktar talep edilmesi söz konusu değildir. Ancak varant ihraç miktarı SPK tarafından onaylanan ve işbu sermaye piyasası aracı notu ile halka arz edilen varant payı adedi ile sınırlıdır.

5.1.5. Yatırım Kuruluşu Varantı almak için başvuru yapılacak yerler ile bunların bedellerinin ödeme yeri ve şekli ile teslim süreci de dahil Yatırım Kuruluşu Varantlarının teslimine ilişkin bilgi

a) Başvuru yapılacak yerler ile Yatırım Kuruluşu Varantı bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi

Varantlar, Borsa İstanbul'un Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda ("YÜFP") işlem görecektir.

Yatırım Kuruluşu Varantları halka arz borsada satış yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Yatırımcılar emir iletimine aracılık ve/veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu aracılığı ile Borsa İstanbul'a satış emri ileterek halka arzı katılabilir.

Araç kurumların müstecileriyle varantlara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirilmeden ve sözleşme yapmadan önce varantların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Bldiği'ne:

belirlenen Varantlara İlgilin Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur.

b) Yatırım Kuruluşu Varantlarının teslimine ilişkin bilgi

Halbuki arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Varantlar Kurul tarafından isahname onayıyla eş zamanlı olarak MKK kayıtlarına alınacaktır. Varantlar satış sonrası iki iş günü içerisinde takasın gerçekleşmesinin ardından kendi hesaplarında kayden izlenebilecektir.

5.1.6. Halbuki arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi

"Halbuki arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinde kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumlarına kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur."

5.1.7. Bagvuran yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların işlemler hakkında bilgi

Yoktur.

5.1.8. Yatırım Kuruluşu Varantlarının satışına ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği, durdurulabileceği veya ertelenilebileceği hakkında açıklama

İhraççı, kendi öngördüğü herhangi bir sebeple ihraççı iptal edebilir.

Varantların satış sırasında, ihraççı derecelendirme notunun notlandırma ölçeğine göre yatırım yapılabilir düzeydeki notların içerisinde en yüksek üçüncü ve üstü seviyenin altına düşmesi durumunda, varant ihraçları Kurul tarafından durdurulur ve yeni varant ihraçına Kurulca izin verilmez. İhraç edilmiş ve işlem görmekte olan varantlar ise işlem görmeye devam eder.

Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunması amacıyla piyasa yapıcı, Borsa Başkanlığından ilgili olduğunda varant aralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Başkanlığına değerlendirilir.

Piyasa yapıcı faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici veya sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespit veya Kurulca onaylanacak hâli gerektirir. Nedeniyle piyasa yapıcılığında değişiklik olması durumunda Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili varantların işlem arası geçici olarak durdurulur. İşlem arası durdurulduktan sonra Tabliğ'de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenmezse, varantın işlem arası vade sonuna kadar kapalı kalır.



AKYARIN MEMNUN KURULU
ANONİM ŞİRKETİ