

SERMAYE PİYASASI ARACI NOTU



Yatırım
Kuruluşu
Varantları
İçin

Deutsche Bank AG

Sermaye Piyasası Aracı Notudur

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 08/04/2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 225.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının, sertifikalarının, senetlerinin halka arz edilecek 5.840.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına, sertifikalarına, senetlerine 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 takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 29/11/2018 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metni 25/02/2019 tarihinde ve özet, ortaklığımızın www.varant.db.com, piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin www.deutschesecurities.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (kap.org.tr) 12/04/2019 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi¹ 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 lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. 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.

Kurulca 23/11/2018 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen yatırım kuruluşu varantlarına, sertifikalarına, senetlerine ilişkin bilgilere aşağıda 11 numaralı "EKLER" bölümünde yer alan EK-1'deki tabloda yer verilmektedir.

¹Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği (VII-128.5) uyarınca, yatırım kuruluşu varantı ve sertifikası ihracında kullanılacak izahnamenin birden fazla belgeden oluşacak şekilde hazırlanması zorunlu olup izahname, ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetten oluşmaktadır.

Deutsche Bank AG

Av. Arif Beran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Melis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

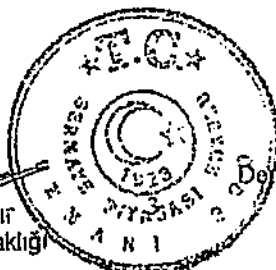
Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	7
2. RİSK FAKTÖRLERİ	8
2.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskler	8
2.1.1. Varantların Sağladığı Hakların Dayanak Varlık/Göstergeye Bağlılığı	8
2.1.2. Uzlaşma Anına Kadar Ödeme Yasağı	9
2.1.3. Olağandışı Nedenlerden Dolayı Erken Fesih Halleri, Hukuka Aykırılık ve Mücbir Sebep	9
2.1.4. Piyasa Bozulması Olayları (market disruption events), Ayarlamalar ve Varantların Erken Feshi	9
2.1.5. Vergilendirme	9
2.1.6. Kullanım veya Teslimat Bildirimi ve Onay Belgeleri	10
2.1.7. Kullanım ve Uzlaşma Riski	10
2.1.8. Kullanım Sonrası Gecikme Süresi	10
2.1.9. Yeniden Arz Fiyatı	10
2.1.10. Piyasa Riskleri	11
2.1.11. Endekse dayalı Varantlar için Dayanak Gösterge bileşenlerinin değeri Dayanak Göstergenin değerini etkileyecektir. ..	12
2.1.12. Varantın Piyasa Değeri	12
2.1.13. Varantlar ile Riskten Korunma	13
2.1.14. Varantlar Likit Olmayabilir	13
2.1.15. Hukuksal Bail-in Süreci ve Diğer İdari Tedbirler	13
2.1.16. Ürün Risk Bildirim Formu	14
2.2. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama	14
3. TEMEL BİLGİLER	16
3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri	16
3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri	16
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER	16
4.1. Yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin bilgiler	16
4.1.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının türü/tipi/ISIN Kodu:	16
4.1.2. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin yatırım kuruluşu varantının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi	16
4.1.3. Yatırım kuruluşu varantlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu	17
4.1.4. Yatırım kuruluşu varantlarının kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi	17
4.1.5. Yatırım kuruluşu varantlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi	17
4.1.6. İhraçının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihraç planlanan yatırım kuruluşu varantlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya yatırım kuruluşu varantlarının ihraçının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri	17
4.1.7. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar	17
4.1.8. Yatırım kuruluşu varantlarının ihracına ilişkin yetkili organ kararları	18
4.1.9. Yatırım kuruluşu varantlarının kaydı ihraç tarihi	18
4.1.10. Yatırım kuruluşu varantlarının üzerinde, devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi	19
4.1.11. Yatırım kuruluşu varantlarının:	20
4.1.12. Takas esasları	20
4.1.13. Yatırım kuruluşu varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi	21
4.2. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin bilgiler	33
4.2.1. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar	33
4.2.2. Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlık/göstergeye ilişkin detaylı bilgi	33
4.2.3. Dayanak varlığın/göstergeni etkileyen piyasa dalgalanması veya ödeme dalgalanmaları/karışıklıklarına neden olan olayların açıklanması	36
4.2.4. Dayanak varlığın/göstergede yapılan fiyat düzeltmelerinin ya da değişikliklerin ihraç edilen yatırım kuruluşu varantını nasıl etkileyeceğine ilişkin düzeltme kuralları	37
4.2.4.1. Genel Ayarlama Prensipleri	37
4.3. Diğer hususlar	42
4.3.1. Genel Uyarılar	42
4.3.2. Genel Koşullar	46
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	49
5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler	49



5.1.1.	Halka arzın tabi olduğu koşullar.....	49
5.1.2.	Halka arz edilen yatırım kuruluşu varantlarının toplam adedi ve miktarı.....	49
5.1.3.	Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi.....	49
5.1.4.	Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi.....	49
5.1.5.	Yatırım kuruluşu varantı almak için başvuru yapılacak yerler ile bunların bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil yatırım kuruluşu varantlarının teslimine ilişkin bilgi.....	49
5.1.6.	Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi.....	50
5.1.7.	Başvuran yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi.....	50
5.1.8.	Yatırım kuruluşu varantlarının satışının ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği, durdurulabileceği veya ertelenebileceği hakkında açıklama.....	50
5.1.9.	Yatırımcılara satın alma taleplerini geri çekme imkanı veriliyorsa, taleplerin geri çekilebileceği süre.....	51
5.2.	Dağıtım ve tahsis planı.....	51
5.2.1.	Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi.....	51
5.2.2.	Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi.....	51
5.2.3.	Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş yatırım kuruluşu varantı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi.....	51
5.3.	Yatırım kuruluşu varantlarının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci.....	51
5.4.	Aracılık yüklenimi ve halka arza aracılık.....	52
5.4.1.	Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi.....	52
5.4.2.	Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri.....	52
5.4.3.	Aracılık türü hakkında bilgi.....	52
5.4.4.	Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi.....	52
5.4.5.	Hesaplama kuruluşu.....	52
5.5.	Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantı başına maliyet.....	53
5.6.	Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi.....	54
6.	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	54
6.1.	Yatırım kuruluşu varantlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler.....	54
6.2.	İhraç edilecek ve borsada işlem görecektir aynı nitelikteki yatırım kuruluşu varantı grubundan yatırım kuruluşu varantlarının halen işlem görmekte oldukları tüm düzenlenmiş piyasalar ile ilgili bilgi.....	54
6.3.	Borsada işlem görecektir olan yatırım kuruluşu varantlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi.....	54
6.4.	Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları.....	55
7.	GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	56
7.1.	Garantinin mahiyeti.....	56
7.2.	Garantinin kapsamı.....	56
7.3.	Garantör hakkındaki bilgiler.....	56
7.4.	İncelemeye açık tutulacak belgeler.....	56
8.	DİĞER BİLGİLER.....	56
8.1.	Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler.....	56
8.2.	Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler.....	56
8.3.	İhraççıya ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı hakkında bilgi.....	57
8.4.	Diğer hususlar.....	58
9.	YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI/SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRMEESASLARI.....	59
9.1.	Genel.....	59
9.2.	Türkiye'deki Vergilendirme.....	59
9.2.1.	Genel.....	59
9.2.2.	Stopaj.....	60
9.2.3.	Veraset ve İntikal Vergisi.....	61
9.2.4.	Damga Vergisi.....	61
9.2.5.	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi.....	61
9.2.6.	Katma Değer Vergisi.....	61
10.	İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	61
11.	EKLER.....	62



KISALTMA VE TANIMLAR

TANIMLAR

Dayanak Gösterge veya Dayanak: Borsa veya kabul edilen bir endeks sağlayıcısı tarafından hesaplanan Pay endeksleri ve/veya Kurul'dan izin alınması suretiyle Varantların dayandırılabilceği diğer göstergeler ve/veya endeksler.

Dayanak Varlık veya Dayanak: BİST 30 Endeksinde yer alan Payı ve/veya BİST 30 Endeksi kapsamında yer alan birden fazla Paydan oluşan sepet ve/veya Kurul'dan izin alınması suretiyle Varantlara dayandırılabilceği diğer varlık ve/veya endeksler.

Değerleme Tarihi: Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, Kullanım Tarihi ya da bu günün İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı gerçekleşirse, Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği günü takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden İlk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin akabindeki sekizinci İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) sekizinci İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın/Göstergenin ve geçerliyse Dayanak Varlıkta/Göstergede yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın/Göstergenin Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu sekizinci İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaş fiyatını tespit edecektir.

Deutsche Bank İştiraki: İhraççı tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen, İhraççıyı doğrudan veya dolaylı olarak kontrol eden veya İhraççıyla birlikte müşterek kontrol altında olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi anlamındadır. Bu hususta kullanıldığı haliyle, "kontrol", tüzel kişinin veya duruma göre İhraççının sermayesinin veya oy haklarının tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak çoğunluğuna sahip olunması anlamına gelmektedir. Ayrıca "tarafından kontrol edilmektedir" ve "kontrol eder" gibi ifadeler de yukarıdaki açıklamalara uygun bir şekilde yorumlanacaktır.

Diğer Borsa: Bir Payla ilgili olarak, Referans Kaynak haricinde kalan ve söz konusu Payın kote edildiği veya alınıp satıldığı her bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi.

Endeks Sponsoru/Halef Sponsor: (i) Bir Ana Endeks bakımından, "Dayanak Gösterge" veya duruma göre, "Sepet" tanımında ilgili Ana Endeks için belirtilen sponsor ve (ii) bir Alt Endeks bakımından, Hesaplama Kuruluşu tarafından ilgili Alt Endeksin tespiti ve ilanından esasen sorumlu olduğuna karar verilen kuruluş.

Gösterge Döviz Kuru: Döviz kuruna dayalı varantların vade sonu nakdi uzlaş hesaplamalarında kullanılmak üzere Referans Kaynak tarafından açıklanan Dayanak Varlık/Gösterge fiyatıdır.

Hesaplama Kuruluşu: Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin olarak İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notu uyarınca gerekli tüm hesaplamaları ve belirlemeleri yapan kuruluş. Sermaye Piyasası Araçları için Hesaplama Kuruluşu İhraççı/Deutsche Bank AG olacaktır.

ISIN: Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası.

İhraç Fiyatı: Varantın Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ve Özet'te ilan edilen borsada işleme başlama fiyatı.

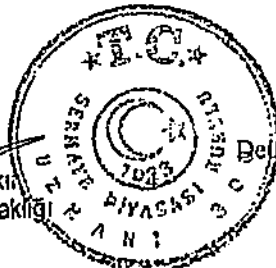
Kaydı İhraç Tarihi: Varantların Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") nezdinde ihraç işlemlerinin tamamlandığı tarih.

İhraççı: Deutsche Bank AG ("Deutsche Bank" veya "İhraççı").

İhraççı Bilgi Dokümanı: Kurul tarafından 23/11/2018 tarih ve 58/1327 sayı ile onaylanan ve KAP'da 29/11/2018 tarihinde yayınlanan ihraççı bilgi dokümanı ile KAP'da 25/02/2019 tarihinde yayınlanan ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metni.

Deutsche Bank AG
Av. M.Ö. G. G. G.
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Bank AG
Av. A. B. B. B.
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

İhraççı Adına Hareket Eden Yetkililer: Londra şubesi ("Deutsche Bank Londra") ("Asli Yetkili") ve Frankfurt anı Main'deki merkezi (her biri "Yetkili" ve birlikte "Yetkililer" olarak anılmaktadır) vasıtasıyla hareket eden Deutsche Bank AG anlamındadır.

İlgili Ülke: Tümü Hesaplama Kuruluşunca belirlenmek üzere, aşağıdaki tanımlamaların her biri anlamındadır:

- (i) Referans Para Birimi veya Uzlaş Para Biriminin yasal para birimi olduğu bir ülke (veya ülkenin siyasi veya düzenleyici makamı);
- (ii) Bir Payın veya ilgili Pay İhraççısının önemli bir bağlantısının olduğu bir ülke (veya ülkenin siyasi veya düzenleyici makamı); önemlilik kavramının tespitinde, Hesaplama Kuruluşu, burada sıralananlarla sınırlı olmamak üzere, söz konusu Pay İhraççısının kurulu olduğu ülkeye ve/veya ilgili olduğu düşündüğü sair faktör veya faktörlere atıfta bulunabilir.

İlgili Zaman: Bir Payla ilgili olarak, Hesaplama Kuruluşu'nun ilgili Payın vade sonu dayanak varlık uzlaş fiyatını belirlemek amacıyla Payın fiyatını veya seviyesini belirlerken dikkate aldığı zaman.

İlişkili Borsa: Aksi tanımlanmadıkça, bir Payla ilgili olarak, söz konusu Paya dair vadeli işlem veya opsiyon sözleşmelerinin Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere alınıp satıldığı herhangi bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sistemi.

İşlem Günü: (i) Bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sistemi olan her bir referans kaynağının (ii) bu Dayanak Varlık veya sepet bileşeni için her bir ilgili borsanın (belirtilmiş ise ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ve Özet'te tanımlandığı gibi) normal alım satım seansları için açık olduğu herhangi bir gün anlamındadır.

Kullanım (İşleme Koyma Varant Dönüşümü): Varantların sağladığı hakkın kullanımı.

Kullanım (İşleme Koyma) Fiyatı: Varantların kullanıldığı/Dayanak Varlığın işleme konulduğu tarih itibarıyla önceden sabitlenmiş satın alma veya satış fiyatı.

Kullanım (İşleme Koyma) Tarihi: Varantların temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.

İtibari Değer: Her bir Varantların 0,01 TL'den az olmamak üzere İhraççı tarafından belirlenmiş olan değeri.

Kapanış Fiyatı: Referans Kaynak tarafından gün sonu itibarıyla Dayanak Varlığa/Göstergeye ait olarak açıklanan kapanış seansı sonu gün sonu kapanış fiyatıdır. Herhangi bir gün için, Hesaplama Kuruluşu tarafından Bloomberg servisine veya diğer kaynak(lar)a referans ile makul olarak belirlenecek bir günün gün sonunda, İlgili Ülke veya İlgili Borsa tarafından herhangi bir zamanda Dayanak Varlığın/Göstergenin fiyatında o gün Dayanak Varlığın/Göstergenin Kapanış Fiyatı ve Dayanak Varlık/Gösterge için İhraççı ve/veya bir İştiraki, ve/veya riskten korunma tarafının (*hedging party*) iktisap etme, elinde bulundurma, devretme, satma, elinden çıkarma veya başka şekilde kullanma piyasa fiyatı arasında önemli bir farklılık doğuracak veya Dayanak Varlık/Gösterge ile ilgili, o günkü işlemleri etkileyecek bir kısıtlama veya sınırlama (taban fiyatı da dahil olmak üzere) getirdiği takdirde Kapanış Fiyatı yerine Dayanak Varlığın/Göstergenin Referans Para Birimindeki piyasa fiyatının kullanılması şartıyla ve tamamen Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenecek ve sonradan açıklanacak düzeltme(ler)e bakılmaksızın, Referans Para Birimi üzerinden hesaplanacak Dayanak Varlık/Gösterge başına fiyatı esas alınacaktır.

Katsayı: Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtileceği üzere, bir adet Varantın kaç adet Dayanak Varlığa/Dayanak Göstergeye denk geldiğini gösteren oran.

Kaydi İhraç Tarihi: Varantın Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") nezdinde ihraç işlemlerinin tamamladığı tarih.

Nitelikli Yatırımcı: Kurulun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel müşterileri ifade eder.

Özet: İhraççıya ve ihraç edilecek sermaye piyasası aracına ilişkin temel özellik ile riskleri içeren ve ihraççı bilgi dokümanı ile sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerden yararlanılmak suretiyle hazırlanan kısa, açık ve anlaşılır ifadelerden oluşan doküman.

Pay: "Dayanak Varlık" veya duruma göre, "Sepet" tanımında belirtilen Pay veya duruma göre Payların her biri.

Pay İhraççısı: bir Pay bakımından, "Dayanak Varlık" veya duruma göre "Sepet" tanımında bu Payın İhraççısı olarak belirtilen şirket.

Piyasa Yapıcı: Sorumlu olduğu yatırım kuruluşu varantlarında ve sertifikalarında piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak, likid ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve borsa tarafından yetkilendirilmiş borsa üyesi yatırım kuruluşu.

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

Referans Kaynak: Hesaplama Kuruluşu tarafından kabul edilecek ve belirlenecek olmak üzere, "Varantlar" tanımında belirtilen referans kaynağı/kaynakları veya bunların devamı/ halefi niteliğindeki diğer kaynaklar.

Referans Para Birimi: Dayanak Varlık/Göstergenin Referans Kaynak nezdindeki para birimi.

Satış Tarihi:Varantların borsada satışının başladığı tarihtir.

Sermaye Piyasası Aracı veya Sermaye Piyasası Araçları: Kurul tarafından onaylanacak izahname tahtında ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları ve sertifikaları ile senetleri.

Sermaye Piyasası Aracı Notu: İhraç edilecek veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının özellikleri, bunlara bağlı hak, yükümlülükler ve riskler ile halka arz ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgileri içeren işbu sermaye piyasası aracı notudur.

Takas Kuruluşu: MKK, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") ve uygulanabilir mevzuat ve yönetmeliklere uygun olmak koşuluyla İhraççı tarafından onaylanıp Kurul'un kamuyu aydınlatma düzenlemeleri uyarınca Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla Varant hamillerine bildirilecek olan diğer takas kuruluşları veya takas sistemleri anlamına gelir (her biri "Takas Kuruluşu", birlikte "Takas Kuruluşları" olarak anılacaktır).

Tertip İhraç Belgesi: Yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilecek yatırım kuruluşu varant/sertifika ve senetlerine ilişkin bilgileri içeren doküman.

Uzlaş: Nakit uzlaş ("Nakit Uzlaş") ve/veya fiziksel uzlaş (dayanak varlık teslimi) anlamındadır.

Uzlaş Para Birimi: Türk Lirası ("TL").

Uzlaş Şekli: Varantın temsil ettiği hakkın kaydi teslimat veya nakit uzlaş yollarından hangisiyle kullanılacağı gösteren yöntem anlamındadır.

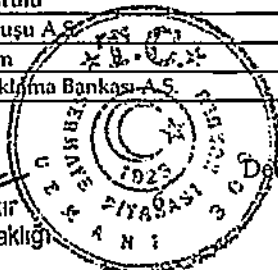
Vade Tarihi: Varantların vade sonu ve/veya son İşlem Günü anlamındadır. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen Varantlar(Avrupa Tipi) için İşleme Koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen Varantlar (Amerikan Tipi) için İşleme Koyma ve vade tarihleri farklı olabilir.

Varantların Tipi: Varantların belli bir tarihte mi (Avrupa tipi varantlar) yoksa belli bir tarihe kadar herhangi bir zamanda mı (Amerikan tipi varantlar) alma ya da satma hakkını tanıdığını gösteren ibaredir.

Varantların Türü: Varantın alma ya da satma hakkı sağlayan varantlardan hangisi olduğunu gösteren ibaredir.**Varant(lar):** Kurul tarafından onaylanacak İhraççı Bilgi Dokümanı tahtında ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları.

KISALTMALAR

VII - 128.4 sayılı Tebliğ	23 Ekim 2013 tarihli ve 28800 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olan Kurul'un Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği
Almanya	Almanya Federal Cumhuriyeti
Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
Dayanak Varlık/Gösterge	Dayanak varlıklar veya Varantlara dayanak teşkil eden diğer kalemler
Dış veriler	Üçüncü kişiler tarafından yayınlanan endüstri raporları piyasa araştırma raporları, kamuya açık bilgiler ve ticari yayınlar
İhraççı Bilgi Dokümanı	Deutsche Bank'ın toplam 225.000.000 TL nominal değerli 22.500.000.000 adet Varantların halka arzına ve halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin ihraççı bilgi dokümanı
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistem
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.



Varant ve Sertifika Tebliği	10 Eylül 2013 Tarihli ve 28761 Sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış olan Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği
-----------------------------	--

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR

YOKTUR.

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Deutsche Bank AG Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Av. Melis Gençol Eryürekli Avukatlık Ortaklığı Av. Arda Beran Çakır Eryürekli Avukatlık Ortaklığı 03 -04- 2019	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. Alp Albert Kraspin Nisrin Gevrek Genel Müdür Yönetim Kurulu Başkanı 03/04/2019 Deutsche Securities A Member of Deutsche Bank Group Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskler

Varantlara yapılan bir yatırım ile ilişkili olabilecek çeşitli risk faktörleri aşağıda açıklanmaktadır. Varantlara ilişkin olarak risk faktörlerinin tümü titiz bir şekilde değerlendirilmeden herhangi bir yatırım kararı verilmemelidir. Aşağıda belirtilen risk faktörleri, Varantlara yatırım yapılmasının doğal bir sonucu olarak ortaya çıkan temel riskleri temsil etmektedir. Ancak Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikaalarına yapılan yatırımlara ilişkin risklerin tam ve eksiksiz bir listesinin sunulduğu beyan ve iddia edilmemektedir. Yatırımcının, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun tümünü ayrıntılı bir şekilde incelemeleri ve yatırım kararı vermeden önce kendi görüşlerini oluşturmaları gerekmektedir. Ayrıca yatırımcılar tarafından Varantlara ilişkin yatırım kararı verilmeden önce İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4 no'lu bölümünde yer alan risk faktörleri de dikkatlice incelenmelidir.

Yatırımcıların Varantların fiyatlarına etki eden değişkenleri iyi kavraması başarılı bir yatırımın anahtarıdır. Bu değişkenlerin fiyatlara etkileriyle ilgili gerek Deutsche Bank'ın gerekse diğer ihraççıların bilgilendirme dokümanlarını incelemeleri tavsiye edilir. Deutsche Bank'ın hazırladığı bu dokümanlara ve ilgili diğer materyallere (video, bülten vb.) www.varant.db.com internet sitesinden ücretsiz olarak erişmek mümkündür. Dokümanlara erişebilmek için yatırımcıların web sitesine kayıt yaptırması istenebilir.

Yatırımcılar, Varant benzeri araçlarla, Dayanak Varlıklarla/Göstergelerle veya Varantlara dayanak teşkil eden diğer kalemlerle ("Dayanak Varlık/Gösterge") yapılan işlemlerde deneyim sahibi olmalıdırlar. Yatırımcılar, Varantlara yapılan yatırımların getirdiği riskleri anlamalı ve (i) kendi finansal, vergisel veya sair durumlarını dikkate alarak Varantlara yatırım yapmanın uygunluğunu; (ii) işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer alan bilgileri ve (iii) Dayanak Varlığı/Göstergelyi hukuk, vergi, mali veya diğer danışmanları ile titiz bir şekilde değerlendirdikten sonra yatırım kararı vermelidir. Varantlar değer kaybedebilir, dolayısıyla yatırımcılar Varantlara yaptıkları yatırımın tümünü yitirme riskine karşı hazırlıklı olmalıdır. Varantların vadesine kalan süre ne kadar kısaysa Varantların değerindeki düşüş riski o kadar fazladır.

Varantlara yatırım, ancak Dayanak Varlığın/Göstergenin değerinde ve/veya duruma göre Dayanak Varlığın/Göstergenin kompozisyonu veya hesaplama yönteminde gelecekteki olası değişikliklerin yönünü, zamanlamasını ve büyüklüğünü değerlendirdikten sonra yapılmalıdır, çünkü bu yatırımın getirisi, diğer faktörlerin yanı sıra, bu değişikliklere de bağlı olacaktır. Varantlar üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun neticesinde belirli bir risk faktörünün etkisi öngörülemez olabileceği gibi birden fazla risk faktörünün bir araya gelmesi durumunda bunun Varantlar üzerindeki etkisi konusunda herhangi bir güvence verilememektedir.

2.1.1. Varantların Sağladığı Hakların Dayanak Varlık/Göstergeye Bağlılığı

Varantlar, Uzlaşa anında nakit bir tutarı alma hakkı verirler.

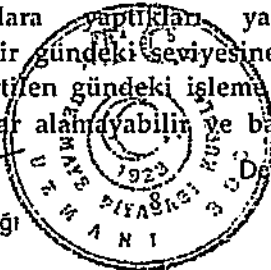
ALIM Varantlarında, Dayanak Varlığın/Göstergenin belirtilen gündeki uzlaşa fiyatı İşleme Koyma Fiyatından yüksekse, nakit bir tutar ödenecektir. Nakit tutar, Dayanak Varlığın/Göstergenin uzlaşa fiyatının İşleme Koyma Fiyatını aşan kısmının belirtilen Katsayıyla çarpılması neticesinde bulunacak rakamı yansıtabilir. Yatırımcılar, Varantlara yaptıkları yatırımdan sağlayacakları (varsa) getirinin, Varlığın/Göstergenin belirtilen her bir gündeki seviyesine bağlı olacağına dikkat etmelidirler. En kötü durumda, Dayanak Göstergenin belirtilen gündeki uzlaşa fiyatı, işleme koyma fiyatına eşit veya daha düşük olması halinde, yatırımcılar hiçbir nakit tutar alamayabilir ve başlangıç yatırımının tümünü yitirebilir.

SATIM Varantlarında, Dayanak Varlığın/Göstergenin belirtilen gündeki uzlaşa fiyatı İşleme Koyma Fiyatından düşükse, nakit bir tutar ödenecektir. Nakit tutar, Dayanak Varlığın/Göstergenin uzlaşa fiyatının İşleme Koyma Fiyatının altında kalan kısmının belirtilen Katsayıyla çarpılması neticesinde bulunacak rakamı yansıtabilir. Yatırımcılar, Varantlara yaptıkları yatırımdan sağlayacakları (varsa) getirinin, Varlığın/Göstergenin belirtilen her bir gündeki seviyesine bağlı olacağına dikkat etmelidirler. En kötü durumda, Dayanak Göstergenin belirtilen gündeki işleme koyma fiyatına eşit veya daha yüksek olması halinde, yatırımcılar hiçbir nakit tutar alamayabilir ve başlangıç yatırımının tümünü yitirebilir. Ayrıca

Deutsche Bank AG

Av. Melis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Beran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

yatırımcılar, Uzlaşma anında ödenecek nakit tutardan, belirli vergiler, resimler ve/veya masraflar düşüleceğini bilmelidirler.

Ayrıca Varantların koşulları veya Dayanak Varlığın/Göstergenin özel niteliği nedeniyle ek risk faktörleri söz konusu olabilecektir. Örneğin S&P 500, DAX, Nikkei 225, Euro Stoxx 50, FTSE 100, NASDAQ 100, Dow Jones Industrial Average endekslerine, döviz kurlarına, ons altına, ons gümüşe ve brent petrole dayalı Varantlar için yatırımcı, diğer risklerin yanı sıra bir de Dayanak Göstergenin yabancı bir Dayanak Gösterge olduğunu göz önünde bulundurmalıdır. Böyle bir durumda Varantların yatırımcısı yabancı para riski de almaktadır. Dövizdeki dalgalanmalar, Dayanak Göstergenin değerinin Türk Lirası karşısında değer kazanması ya da kaybetmesi, Varantların değerini etkileyecektir. Zira Dayanak Göstergenin para birimi döviz olmasına rağmen Varantların para birimi Türk Lirası'dır. Döviz kuru riskine ilişkin detaylı açıklamalar için lütfen "2.1.10(d)-Döviz Kuru Riski" bölümüne bakınız.

2.1.2. Uzlaşma Anına Kadar Ödeme Yasağı

Yatırımcılar, Varantların vadesi boyunca belirli aralıklarda faiz ödemeleri veya sair ödemelerin olmayacağı hususunu yatırım kararı verirken dikkate almalıdırlar. Yatırımcıların, Varantları vade öncesinde satması mümkün olup bu satıştan elde edilecek getiri yatırımcıların elde edebilecekleri tek getiri olabilecektir. Ancak herhangi bir sebepten dolayı satış yapılamaması ve ikinci piyasa fiyatının düşüşü yatırımcıları birebir olumsuz etkileyecektir.

2.1.3. Olağandışı Nedenlerden Dolayı Erken Fesih Halleri, Hukuka Aykırılık ve Mücbir Sebep

İhraççının, Varantlardan kaynaklanan yükümlülüklerinin ifasının kendi kontrolü dışında kalan bir nedenle tamamen veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanamaz hale geldiğine, veya yine kendi kontrolü dışında kalan nedenlerle, Varantlara ait riskten korunma (*hedging*) işlemlerini sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, kendi takdirine bağlı olarak ve herhangi bir yükümlülük altına girmeksizin, Varant hamillerine bildirimde bulunarak, Varantları zamanından önce kullanabilir, itfa veya feshedebilir.

İhraççı, Varantların erken feshi üzerine, yürürlükteki kanunların izin verdiği ölçüde, hukuka aykırılığa veya uygulanamazlık durumuna karşın, Hesaplama Kuruluşunun gerçek piyasa değeri olduğunu tespit ettiği tutardan Dayanak Varlığa/Göstergeye ilişkin riskten korunma pozisyonlarını kapatmasının veya satmasının kendisi üzerinde kalan maliyetini düşükten sonra kalacak tutarı her bir Varant hamiline ödeyecektir.

2.1.4. Piyasa Bozulması Olayları (*market disruption events*), Ayarlamalar ve Varantların Erken Feshi

Hesaplama Kuruluşunun, piyasa bozulması olayının gerçekleştiğini veya mevcut olduğunu tespit etmesi halinde Dayanak Varlık/Gösterge ile ilgili değerlendirme işleminde gecikme yaşanabilir ve bu gecikme Varantların değerini etkileyebileceği gibi Varantlara ilişkin Uzlaşma işlemini de geciktirebilir.

Buna ek olarak Hesaplama Kuruluşu Dayanak Varlığın/Göstergenin, Dayanak Varlığı/Göstergeyi ihraç eden kuruluşun veya sponsorunun halefinin tespit edilmesi de dahil olmak ancak bununla sınırlı olmamak üzere, Dayanak Varlığa/Göstergeye ilişkin olayları veya ilgili ayarlamaları açıklamak amacıyla ayarlamalar yapabilir. Ayrıca İhraççı ilgili olayın gerçekleşmesinin ardından Varantları erken feshedebilecektir. Böyle bir durumda İhraççı her bir Varant için, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda düzenlenen şekilde tespit edilecek (varsa) bir tutar ödeyecektir. Yatırımcılar işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nu inceleyerek hangi durumların piyasa bozulması, hangi durumların ayarlama gerektiren olay teşkil ettiğini kesin bir şekilde anlamalıdırlar. Lütfen Piyasa Bozulması Olayları, ayarlama hükümleri için işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2.4 no'lu bölümüne bakınız.

2.1.5. Vergilendirme

Varantların yatırımcıları ve satıcıları Türkiye Cumhuriyeti'nin kanunları ve uygulamalarına uygun şekilde damga vergisi, stopaj veya vesaikle ilgili sair masraflar ödemek durumunda kalabileceklerinin farkında olmalıdırlar. Varant hamilleri, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 9. madde hükümlerine tabi olup Varantlara ilişkin ödenmesi gereken herhangi bir tutarı ödenmesi ve/veya teslimi belirli vergilerin, resimlerin ve/veya

Deutsche Bank AG

Av. M. S. Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Anna Beşen Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

masrafların ödenmesi koşuluna bağlı olacaktır.

Vergiyle ilgili konularda herhangi bir tereddüdü bulunan yatırımcılar, kendi bağımsız vergi müşavirlerine danışmalıdırlar. Ayrıca yatırımcılar, vergi mevzuatının ve bunun vergi makamlarınca uygulanma şeklinin zaman içinde değişebileceğinin bilincinde olmalıdırlar. Buna göre herhangi bir zamanda Varantlara ilişkin olarak yapılacak vergisel işlemleri kesin olarak öngörmek mümkün olmayabilir.

2.1.6. Kullanım veya Teslimat Bildirimi ve Onay Belgeleri

Varantların kullanım veya teslimat bildiriminin sunulmasına ilişkin hükümlere tabi olması ve bir kopyası Takas Kuruluşuna iletilmesi kaydıyla, ana kuruluşun bu bildirim işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen son saatten sonra alması halinde; bildirim, bir sonraki iş gününde usulü dairesinde teslim edilmiş olarak kabul edilecektir. Böyle bir gecikme, nakit uzlaşısı yönteminin benimsendiği Varantlarda, Uzlaşısı sırasında gecikme olmasaydı ödenecek nakit tutarda artış veya azalışla neticelenebilir. Sadece tek bir günde veya sadece belirli bir kullanım döneminde kullanılabilecek Varantlar söz konusu olduğunda, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen en son tarih itibarıyla teslim edilmeyen herhangi bir İşleme Koyma bildirimi hükümsüz olacaktır.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu hükümleri uyarınca gerekli herhangi bir belgenin teslim edilmemesi, Varantlar çerçevesinde belge teslim edilmiş olması halinde ödenecek tutarın kaybına veya yapılacak herhangi bir teslimatın alınamamasına yol açabilir. Yatırımcılar, bu hükümlerin Varantlara uygulanıp uygulanmayacağını, uygulanacaksa ne şekilde uygulanacağını kesin olarak anlamak amacıyla işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nu incelemelidirler.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu hükümlerine uygun bir şekilde kullanılmayan Varantların süresi dolacak ve bu Varantlar hükümsüz kalacaktır. Yatırımcılar, Varantların kendiliğinden kullanıma tabi olup olmadığını, İşleme Koyma bildiriminin ne zaman ve nasıl geçerli bir şekilde teslim edilebileceğini öğrenmek amacıyla işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nu incelemelidirler.

2.1.7. Kullanım ve Uzlaşısı Riski

Varantların kullanımı veya Varantlara ilişkin herhangi bir Uzlaşısı, yürürlükte olan geçerli mevzuat ve teamüllere tabi bulunacaktır. İhraççı veya Yetkili, söz konusu mevzuat ve teamüller çerçevesinde öngörülen işlemleri tüm makul gayreti göstermesine rağmen yerine getirememesi halinde bu durumdan sorumlu tutulamayacaktır. Ancak İhraççının veya Kuruluşların hiçbirisi, herhangi bir Takas Kuruluşunun Varantlara ilişkin görevlerini ifasında temerrüde düşmesinden veya eylemlerinden sorumlu tutulamaz.

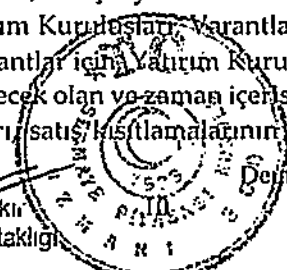
2.1.8. Kullanım Sonrası Gecikme Süresi

Varantların nakit uzlaşısı ile kullanılması halinde, İşleme Koyma Tarihi ile kullanıma ilişkin nakit tutarın belirlendiği tarih arasında bir süre olabilir. İşleme Koyma Tarihi ile nakit tutarın tespit edildiği tarih arasındaki bu süre işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.13 sayılı maddesinde belirtilir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'ndaki ihraç kapsamında kullanım sonrası gecikme süresi bulunmamaktadır.

Hesaplama Kuruluşunun herhangi bir tarihte Sermaye Piyasası Aracı notunun 4.2.4 no'lu maddesinde açıklanan piyasa bozulması olayının ortaya çıktığını belirlemesi üzerine nakit uzlaşılı Varantların kullanımındaki gecikme durumunda, söz konusu gecikme süresi ciddi şekilde uzayabileceği gibi ilgili nakit tutarda, gecikme olmasaydı ödenecek tutara nazaran azalma veya artış görülebilir.

2.1.9. Yeniden Arz Fiyatı

İhraççı, kendisinin belirleyeceği çeşitli finansal kuruluşlarla ve diğer yatırım kuruluşlarıyla (hepsi birlikte "Yatırım Kuruluşları") aracılık sözleşmeleri (*distribution agreements*) imzalayabilir. Yatırım Kuruluşları, belirli koşulların yerine getirilmesine bağlı olarak, İhraç Fiyatının muadili veya altında bir fiyattan iştirak taahhüdünde bulunmayı kabul edebileceklerdir. Yatırım Kuruluşları, Varantların ihracına ilişkin belirli masrafları üstlenmeyi kabul etmişlerdir. Tedavüldeki tüm Varantlar için Yatırım Kuruluşlarına, vade tarihine kadar (bu tarih de dahil olmak üzere), İhraççı tarafından belirlenecek olan ve zaman içerisinde değişebilecek bir oran üzerinden dönemsel bir ücret ödenebilir. Yatırım Kuruluşları satış/kisitlemelerinin ilgili aracılık sözleşmelerinde ve işbu Sermaye



Piyasası Aracı Notunda belirtilen ilave satış kısıtlamalarıyla tadil edilmiş veya eklemeler yapılmış hallerine uymayı kabul ederler. İhraççı, kendi makul takdirine bağlı olarak, Pay piyasalarında veya cari döviz piyasalarında artan volatilité de dahil olmak ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere olumsuz piyasa koşulları oluştuğuna karar verirse, eğer uygulanıyorsa, iştirak taahhüdü döneminin sona ermesinden önce Varant arzını sona erdirmeye hakkına sahiptir.

2.1.10. Piyasa Riskleri

(a) Dayanak Varlığın/Göstergenin Değerinin Tespiti

Varantlara yapılan bir yatırım, beraberinde Dayanak Varlığın/Göstergenin değerine ilişkin bir takım riskler getirmektedir. Dayanak Varlığın/Göstergenin değeri, zaman içerisinde değişebilir ve kurumsal işlemler, makroekonomik faktörler ve spekülasyon da dahil olmak üzere çeşitli faktörlere bağlı olarak yükselebilir veya düşebilir.

(b) Dayanak Varlığın/Göstergenin geçmiş performansı gelecek performansının bir göstergesi değildir

Dayanak Varlığın/Göstergenin (varsa) geçmiş değeri, gelecek performansının bir göstergesi değildir. Dayanak Varlığın/Göstergenin değerindeki değişimler, Varantların alım satım fiyatını etkileyecektir, ancak Dayanak Varlığın/Göstergenin değerinin düşeceğine veya artacağına dair bir öngöründe bulunmak mümkün değildir.

(c) Dayanak Varlığın/Göstergenin seviyesinin hesaplanmasında dayanan esas, zaman içerisinde değişebilir

Dayanak Varlığın/Göstergenin seviyesinin hesaplanmasında dayanan esas, (Dayanak Varlığa/Dayanak Göstergeye İlişkin Bilgilerde tarif edildiği üzere) zaman içerisinde değişebilir ve buna bağlı olarak herhangi bir tarihte Varantların piyasa değeri ve dolayısıyla Uzlaş anında ödenecek olan nakit tutar bu durumlardan etkilenebilir.

(d) Döviz Kuru Riski

Yatırımcılar, Varantlara yapılacak bir yatırımın beraberinde döviz kuru riskini de getirebileceğinin bilincinde olmalıdırlar. Örneğin, Varantların kullanımı halinde nakit Uzlaş Para Birimi, yatırımcıların kendi ülkelerindeki para biriminden veya yatırımcıların getiri elde etmeyi arzu ettiği para biriminden farklı olabilir.

Para birimleri arasındaki kurlar, makroekonomik faktörlerin, spekülasyonların, merkez bankaları ve hükümetlerin müdahalelerinin veya (döviz denetimlerinin veya kısıtlamalarının uygulanması da dahil olmak üzere) diğer siyasi faktörlerin şekillendirdiği uluslararası döviz piyasalarındaki arz ve talebe göre belirlenir. Döviz kurlarındaki dalgalanmalar, Varantların değerini ve Varantlarla ilgili olarak ödenecek tutarları etkileyebilir.

(e) Faiz Oranı Riski

Varantlara yapılacak bir yatırım, Varantların Uzlaş Para Birimindeki mevduatlar için ödenen faiz oranında dalgalanmalar görülmesi halinde, faiz riskini de beraberinde getirebilir ve bu durum Varantların değerini etkileyebilir.

Faiz oranları, makroekonomik faktörlerin, spekülasyonların, merkez bankaları ve hükümetlerin müdahalelerinin veya diğer siyasi faktörlerin şekillendirdiği uluslararası borçlanma piyasalarındaki arz ve talebe göre belirlenir. Kısa ve/veya uzun vadeli faiz oranlarındaki dalgalanmalar Varantların değerini etkileyebilir.

Piyasadaki faizlerin artması ve/veya artacağına dair bir beklenti oluşmasının ALIM Varantlarının piyasa değerine pozitif etkisi olurken SATIM Varantlarının piyasa değerine negatif etkisi olur.

Piyasadaki faizlerin düşmesi ve/veya düşeceğine dair bir beklenti oluşmasının SATIM Varantlarının piyasa değerine pozitif etkisi olurken ALIM Varantlarının piyasa değerine negatif etkisi olur.



(f) Zaman Değeri Kaybı Riski (zaman aşımı (*time decay*) riski)

Varantların piyasa değeri, vadesine kalan zamana da bağlı olabilir. Varantların "zaman değeri", (Dayanak Varlığın/Göstergenin değerindeki değişiklikler de dahil olmak üzere) diğer parametrelerdeki değişikliklerden bağımsız olarak, Varantların vadesi boyunca düşebilir ve vade gününde sıfıra eşit olabilir.

(g) Oynaklık (Volatilité) Riski

Varantların piyasa değeri, piyasadaki örtülü oynaklık (volatilité) beklentisine bağlıdır. Dayanak Varlığın/Göstergenin örtülü oynaklığı yükselir ve/veya yükseleceğine dair piyasada bir beklenti oluşursa varantın piyasa değeri artabilir. Dayanak Varlığın/Göstergenin örtülü oynaklığı düşerse ve/veya düşeceğine dair piyasada bir beklenti oluşursa varantın piyasa değeri düşebilir.

(h) Temettü Riski

Varantlar normal şartlarda temettü beklentisi hesaba katılarak fiyatlanır. Diğer bir deyişle, temettü etkisi varant fiyatlarının içindedir. Varantların işlem görmeye başlamasından sonra temettü beklentilerinde meydana gelen değişiklikler varantların gerçek fiyatlarında hem aşağı hem de yukarı yönde değişimlere sebep olabilir.

Diğer değişkenler sabit kalmak kaydıyla tipik olarak temettü beklentisindeki azalma (beklenenden daha az temettü ödeme) ALIM Varantının fiyatını arttırabilir, SATIM Varantının fiyatını düşürebilir. Ters durumda temettü beklentisindeki artış, ALIM Varantı fiyatlarını azaltıcı, SATIM Varantı fiyatlarını ise artırıcı yönde etki yapabilir.

Temettü beklentileri; Dayanak Varlık payın ihraççısı şirketin ya da Dayanak Gösterge içeriğindeki şirketlerin kar tahminlerinin, temettü dağıtım tarihlerinin ve temettü dağıtım oranlarının değişmesi gibi nedenlerle değişebilir. Ayrıca Dayanak Varlık payın ihraççısı Şirketin ya da Dayanak Gösterge içeriğindeki Şirketlerin kar tahminleri ve temettü dağıtımını konusunda yaptığı açıklamalar temettü beklentilerinde değişikliklere neden olmaktadır.

2.1.11. Endekse dayalı Varantlar için Dayanak Gösterge bileşenlerinin değeri Dayanak Göstergenin değerini etkileyecektir

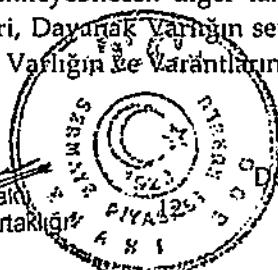
Dayanak Göstergenin herhangi bir gündeki değeri, bileşenlerinin aynı gündeki değerini yansıtacaktır. Dayanak Göstergenin bileşiminde ve (risk faktörlerinde tanımlananlar da dahil olmak üzere) faktörlerde görülen ve Dayanak Göstergenin değerini etkileyen veya etkilemesi olası değişiklikler, Dayanak Göstergenin değerini, bunun neticesinde de, Varantlara yapılan bir yatırımdan sağlanacak getiriyi etkileyecektir. Herhangi bir bileşenin değerindeki dalgalanmalar, diğer bileşenlerin değerindeki dalgalanmalarla dengelenebilir veya buna karşılık bu dalgalanmalar daha da şiddetlenebilir.

Bileşenlerin (varsa) geçmiş değeri, gelecekteki performanslarının bir göstergesi niteliğinde değildir. Bileşenlerin değerinin Dayanak Göstergenin değerinden farklı bir para biriminde tespit edilmesi halinde, yatırımcılar döviz kuru riskine de maruz kalabilirler. Döviz kuru riskine ilişkin detaylı açıklamalar için lütfen "2.1.10(d)-Döviz Kuru Riski" bölümüne bakınız.

2.1.12. Varantın Piyasa Değeri

Varantların vadeleri boyunca piyasa değeri, esasen Dayanak Varlığın/Göstergenin değerine ve volatilitesine bağlıdır. Piyasanın volatilitesi, gerçek volatilitenin tam anlamıyla bir ölçüsü değildir, gerçek volatilité daha ziyade yatırımcılara piyasadaki volatilité karşısında koruma sağlayan araçların fiyatlarıyla belirlenir. Bu araçların fiyatları, genel olarak opsiyon ve türev araçları piyasalarındaki arz ve talep ile belirlenir. Bunlar ise, gerçek piyasa volatilitesi, beklenen volatilité, makro ekonomik faktörler ve spekülasyonlar gibi faktörlerden etkilenmektedir.

Varantların piyasa değerini etkileyebilecek diğer faktörler arasında faiz oranları, Dayanak Varlığın temettü potansiyeli veya faiz ödemeleri, Dayanak Varlığın seviyesinin hesaplanma yönteminde zaman zaman görülebilecek değişiklikler ile Dayanak Varlığın ve Varantların gelecekteki performansı ile ilgili olarak piyasada oluşan beklentiler yer almaktadır.



ALIM Varantlarında; Dayanak Varlığın değeri düşerse ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın değerinin Varantların vadesine kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Varantların değeri, diğer tüm faktörlerin sabit olması kaydıyla düşecektir. Dayanak Varlığın değeri artarsa ve/veya piyasalarda bu değer Varantların kalan süresi sırasında yükseleceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Varantların değeri diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla yükselecektir.

SATIM Varantlarında; Dayanak Varlığın değeri yükselirse ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın değerinin Varantların vadesine kalan süresi sırasında yükseleceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Varantların değeri, diğer tüm faktörlerin sabit olması kaydıyla düşecektir. Dayanak Varlığın değeri düşerse ve/veya piyasalarda bu değer Varantların kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Varantların değeri diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla yükselecektir.

Dayanak Gösterge bir endeks ise veya bileşenleri dikkate alınarak hesaplanıyorsa, Dayanak Göstergenin herhangi bir gündeki değeri, bileşenlerinin aynı gündeki değerini yansıtacaktır. Dayanak Göstergenin bileşiminde ve (Risk Faktörlerinde tanımlananlar da dahil) faktörlerde görülen ve bileşenlerin değerini etkileyen veya etkilemesi olası değişiklikler, Dayanak Göstergenin değerini, bunun neticesinde de, Varantlara yapılan yatırımdan sağlanacak getiriyi etkileyecektir. Herhangi bir bileşenin değerindeki dalgalanmalar, diğer bileşenlerin değerindeki dalgalanmalarla dengelenebilir veya buna karşılık bu dalgalanmalar daha da şiddetlenebilir.

2.1.13. Varantlar ile Riskten Korunma

Yatırımcılar, ellerinde bulundurdıkları pozisyonlardan varantlar ile ters pozisyon olarak koruma sağlayabilirler. Böylelikle diğer pozisyonlardan ettikleri zararları varantlardan ettikleri kar ile karşılayabilirler. Ancak riskten korunma amacıyla Varantlara yatırım yapan yatırımcılar belirli risklerle karşılaşabilirler. Dayanak Varlık/Gösterge karşısındaki risklere karşı kendilerini güvence altına almak amacıyla Varant satın almak niyetinde olan yatırımcılar, Varantları bu şekilde kullanmanın getireceği risklerin farkında olmalıdırlar. Varantların değerinin Dayanak Varlığın/Göstergenin değerindeki hareketlerle bağlantılı olacağına ve Dayanak Varlığın/Göstergenin bileşiminin zaman içerisinde değişebileceğine dair bir güvence verilmemektedir.

Ayrıca, Varantları Dayanak Varlığın/Göstergenin değerini doğrudan yansıtan bir fiyattan paraya çevirmek her zaman mümkün olmayabilir. Bu nedenle, Varantlara yapılan yatırımın getirisi ile Dayanak Varlığa/Göstergeye doğrudan yapılan yatırımın getirisi arasındaki bağıntı seviyesine dair herhangi bir güvence söz konusu olamaz.

2.1.14. Varantlar Likit Olmayabilir

Türk hukukunun Varantların piyasa yapıcılığına uygulanacak hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Varantlara ilişkin ikincil bir piyasanın gelişip gelişmeyeceğini, gelişecekse ne ölçüde gelişeceğini, Varantların ikincil piyasada hangi fiyatlardan alınıp satılacağını veya bu piyasanın likit olup olmadığını öngörebilmek mümkün değildir. Varantlar, Borsa İstanbul'un kotasyon onayı ile ihraç edilecek ve Borsa İstanbul Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem görecektir. Varantların bu şekilde kote edilmesi, işlem görmesi veya alım satım amacıyla kabul edilmesi halinde, bu kotasyonun veya işlem görme halinin süreklilik arz edeceğine dair bir güvence verilmemektedir.

İhraççı, Varantları açık piyasada herhangi bir fiyattan herhangi bir zamanda satın alabilecek olup, buna mecbur değildir. Bu şekilde satın alınan Varantlar, elde bulundurulabilir, tekrar satılabilir veya itfa amacıyla iade edilebilir. Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin Varantlarda tek Piyasa Yapıcısı rolünü üstlenebileceği düşünüldürse, ikincil piyasa sınırlı olabilir. İkincil piyasa ne kadar sınırlı olursa, Varant hamillerinin, Varantları, Uzlaşı anından önce değerlerinden paraya çevirmesi o kadar güçleşecektir.

2.1.15. Hukuksal Bail-in Süreci ve Diğer İdari Tedbirler

Yetkili otoriteler (the competent authority), ihraççının mali yapısının bozulduğunu veya bozulma ihtimali olduğunu tespit etmesi ve belirli diğer şartların gerçekleşmesi durumunda; yetkili karar organı, anapara, faiz veya Sermaye Piyasası Araçlarıyla ilgili diğer herhangi bir alacak tutarını, sıfıra düşürmek de dahil, indirme, Sermaye Piyasası Aracı özkaynak kademe 1 (common equity tier 1) sermayesi niteliğindeki adi hisse senetlerine veya diğer

kıymetlere dönüştürme (tutar indirimi ve değıştirme hakları birlikte bail-in araçları olarak adlandırılmaktadır) veya Sermaye Piyasası Aracının diğeri bir kuruluşa transferi, Sermaye Piyasası Araçlarının hüküm ve koşullarında değışiklik (Sermaye Piyasası Araçlarının vadelerinin değıştirilmesi de dahil olmak ancak bununla sınırlı olmamak üzere) veya Sermaye Piyasası Araçlarının iptal edilmesi de dahil (ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere) diğeri idari tedbirlere başvurma hakkına sahip olacaktır.

2.1.16. Ürün Risk Bildirim Formu

Yatırım kuruluşları tarafından pazarlanan ve/veya müşteriler tarafından talep edilen ürün ve hizmetlerin müşterilere uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün / hizmetlerin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesinde kullanılmak üzere İhraççı ve Piyasa Yapıcı kurumun internet sitelerinde yer alan Yatırım Kuruluşu Varantları Ürün Risk Bildirim Formu bölümünü incelemelidirler.

2.2. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

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

Kurul'un VII - 128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 9(3). maddesi uyarınca Varantlara ilişkin herhangi bir işlem yapılmadan önce, yatırım kuruluşlarının yatırımcılara Varantlara ilişkin yatırımlardaki risklere ilişkin aşağıda yer verilen risk bildirim formunu sağlaması gerekmektedir.

Yatırımcılar risk bildirim formundaki bilginin sadece bir özet olduğunu ve atıfta bulunulan belgeler de dahil olmak üzere, İhraççı Bilgi Dokümanı ve işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun kalan kısımlarıyla birlikte bir bütün olarak değerlendirilmesi gerektiğini unutmamalıdır. Varantların yatırımcılar Varantların yapısını ve Varantlara ilişkin olarak yapılan yatırımlarda risklere maruz kalma olasılıklarını tamamen anladıklarından emin olmalıdırlar ve kendi finansal, vergisel ve sair durumları ışığında, Varantlara ilişkin olarak yapılan yatırımın uygunluğunu göz önünde bulundurmalıdırlar. Yatırımcılar İhraççı Bilgi Dokümanı ve işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun "Risk Faktörleri" bölümünü incelemelidirler.

Form Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği'nin internet sitesinden (www.tspb.org.tr) alınabilir. Yatırımcılar ayrıca formun bir kopyasını Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 Kat: 17, Şişli, 34394, İstanbul, Türkiye adresinde bulunan Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'den temin edebilirler.

VARANT VE VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğimiz varant ve/veya varantlara benzer sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri sonucunda kar 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, Kurul düzenlemelerinde öngörüldüğü üzere "Varant ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçları 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 (ve Varant ve Sertifika Tebliği'nin 13'üncü maddesinde sayılan diğeri koşulları haiz olup olmadığını) kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası yatırım kuruluşlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantı (Varant), elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alım veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşısı ile kullanıldığı varant niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

Varantın dayanak varlığını, BİST 30 endeksinde yer alan pay ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet oluşturur. Dayanak göstergesi ise Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa İstanbul) tarafından oluşturulmuş pay 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 Kurul düzenlemeleri uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım satım işlemini gerçekleştiren yatırım kuruluşu, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Yatırım kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1.Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı yatırım kuruluşu likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.

2.Varantların satışının yatırım kuruluşları vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının 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 pay veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşma biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşma olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşma esaslarının uygulanması zorunludur.

5.Varant ihracından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.

6.Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir:

1.Yatırım kuruluşu 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 yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi 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 göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.

5.Yatırım kuruluşunun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınıza dikkate alınmalıdır.

Av. Melis Gençol
Erişilebilirlik Ortaklığı

Deutsche Bank AG
Av. Arda Eren Çakır
Erişilebilirlik Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Erişilebilirlik Ortaklığı

6.Varant alım satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşunun 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.İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız 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 tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri

YOKTUR.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Varantların ihracından elde edilecek fon ihraççı tarafından genel kurumsal amaçlar için kullanılacaktır. Varantların ihracından sağlanan fonların önemli bir bölümü bu varantlara ilişkin piyasa riskine karşı önlem almak (hedging) için kullanılabilir.

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

4.1. Yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin bilgiler

4.1.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının türü/tipi/ISIN Kodu:

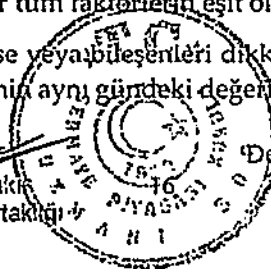
İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 11 numaralı "EKLER" bölümünde yer alan EK-2'deki tabloya bakınız.

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

ALİM Varantlarında; Dayanak Varlığın değeri düşerse ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın değerinin Varantların vadesine kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Varantların değeri, diğer tüm faktörlerin sabit olması kaydıyla düşecektir. Dayanak Varlığın değeri artarsa ve/veya piyasalarda bu değer Varantların kalan süresi sırasında yükseleceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Varantların değeri diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla yükselecektir.

SATİM Varantlarında; Dayanak Varlığın değeri yükselirse ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın değerinin Varantların vadesine kalan süresi sırasında yükseleceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Varantların değeri, diğer tüm faktörlerin sabit olması kaydıyla düşecektir. Dayanak Varlığın değeri düşerse ve/veya piyasalarda bu değer Varantların kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Varantların değeri diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla yükselecektir.

Dayanak Gösterge bir endeks ise veya bileşenleri dikkate alınarak hesaplanıyorsa, Dayanak Göstergenin herhangi bir gündeki değeri, bileşenlerinin aynı gündeki değerini yansıtacaktır. Dayanak Göstergenin bileşiminde



ve (Risk Faktörlerinde tanımlananlar da dahil) faktörlerde görülen ve bileşenlerin değerini etkileyen veya etkilemesi olası değişiklikler, Dayanak Göstergenin değerini, bunun neticesinde de, Varantlara yapılan yatırımdan sağlanacak getiriye etkileyecektir. Herhangi bir bileşenin değerindeki dalgalanmalar, diğer bileşenlerin değerindeki dalgalanmalarla dengelenebilir veya buna karşılık bu dalgalanmalar daha da şiddetlenebilir.

4.1.3. Yatırım kuruluşu varantlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu

Varantların ihracı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Kurul tarafından çıkarılan ve 10 Eylül 2013 tarih ve 28761 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan VII - 128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği ile 23 Ekim 2013 tarih ve 28800 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan VII – 128.4 sayılı Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği’nin ilgili hükümleri çerçevesinde ve Borsa İstanbul’un 01/03/2016 tarih 16 sayılı Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları Duyurusu uyarınca gerçekleştirilmektedir.

4.1.4. Yatırım kuruluşu varantlarının kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi

İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları kaydıleştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4, Sarıyer / İstanbul

4.1.5. Yatırım kuruluşu varantlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Yatırım kuruluşu varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.1.6. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan yatırım kuruluşu varantlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya yatırım kuruluşu varantlarının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri

İhraççının iflası halinde, Varant hamilinin alacağı yürürlükte bulunan 19 Haziran 1932 tarih ve 2128 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu (“İİK”) uyarınca takip edilecektir. Yürürlükte bulunan kanun gereği, Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikaları gibi sermaye piyasası araçlarından doğan alacaklar imtiyazlı olmayan alacaklar arasında yer almaktadır. İhraççının teminatsız ve sözleşmesel yükümlülüklerinden olan Yatırım Kuruluşu Varantları ve Sertifikaları, İİK’nın 206’ncı maddesi uyarınca imtiyazlı olmayan diğer alacaklarla birlikte dördüncü sırada yer almaktadır. İşbu sermaye piyasası aracı notu tarihi itibarıyla, İhraççının birleşmesi veya devrolması durumunda varant sahiplerinin alacaklarının hukuki durumuna ilişkin bir belirleme yapmayı gerektirecek İhraççının planladığı bir birleşme veya devralınma bulunmamaktadır. İhraççının birleşmesi veya devrolmasının söz konusu olması durumunda varant sahiplerinin alacağının hukuki durumuna halel getirmemek için İhraççı, ilgili mevzuata uygun olarak gerekli tedbirleri alacaktır.

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

Varantlar yatırımcılarına Dayanak Varlığı/Göstergeyi önceden belirlenmiş bir fiyattan (İşleme Koyma Fiyatı) belirli bir tarihte (vade) alma (ALIM Varantı) veya satma (SATIM Varantı) hakkı vermektedir. Bu hakkı elde etmek için ödenen fiyat işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun 2.1 no’lu bölümünde belirtilen riskleri kapsayacak şekilde Dayanak Varlığın/Göstergenin piyasa fiyatına, Dayanak Varlığı/Göstergedeki beklenen oynaklığına, vadesine kalan zamana, temettü beklentisine, faiz oranlarına ve varantın İşleme Koyma Fiyatına dayanmaktadır. Bunların yanında arz talep dengesi, piyasa koşulları ve likidite şartları da varantın piyasa fiyatının oluşmasına etki etmektedir.

(a) ALIM VARANTI

ALIM Varantlarında yatırımcılar vade sonunda Dayanak Varlığın/Göstergenin Uzlaş fiyatı kullanım (işleme koyma) fiyatından yüksek olduğu ölçüde orantısız bir iştiraki temsil eden nakit bir tutarı herhangi bir bildirime gerek duyulmadan alacaktır. Fikate Dayanak Varlığın/Göstergenin vade sonundaki Uzlaş fiyatı işleme

Av. Melis Gençol
Erişilebilirlik Ortaklığı

Deutsche Bank AG

Av. Arda Çarın Çakır
Erişilebilirlik Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Koyma Fiyatına eşit veya bu fiyattan daha düşükse, varantları ellerinde bulunduran yatırımcılar yatırımlarından herhangi bir getiri elde edemeyeceklerdir.

Vade sonunda varantların karda, zararda ve başa baş olma durumu ise aşağıdaki gibidir:

Dayanak Varlık/Gösterge vade sonu uzlaş fiyatı > İşleme Koyma Fiyatı = Karda

Dayanak Varlık/Gösterge vade sonu uzlaş fiyatı = İşleme Koyma Fiyatı = Başa baş

Dayanak Varlık/Gösterge vade sonu uzlaş fiyatı < İşleme Koyma Fiyatı = Zararda

ALIM Varantlarında vade sonunda varantın karda olma durumunda Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş fiyatı ile İşleme Koyma fiyatı arasındaki fark katsayı ve Referans Para Biriminin Türk Lirası'na çevrilmesi ile bulunan döviz kuru ile düzeltilip nakdi olarak varant sahibine ödenir. Eğer varant zararda veya başa baş ise herhangi bir ödeme yapılmaz ve varant değersiz olarak itfa olur.

(b) SATIM VARANTI

SATIM Varantlarında yatırımcılar vade sonunda Dayanak Varlığın/Göstergenin Uzlaş fiyatı kullanım (işleme koyma) fiyatından düşük olduğu ölçüde orantısız bir iştiraki temsil eden nakit bir tutarı herhangi bir bildirimle gerek duyulmadan alacaktır. Fakat Dayanak Varlığın/Göstergenin vade sonundaki gösterge Uzlaş fiyatı İşleme Koyma Fiyatına eşit veya bu fiyattan daha yüksekse, varantları ellerinde bulunduran yatırımcılar yatırımlarından herhangi bir getiri elde edemeyeceklerdir.

Vade sonunda varantların karda, zararda ve başa baş olma durumu:

Dayanak Varlık/Gösterge vade sonu uzlaş fiyatı < İşleme Koyma Fiyatı = Karda

Dayanak Varlık/Gösterge vade sonu uzlaş fiyatı = İşleme Koyma Fiyatı = Başa baş

Dayanak Varlık/Gösterge vade sonu uzlaş fiyatı > İşleme Koyma Fiyatı = Zararda

SATIM Varantlarında vade sonunda varantın karda olma durumunda İşleme Koyma Fiyatı ile Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş fiyatı arasındaki fark katsayı ve Referans Para Biriminin Türk Lirası'na çevrilmesi ile bulunan döviz kuru ile düzeltilip nakdi olarak varant sahibine ödenir. Eğer varant zararda veya başa baş ise herhangi bir ödeme yapılmaz ve varant değersiz olarak itfa olur.

4.1.8. Yatırım kuruluşu varantlarının ihracına ilişkin yetkili organ kararları

Varantların ihracı, İhraççı tarafından kuruluş belgeleri uyarınca usulüne uygun olarak onaylanmıştır. İhraççı, genel bankacılık faaliyetinin bir parçası olarak, (Deutsche Bank'ın ana sözleşmesinde Madde 2(1)'de belirtilmiştir) Paylara ve/veya endekslere ve/veya diğer menkul kıymetlere ve/veya fon paylarına ve/veya emtialara ve/veya döviz oranlarına ve/veya diğer varlıklara ilişkin olarak varant ihraç etmeye yetkilidir ve varant ihraç edebilir. X-markets Programı uyarınca, İhraççı Türkiye'de Paylara, Pay sepetlerine ve/veya endekslere dayalı varantlar ihraç edebilir.

İhraççı, 10 Ekim 2018 tarihinde (i) BİST 30 Bileşenlerine Dayalı Tek Dayanak Varlığa Endeksli Varantların(ii) BİST 30 Endeksine ve Diğer BİST Endekslerine Dayalı Tek Dayanak Varlığa Endeksli Varantların, (iii) BİST 30 Bileşenlerine ve/veya BİST 30 Endeksine ve/veya Diğer BİST Endekslerine Dayalı Sepete Endeksli Varantların ve (iv) konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler veya bu endekslere dayalı paylar gibi diğer varlık ve göstergelere dayalı Varantların ihracına ve bunların Borsa İstanbul'a kote edilmesine ve Borsa İstanbul'da işlem görmesine ilişkin olarak karar almıştır.

4.1.9. Yatırım kuruluşu varantlarının Kaydi İhraç Tarihi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu tahtında ihraç edilecek Varantların Kaydi İhraç Tarihi 15 Nisan 2019'dur. Lütfen detaylı bilgi için İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 11 numaralı "EKLER" bölümünde yer alan EK-2'deki tabloya bakınız.

4.1.10. Yatırım kuruluşu varantlarının üzerinde, devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Varantların üzerinde, devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır. Ancak, Varantların arzı ve işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu dağıtımı, belirli ülkelerde kanunen yasaklanmış olabilir. İhraççı, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ellerinde bulunduran kişilerden bu hususta bilgi edinmelerini ve gereken yasaklara uymalarını talep etmektedir.

Amerika Birleşik Devletleri

Varantlar, Menkul Kıymetler Kanunu çerçevesinde kayda alınmamıştır ve kayda alınmayacaktır ve Varantlarla ilgili yapılacak alım satım, Emtia Borsası Kanunu uyarınca Birleşik Devletler Emtia Vadeli İşlemler Kurulu (*United States Commodity Futures Trading Commission*) ("BDEVİK") tarafından onaylanmamıştır.

Varantların veya Varantlarda mündemiç herhangi bir hakkın, Birleşik Devletler'de herhangi bir zamanda doğrudan veya dolaylı olarak arz edilmesi, satılması, tekrar satışa sunulması veya teslim edilmesi yasak olduğu gibi; Varantlar doğrudan veya dolaylı olarak arz edilmek, satılmak, tekrar satışa sunulmak veya teslim edilmek üzere herhangi bir ABD'li şahsa veya şahıs adına veya yararına veya Birleşik Devletler'de arz edilmek, satılmak, tekrar satışa sunulmak veya teslim edilmek üzere bir başkasına satılamaz, tekrar satışa sunulamaz, arz edilemez veya teslim edilemez. Varantların hiçbirisi, Birleşik Devletler sınırları içerisindeki bir şahıs veya ABD'li bir şahıs tarafından veya adına kullanılamaz veya itfa edilemez.

Burada kullanıldığı şekliyle, "Birleşik Devletler" (Columbia Eyaletleri ve Bölgesi de dahil olmak üzere) Amerika Birleşik Devletleri'ni, topraklarını, mülklerini ve yargı yetkisine tabi olan diğer alanları; "ABD'li Şahıs", (i) Amerika Birleşik Devletleri'nde mukim bir kişiyi veya bu ülkenin bir vatandaşı; (ii) Amerika Birleşik Devletleri'nde veya siyasi bir biriminde veya bunların kanunları uyarınca kurulan veya kanuni işyeri adresi Amerika Birleşik Devletleri sınırları içerisinde bulunan anonim bir şirket, ortaklık veya sair bir kuruluş; (iii) gelirlerinin kaynağına bakılmaksızın Amerika Birleşik Devletleri federal gelir vergilerine tabi herhangi bir fon veya vakfı; (iv) Amerika Birleşik Devletleri mahkemelerinin, idaresi üzerinde birinci dereceden denetim hakkına sahip olduğu veya bir veya daha fazla sayıda ABD'li müteveli heyeti üyesinin önemli kararlarının tümünü yönlendirme yetkisine sahip olduğu her türlü vakfı; (v) yukarıda (ii)'de tarif edilen, anonim şirket, ortaklık veya diğer kuruluşun çalışanları, yöneticileri veya müdürleri için hazırlanmış emeklilik planını (vi) esasen pasif yatırım amacıyla kurulmuş ve intifa hakkı veren menkul kıymetlerinin yüzde onu veya daha fazlası yukarıdaki (i)'den (v)'ye kadarki bentlerde tarif edilen şahıslara ait olan her türlü kuruluş; şu kadar ki, işletmecisinin katılımcıların ABD'li şahıslar olmaması nedeniyle Amerika Birleşik Devletleri Vadeli Emtia Ticareti Komisyonu'nun yönetmeliklerinin 4. Bölümündeki belirtilen şartlardan muaf tutulan emtia havuzuna yatırım yapabilmek amacıyla kurulmuş olması şartı aranmaktadır veya (vii) yürürlükteki Amerika Birleşik Devletleri Menkul Kıymetler Kanunu'nun S Yönetmeliği'nde veya Amerika Birleşik Devletleri Emtia Borsası Kanunu çerçevesinde kabul edilen yönetmeliklerde tanımlanmış herhangi başka bir "ABD'li Şahıs"ı ifade etmektedir.

Avrupa Ekonomik Alanı

Avrupa Ekonomik Alanı'na dahil her bir Üye Devlet bakımından (her biri "İlgili Üye Devlet"), İzahname Direktifi'nin söz konusu İlgili Üye Devlette uygulamaya alındığı tarihten (bu tarih de dahil olarak) itibaren geçerli olmak üzere ("İlgili Uygulama Tarihi"), Varantlar, söz konusu İlgili Üye Devlette halka arz edilmemiştir ve edilmeyecektir ancak İlgili Uygulama Tarihinden (bu tarih de dahil olarak) itibaren geçerli olmak üzere, Varantlar, söz konusu İlgili Üye Devlette aşağıdaki hallerde halka arz edilebilir:

(a) Varantlara ilişkin olarak işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu, bu Varantların İlgili Üye Devletteki halka arzının, İzahname Direktifi 3(2) Maddesinde belirtilen halka arz ("Muaf Olmayan Arz") haricinde gerçekleşeceği belirtiliyorsa, bu Varantlara ilişkin olarak düzenlenen ve İlgili Üye Devletin yetkili makamınca onaylanan veya uygun durumlarda, başka bir İlgili Üye Devlette onaylanıp söz konusu İlgili Üye Devletin yetkili makamına bildirilen bir izahnamenin yayınlanma tarihinden sonra halka arz gerçekleştirilebilir; şu kadar ki, söz konusu izahnamenin, İhraççı Bilgi Dokümanı veya Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda (hangisi geçerliyse ve İhraççı böyle

Deutsche Bank AG

Av. Arç Zeynep Çakır

Yürürlükte Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities

Member of Deutsche Bank Group

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Av. Melis Gençol
Yürürlükte Avukatlık Ortaklığı

bir ihraç için kullanılmasına yazılı olarak rıza gösterdiyse) belirtilen tarihlerde başlayıp sona eren dönemde, İzahname Direktifi'ne uygun bir şekilde, Muaf Olmayan Arzı öngören Sermaye Piyasası Aracı Notu vasıtasıyla geçerli olarak tamamlanması gerekmektedir;

(b) İzahname Direktifi'nde nitelikli yatırımcılar olarak tanımlanan bir tüzel kişiliğe herhangi bir zamanda yapılacak olanlar;

(c) (İzahname Direktifi'nde tanımlanan nitelikli yatırımcılar haricinde) İlgili arz için İhraççı tarafından atanmış yatırım kuruluşun/kuruluşların iznini almış olmak koşuluyla 150'yi aşmayan sayıda tüzel veya gerçek kişiye herhangi bir zamanda arz edilebilir; veya

(d) İzahname Direktifi'nin 3(2) no'lu Maddesi kapsamına giren tüm durumlarda herhangi bir zamanda arz edilebilir; şu kadar ki, Varantların arzı, İzahname Direktifi'nin 3. Maddesi uyarınca bir izahname yayınlanmasını veya İzahname Direktifi'nin 16. Maddesi uyarınca bir izahname eklenmesini zorunlu kılmamalıdır.

Bu hükmün amaçları bakımından, İlgili bir Üye Devlette Varantlara ilişkin olarak "Menkul Kıymetlerin Halka Arzı" ifadesi, yatırımcıların Varantların satın alması veya iştirak taahhüdünde bulunması konusunda karar vermesini mümkün kılacak şekilde, halka arz edilecek Varantlara ve arz şartlarına dair yeterli bilgilerin herhangi bir yöntemle ve herhangi bir biçimde duyurulmasını ifade eder; bu ifade, söz konusu Üye Devlette İzahname Direktifi'nin uygulanmasına ilişkin herhangi bir önlem nedeniyle değiştirilmiş olabilir. "İzahname Direktifi" ifadesi Direktif 2003/71/EC (ve İlgili Üye Devlette uygulandığı ölçüde 2010 PD Tadil Direktifi dahil olmak üzere tüm tadiller) anlamına gelmekte olup İlgili her bir Üye Devletteki ilgili uygulama önlemlerini de içerir, ve 2010 PD Tadil Direktifi ifadesi "Direktif 2010/73/EU" anlamına gelmektedir.

İngiltere

2000 tarihli Finansal Hizmetler ve Piyasalar Kanunu'nun ("FHPK") 21. Maddesi anlamındaki bir yatırım faaliyetine girişilmesi yönündeki bir çağrı veya teklif; İhraççının yetkili bir şahıs olmaması halinde FHPK'nin 21(1) no'lu Maddesi'nin İhraççıya uygulanmayacağı durumlarda, Varantların ihracı veya satışıyla ilgili olarak duyurulacak veya duyurulması sağlanacaktır.

Varantlarla ilgili olarak İngiltere'de, İngiltere'den veya başka bir biçimde İngiltere'yi de içerir şekilde gerçekleştirilen tüm işlemlerde FHPK'nin ilgili ve geçerli bütün hükümlerine riayet edilmelidir.

4.1.11. Yatırım kuruluşu varantlarının:

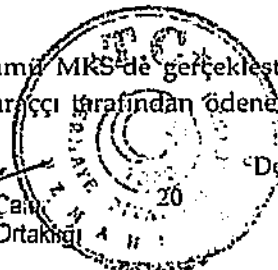
Türü, tipi, ISIN kodu, dayanak göstergesi/varlığı, vadesi, satış süresi, itibari değeri, işleme koyma tarihi, uzlaş şekli, erken itfaya ve artık değere ilişkin esasları, işleme koyma fiyatı, son işlem tarihi ve katsayısı 11 numaralı "EKLER" bölümünde yer alan EK-2'deki tabloda gösterilmektedir.

4.1.12. Takas esasları

Yatırım kuruluşu varantlarının takas işlemleri Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde gerçekleştirilir. MKK'da hak sahibi kayıtlarının oluşması için, Son İşlem Tarihinde gerçekleşen işlemlerin takasının tamamlanması gerekmektedir (Son İşlem Tarihi + 2 işgünü sonu). Dolayısıyla Varantların son hak sahipleri (Son İşlem Tarihi + 2 işgünü sonu)'de belirlenir ve hak kullanım işlemleri (Son İşlem Tarihi + 3 işgünü sonu) yapılır. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu tahtında ihraç edilecek Varantların Son İşlem Tarihi için lütfen 11 numaralı "EKLER" bölümünde yer alan EK-2'deki tabloya bakınız.

Varant piyasasında son hak sahipleri Son İşlem Tarihini takip eden ikinci iş günü belirlenir. Son hak sahiplerinin bu tarihte MKS'ye göre hesaplarında bulunan V Payları esas alınır. Varant dönüşümünde İşleme Koyma Fiyatı ve Dayanak Göstergenin Uzlaş değeri karşılaştırılır ve Katsayı'ya göre her bir Varantın hak kazandığı Uzlaş miktarı hesaplanır.

Vade sonunda Varant dönüşümü MKS'de gerçekleştirilir. Müşteri hesaplarında bulunan C bakiyeleri otomatik olarak silinerek, ödemeler İhraççı tarafından ödenen nakdin MKK tarafından yatırım kuruluşlarının



Takasbank nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarımı ile gerçekleşir. Varantın ödemesi İhraççının MKK hesabına ödemeyi yaptığı tarih yani vade sonunu takip eden üçüncü iş günü olacaktır. Uzlaş ve takas işlemleri Merkezi Kayıt Kuruluşunun kurallarına ve ilgili mevzuata uygun bir şekilde yapılacaktır.

Varantlar MKK nezdinde kaydi olarak izlendiğinden ödemeler MKK tarafından üye hesaplarına otomatik olarak geçmektedir.

Yukarıda bahsi geçen bu ödemeler, ödemenin yapıldığı ve takasın gerçekleştiği yerdeki bu tür ödemeleri ve takası düzenleyen ilgili mevzuat hükümleri ile işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu 9 no'lu (Vergilendirme) bölümdeki hükümlere tabi olacaktır.

Ağır ihmali veya kasti eylemleri haricinde İhraççı, Hesaplama Kuruluşu veya Yetkiliden hiçbirisi, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu çerçevesinde ödenecek herhangi bir tutarın hesaplanmasındaki veya işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu hükümleri uyarınca yapılacak başka bir belirleme veya tespitte oluşan hata veya eksikliklerden sorumlu tutulamaz. Varantların satın alımı ve/veya elde bulundurulması, Varant hamillerine, Dayanak Varlığı/Göstergeye veya bir Nakit Uzlaş Tutarının hesaplanmasında referans alınan herhangi başka bir varlığa ilişkin (oy kullanma, temettü hakkı veya sair açıdan) hiçbir hak vermeyecektir.

4.1.13. Yatırım kuruluşu varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi

Varantların vade içinde piyasa değerinin hesaplanmasında opsiyon fiyatlama modelleri kullanılır. Varantın piyasa değeri, Dayanak Varlık/Gösterge değerindeki değişikliklere, beklenen oynaklık değerine, dayanak varlığın temettü beklentisine, vadesine kalan süreye, piyasa faiz oranlarına bağlı olarak vade içinde değişir. Bunların yanında arz talep dengesi, piyasa koşulları ve likidite şartları da Varantın piyasa fiyatının oluşmasına etki eder. Varantların piyasa değeri yukarıdaki koşulların bir ve/veya bir kaçının Varantın fiyatına negatif etkileyecek şekilde gerçekleşmesi durumunda vadesinden önce sıfıra inebilir. Bu durumda, yatırımcılar vadesinden önce yatırımını kaybedebilir.

Yatırımcılar tarafından vadesine kadar tutulan Varantlarda, vade sonunda Varantın karda olması halinde Varant dönüşümü nakdi olarak gerçekleşir. Karda Varantlar için vade sonu nakit uzlaş Hesaplama Kuruluş tarafından aşağıdaki gibi hesaplanır:

(a) BIST 30 endeksine dayalı Varantlar

ALIM VARANTLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı – İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

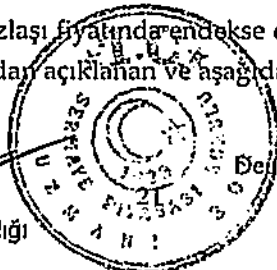
SATIM VARANTLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı) x Katsayı

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade sonu Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatında endekse dayalı Varantlar için vade sonunda ilgili Referans Kaynak (aşağıda tanıma bakınız) tarafından açıklanan ve aşağıda anlatılan Endeks Kapanış Değeri kullanılır.



Endeks Kapanış Değeri: Referans Kaynak tarafından Kullanım (İşleme Koyma) tarihinde Dayanak Göstergeye ait olarak açıklanan gün sonu endeks kapanış değerini ifade eder. Herhangi bir gün için, Hesaplama Kuruluşu tarafından Bloomberg servisine veya diğer kaynak(lar)a referans ile makul olarak belirlenecek bir günün sonunda, İlgili Ülke veya İlgili Borsa tarafından herhangi bir zamanda Dayanak Göstergenin fiyatında o gün Dayanak Göstergenin Kapanış Değeri ve Dayanak Gösterge için ihraççı ve/veya bir iştiraki, ve/veya riskten korunma tarafının (hedging party) iktisap etme, elinde bulundurma, devretme, satma, elinden çıkarma veya başka şekilde kullanma piyasa fiyatı arasında önemli bir farklılık doğuracak veya Dayanak Gösterge ile ilgili, o günkü işlemleri etkileyecek bir kısıtlama veya sınırlama (taban fiyatı da dahil olmak üzere) getirdiği takdirde Kapanış Değeri yerine Dayanak Göstergenin Referans Para Birimindeki piyasa fiyatının kullanılması şartıyla ve tamamen Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenecek ve sonradan açıklanacak düzeltme(ler)e bakılmaksızın, Referans Para Birimi üzerinden hesaplanacak Dayanak Gösterge başına değer esas alınacaktır.

Referans Kaynak:Borsa İstanbul

Referans Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

Uzlaş Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

(b) Paya dayalı Varantlar

ALIM VARANTLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaş Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

SATIM VARANTLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaş Fiyatı) x Katsayı

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaş Fiyatı olarak Paya dayalı Varantlarda aşağıda tanımlanmış olan kapanış fiyatı kullanılır.

Kapanış Fiyatı: Varantın vadesi sonunda, Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Referans Kaynak tarafından belirleneceği üzere gün sonu itibarıyla Dayanak Varlığa ait olarak açıklanan kapanış seansı sonu gün sonu kapanış fiyatıdır. Aşağıda belirtildiği üzere herhangi bir gün için, Hesaplama Kuruluşu tarafından Bloomberg servisine veya diğer kaynak(lar)a referans ile makul olarak belirlenecek bir günün gün sonunda, İlgili Ülke veya İlgili Borsa tarafından herhangi bir zamanda Dayanak Varlığın fiyatında o gün Dayanak Varlığın Kapanış Fiyatı ve Dayanak Varlık için ihraççı ve/veya bir iştiraki, ve/veya riskten korunma tarafının iktisap etme, elinde bulundurma, devretme, satma, elinden çıkarma veya başka şekilde kullanma piyasa fiyatı arasında önemli bir farklılık doğuracak veya Dayanak Varlık ile ilgili, o günkü işlemleri etkileyecek bir kısıtlama veya sınırlama (taban fiyatı da dahil olmak üzere) getirdiği takdirde Kapanış Fiyatı yerine Dayanak Varlığın Referans Para Birimindeki piyasa fiyatının kullanılması şartıyla ve tamamen Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenecek ve sonradan açıklanacak düzeltme(ler)e bakılmaksızın, Referans Para Birimi üzerinden hesaplanacak Dayanak Varlık başına fiyatı esas alınacaktır.

Referans Kaynak: Borsa İstanbul

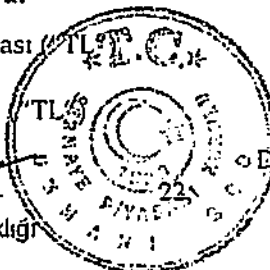
Referans Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

Uzlaş Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

Deutsche Bank AG

Av. Melis Gençol
Erişimlik Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Çarhan Çakır
Erişimlik Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

(c) S&P 500 endeksine dayalı Varantlar

ALIM VARANTLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı x Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

SATIM VARANTLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı) x Katsayı x Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı fiyatında endekse dayalı Varantlar için vade sonunda ilgili Referans Kaynak (aşağıdaki tanıma bakınız) tarafından açıklanan ve aşağıda anlatılan Endeks Kapanış değeri kullanılır.

Endeks Kapanış Değeri: Hesaplama Kuruluşunun belirlediği Referans Kaynak tarafından açıklanan Kullanım (İşleme Koyma) Tarihindeki Doğu Standart Saatiyle (Eastern Standart Time - EST) 16:00 civarında belirlenen Dayanak Göstergeye ait Kapanış Değerini ifade eder. Referans Kaynak tarafından gösterge niteliğindeki kapanış endeks değerinin herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise Referans Kaynak tarafından açıklanan en son endeks değeri baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Döviz Kuru: Varantlara ilişkin işlemlerde ABD Doları değerlerinin Türk Lirasına çevrilmesinde Kullanım (İşleme Koyma) Tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından İstanbul saatiyle saat 15:30 itibarıyla açıklanan gösterge niteliğindeki ABD Doları Satış Kuru esas alınmaktadır. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından gösterge niteliğindeki ABD Doları Satış Kurunun herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan en son kur baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Referans Kaynak: New York Stock Exchange, New York (NYSE)

Referans Para Birimi: ABD Doları ("USD")

Uzlaşı Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

(d) DAX endeksine dayalı Varantlar

ALIM VARANTLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı x Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

SATIM VARANTLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı) x Katsayı x Döviz Kuru

Deutsche Bank AG

Av. Avukatlık Ortaklığı
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Montcal Bège et AS

açıklanan gösterge niteliğindeki ABD Doları Satış Kuru esas alınmaktadır. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından gösterge niteliğindeki ABD Doları Satış Kurunun herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan en son kur baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Referans Kaynak: New York Stock Exchange, New York (NYSE)

Referans Para Birimi: ABD Doları ("USD")

Uzlaş Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

(f) EURO STOXX 50 endeksine dayalı Varantlar

ALIM VARANTLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı x Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

SATIM VARANTLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı) x Katsayı x Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade sonu Dayanak Gösterge Uzlaş fiyatında endekse dayalı Varantlar için vade sonunda ilgili Referans Kaynak (aşağıdaki tanıma bakınız) tarafından açıklanan ve aşağıda anlatılan Endeks Kapanış değeri kullanılır.

Endeks Kapanış Değeri: Hesaplama Kuruluşunun belirlediği Referans Kaynak tarafından açıklanan Kullanım (İşleme Koyma) Tarihindeki Orta Avrupa Saatiyle (Central European Time - CET) 17:35 civarında belirlenen Dayanak Göstergeye ait Kapanış Değerini ifade eder. Referans Kaynak tarafından gösterge niteliğindeki kapanış endeks değerinin herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise Referans Kaynak tarafından açıklanan en son endeks değeri baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Döviz Kuru: Varantlara ilişkin işlemlerde Avro değerlerinin Türk Lirasına çevrilmesinde Kullanım (İşleme Koyma) Tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından İstanbul saatiyle saat 15.30 itibarıyla açıklanan gösterge niteliğindeki Avro Satış Kuru esas alınmaktadır. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından gösterge niteliğindeki Avro Satış Kurunun herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan en son kur baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Referans Kaynak: Stoxx Limited Zurich

Referans Para Birimi: Avro ("EUR")

Uzlaş Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

(g) FTSE 100 endeksine dayalı Varantlar

ALIM VARANTLARI

Deutsche Bank AG

Av. Mells Gençol
Erişilebilirlik Avukatlık Ortaklığı

Av. Arzuhan Çarlı
Erişilebilirlik Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities Ltd.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Nakit Uzlaşı Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı x Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

SATIM VARAN TLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı) x Katsayı x Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı fiyatında endekse dayalı Varantlar için vade sonunda ilgili Referans Kaynak (aşağıdaki tanıma bakınız) tarafından açıklanan ve aşağıda anlatılan Endeks Kapanış değeri kullanılır.

Endeks Kapanış Değeri: Hesaplama Kuruluşunun belirlediği Referans Kaynak tarafından açıklanan Kullanım (İşleme Koyma) Tarihindeki Batı Avrupa Saatiyle (Western European Time - WET) 16:35 civarında Referans Kaynak tarafından belirlenen Dayanak Göstergeye ait Kapanış Değerini ifade eder. Referans Kaynak tarafından gösterge niteliğindeki kapanış endeks değerinin herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise Referans Kaynak tarafından açıklanan en son endeks değeri baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Döviz Kuru: Varantlara ilişkin işlemlerde İngiliz Sterlin değerlerinin Türk Lirasına çevrilmesinde Kullanım (İşleme Koyma) Tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından İstanbul saatiyle saat 15.30 itibarıyla açıklanan gösterge niteliğindeki İngiliz Sterlini Satış Kuru esas alınmaktadır. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından gösterge niteliğindeki İngiliz Sterlini Satış Kurunun herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan en son kur baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Referans Kaynak: London Stock Exchange

Referans Para Birimi: İngiliz Sterlini ("GBP")

Uzlaşı Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

(h) NASDAQ 100 endeksine dayalı Varantlar

ALIM VARAN TLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı x Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

SATIM VARAN TLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı) x Katsayı x Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Deutsche Bank AG

Av. Melis Gençol
Erişilebilirlik Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Ertan Çakır
Erişilebilirlik Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı fiyatında endekse dayalı Varantlar için vade sonunda ilgili Referans Kaynak (aşağıdaki tanıma bakınız) tarafından açıklanan ve aşağıda anlatılan Endeks Kapanış değeri kullanılır.

Endeks Kapanış Değeri: Hesaplama Kuruluşunun belirlediği Referans Kaynak tarafından açıklanan Kullanım (İşleme Koyma) Tarihindeki Doğu Standart Saatiyle (Eastern Standart Time - EST) 16:00 civarında Referans Kaynak tarafından belirlenen Dayanak Göstergeye ait Kapanış Değerini ifade eder. Referans kaynak tarafından gösterge niteliğindeki kapanış endeks değerinin herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise Referans Kaynak tarafından açıklanan en son endeks değeri baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Döviz Kuru: Varantlara ilişkin işlemlerde ABD Doları değerlerinin Türk Lirasına çevrilmesinde Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından İstanbul saatiyle saat 15.30 itibarıyla açıklanan gösterge niteliğindeki ABD Doları Satış Kuru esas alınmaktadır. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından gösterge niteliğindeki ABD Doları Satış Kurunun herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan en son kur baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Referans Kaynak: NASDAQ Stock Market, New York

Referans Para Birimi: ABD Doları ("USD")

Uzlaşı Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

(i) NIKKEI 225 endeksine dayalı Varantlar

ALIM VARANTLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı x Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

SATIM VARANTLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı) x Katsayı x Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı fiyatında endekse dayalı Varantlar için vade sonunda ilgili Referans Kaynak (aşağıdaki tanıma bakınız) tarafından açıklanan ve aşağıda anlatılan Endeks Kapanış Değeri kullanılır.

Endeks Kapanış Değeri: Hesaplama Kuruluşunun belirlediği Referans Kaynak tarafından açıklanan Kullanım (İşleme Koyma) Tarihindeki Japonya Standard Saati ile 15:00 civarında belirlenen Dayanak Göstergeye ait kapanış fiyatını ifade eder. Referans Kaynak tarafından gösterge niteliğindeki kapanış endeks değerinin herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise Referans Kaynak tarafından açıklanan en son endeks değeri baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Döviz Kuru: Varantlara ilişkin işlemlerde Japon Yeni değerlerinin Türk Lirasına çevrilmesinde Kullanım (İşleme Koyma) Tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından İstanbul saatiyle saat 15.30 itibarıyla açıklanan gösterge niteliğindeki Japon Yeni Satış Kuru esas alınmaktadır. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından gösterge niteliğindeki Japon Yeni Satış Kurunun herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple

açıklanmaması durumunda ise T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan en son kur baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Referans Kaynak: Tokyo Stock Exchange, Tokyo

Referans Para Birimi: Japon Yeni ("JPY")

Uzlaş Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

(j) EUR/TRY Döviz Kuruna Dayalı Varantlar

ALIM VARANTLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

SATIM VARANTLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı) x Katsayı

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade sonu Dayanak Gösterge Uzlaş fiyatında döviz dayalı Varantlar için vade sonunda ilgili Referans Kaynak (aşağıdaki tanıma bakınız) tarafından açıklanan ve aşağıda anlatılan Gösterge Döviz Kuru kullanılır.

Gösterge Döviz Kuru: ALIM varantları için, varantın vadesi sonunda Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Referans Kaynak tarafından Londra saatiyle 12:15 civarında açıklanan <0#WMSPOTI> sayfasındaki EUR/TRY kuru alış fiyatı kullanılacaktır.

SATIM varantları için, varantın vadesi sonunda Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Referans Kaynak tarafından Londra saatiyle 12:15 civarında açıklanan <0#WMSPOTI> sayfasındaki EUR/TRY kuru satış fiyatı kullanılacaktır.

Referans Kaynak tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında herhangi bir sebeple Londra saatiyle 12:15 civarındaki EUR/TRY gösterge döviz kuru açıklanmaması durumunda ise ; Hesaplama Kuruluşu tarafından yapılan değerlendirmeler neticesinde Referans Kaynak tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında açıklanan makul zamandaki EUR/TRY gösterge döviz kuru baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Referans Kaynak: Thomson Reuters

Referans Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

Uzlaş Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

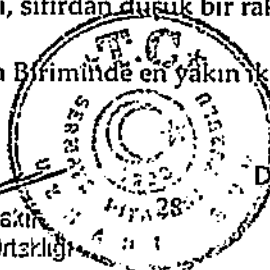
(k) USD/TRY Döviz Kuruna Dayalı Varantlar

ALIM VARANTLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.



Av. Melis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Bank AG
Av. Ayta Ertan Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

SATIM VARANLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı) x Katsayı

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı fiyatında döviz dayalı Varantlar için vade sonunda ilgili Referans Kaynak (aşağıdaki tanıma bakınız) tarafından açıklanan ve aşağıda anlatılan Gösterge Döviz Kuru kullanılır.

Gösterge Döviz Kuru: ALIM varantları için, varantın vadesi sonunda Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Referans Kaynak tarafından Londra saatiyle 12:15 civarında açıklanan <0#WMSPOTI> sayfasındaki USD/TRY kuru alış fiyatı kullanılacaktır.

SATIM varantları için, varantın vadesi sonunda Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Referans Kaynak tarafından Londra saatiyle 12:15 civarında açıklanan <0#WMSPOTI> sayfasındaki USD/TRY kuru satış fiyatı kullanılacaktır.

Referans Kaynak tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında herhangi bir sebeple Londra saatiyle 12:15 civarındaki USD/TRY gösterge döviz kuru açıklanmaması durumunda ise ; Hesaplama Kuruluşu tarafından yapılan değerlendirmeler neticesinde Referans Kaynak tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında açıklanan makul zamandaki USD/TRY gösterge döviz kuru baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır. Referans Kaynak: Thomson Reuters

Referans Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

Uzlaşı Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

(I) EUR/USD Döviz Kuruna Dayalı Varantlar

ALIM VARANLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı x USD/TRY Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

SATIM VARANLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Fiyatı) x Katsayı x USD/TRY Döviz Kuru

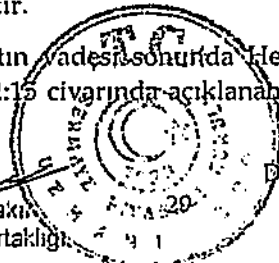
Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı fiyatında döviz dayalı Varantlar için vade sonunda ilgili Referans Kaynak (aşağıdaki tanıma bakınız) tarafından açıklanan ve aşağıda anlatılan Gösterge Döviz Kuru kullanılır.

Gösterge Döviz Kuru: ALIM varantları için, varantın vadesi sonunda Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Referans Kaynak tarafından Londra saatiyle 12:15 civarında açıklanan <0#WMSPOTI> sayfasındaki EUR/USD kuru alış fiyatı kullanılacaktır.

SATIM varantları için, varantın vadesi sonunda Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Referans Kaynak tarafından Londra saatiyle 12:15 civarında açıklanan <0#WMSPOTI> sayfasındaki EUR/USD kuru satış fiyatı kullanılacaktır.



Referans Kaynak tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında herhangi bir sebeple Londra saatiyle 12:15 civarındaki EUR/USD gösterge döviz kuru açıklanmaması durumunda ise ; Hesaplama Kuruluşu tarafından yapılan değerlendirmeler neticesinde Referans Kaynak tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında açıklanan makul zamandaki EUR/USD gösterge döviz kuru baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

USD/TRY Döviz Kuru: Varantlara ilişkin işlemlerde Referans Para Biriminin değerlerinin Türk Lirasına çevrilmesinde Kullanım (İşleme Koyma) Tarihinde Referans Kaynak tarafından Londra saatiyle 12:15 civarında açıklanan <0#WMSPOTI> USD/TRY döviz alış kuru kullanılacaktır.

Referans Kaynak tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında herhangi bir sebeple Londra saatiyle 12:15 civarındaki USD/TRY gösterge döviz kuru açıklanmaması durumunda ise ; Hesaplama Kuruluşu tarafından yapılan değerlendirmeler neticesinde Referans Kaynak tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında açıklanan makul zamandaki USD/TRY gösterge döviz kuru baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Referans Kaynak: Thomson Reuters

Referans Para Birimi: ABD Doları ("USD")

Uzlaş Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

(m) **Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmelerine Dayalı Varantlar**

ALIM VARAN TLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaş Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı x USD/TRY Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

SATIM VARAN TLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaş Fiyatı) x Katsayı x USD/TRY Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade sonu Dayanak Varlık Uzlaş fiyatında Brent Petrole dayalı Varantlar için vade sonunda Referans Kaynak (aşağıdaki tanıma bakınız) tarafından açıklanan aşağıda anlatılan Borsa Kapanış Uzlaş Fiyatı kullanılır.

Borsa Kapanış Uzlaş Fiyatı: Varantın vadesi sonunda, Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Referans Kaynak tarafından belirleneceği üzere, Dayanak Varlığı oluşturan ilgili Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin Kapanış Uzlaş fiyatını ifade eder. Referans Kaynak tarafından Dayanak Varlığı oluşturan ilgili Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin Kapanış Uzlaş fiyatı herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise Referans Kaynak tarafından açıklanacak bir sonraki iş günündeki ilgili Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin Kapanış Uzlaş fiyatı baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

USD/TRY Döviz Kuru: Varantlara ilişkin işlemlerde Referans Para Biriminin değerlerinin Türk Lirasına çevrilmesinde Kullanım (İşleme Koyma) Tarihinden bir sonraki işlem gününde Thomson Reuters tarafından Londra saatiyle 12:15 civarında açıklanan <0#WMSPOTI> USD/TRY döviz alış kuru kullanılacaktır.

Thomson Reuters tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında herhangi bir sebeple Londra saatiyle 12:15 civarındaki USD/TRY gösterge döviz kuru açıklanmaması durumunda ise; Hesaplama Kuruluşu tarafından

Deutsche Bank AG

Av. Ayaz Beşir Çeltik

Eryürekli Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities A.Ş.

A member of Deutsche Bank Group

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Av. Melis Gençot

Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

yapılan değerlendirmeler neticesinde Thomson Reuters tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında açıklanan makul zamandaki USD/TRY gösterge döviz kuru baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Referans Kaynak: Intercontinental Exchange, London

Referans Para Birimi: ABD Doları ("USD")

Uzlaş Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

(n) Ons Altına Dayalı Varantlar

ALIM VARANTLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaş Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı x USD/TRY Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

SATIM VARANTLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaş Fiyatı) x Katsayı x USD/TRY Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade sonu Dayanak Varlık Uzlaş fiyatında Ons Altına dayalı Varantlar için vade sonunda Referans Kaynak (aşağıdaki tanıma bakınız) tarafından açıklanan aşağıda anlatılan Uzlaş Fiyatı kullanılır.

Uzlaş Fiyatı: Varantın vadesi sonunda, Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Referans Kaynak tarafından belirleneceği üzere, 10:30 Londra Saati ile açıklanan LBMA Ons Altın fiyatıdır (LBMA Gold Price A.M.). Referans Kaynak tarafından gösterge niteliğindeki LBMA Ons Altın (LBMA Gold Price A.M.) fiyatı herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise Referans Kaynak tarafından açıklanacak bir sonraki iş günündeki LBMA Ons Altın (LBMA Gold Price A.M.) fiyatı baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

USD/TRY Döviz Kuru: Varantlara ilişkin işlemlerde Referans Para Biriminin değerlerinin Türk Lirasına çevrilmesinde Kullanım (İşleme Koyma) Tarihinde Thomson Reuters tarafından Londra saatiyle 12:15 civarında açıklanan <0#WMSPOTI> USD/TRY döviz alış kuru kullanılacaktır.

Thomson Reuters tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında herhangi bir sebeple Londra saatiyle 12:15 civarındaki USD/TRY gösterge döviz kuru açıklanmaması durumunda ise; Hesaplama Kuruluşu tarafından yapılan değerlendirmeler neticesinde Thomson Reuters tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında açıklanan makul zamandaki USD/TRY gösterge döviz kuru baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Referans Kaynak: The London Bullion Market Association, London

Referans Para Birimi: ABD Doları ("USD")

Uzlaş Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

(o) Ons Gümüşe Dayalı Varantlar

ALIM VARANTLARI

Nakit Uzlaş Tutarı: (Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaş Fiyatı - İşleme Koyma Fiyatı) x Katsayı x USD/TRY Döviz Kuru

Deutsche Bank AG

Av. Melis Gençol

Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Duran Çakır

Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities

A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

SATIM VARANTLARI

Nakit Uzlaşı Tutarı: (İşleme Koyma Fiyatı - Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaşı Fiyatı) x Katsayı x USD/TRY
Döviz Kuru

Şu kadar ki, Nakit Uzlaşı Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz.

Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır.

Vade sonu Dayanak Varlık Uzlaşı fiyatında Ons Gümüşe dayalı Varantlar için vade sonunda Referans Kaynak (aşağıdaki tanıma bakınız) tarafından açıklanan aşağıda anlatılan Uzlaşı Fiyatı kullanılır.

Uzlaşı Fiyatı: Varantın vadesi sonunda, Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Referans Kaynak tarafından belirleneceği üzere, 12:00 Londra Saati ile açıklanan LBMA Ons Gümüş (LBMA Silver Price) fiyatıdır. Referans Kaynak tarafından gösterge niteliğindeki LBMA Ons Gümüş fiyatı herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise Referans Kaynak tarafından açıklanacak bir sonraki iş günündeki LBMA Ons Gümüş fiyatı baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

USD/TRY Döviz Kuru: Varantlara ilişkin işlemlerde Referans Para Biriminin değerlerinin Türk Lirasına çevrilmesinde Kullanım (İşleme Koyma) Tarihinde Thomson Reuters tarafından Londra saatiyle 12:15 civarında açıklanan <0#WMSPOTI> USD/TRY döviz alış kuru kullanılacaktır.

Thomson Reuters tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında herhangi bir sebeple Londra saatiyle 12:15 civarındaki USD/TRY gösterge döviz kuru açıklanmaması durumunda ise; Hesaplama Kuruluşu tarafından yapılan değerlendirmeler neticesinde Thomson Reuters tarafından <0#WMSPOTI> sayfasında açıklanan makul zamandaki USD/TRY gösterge döviz kuru baz alınarak hesaplamalar yapılacaktır.

Referans Kaynak: The London Bullion Market Association, London

Referans Para Birimi: ABD Doları ("USD")

Uzlaşı Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

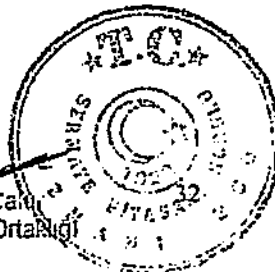
Vade sonunda piyasa kapandıktan sonra İhraççı tarafından vade sonu Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşı değeri açıklanarak yatırımcılara duyurulur. Uluslararası endeksler için Dayanak Gösterge Uzlaşı değeri zaman dilimi farklarından dolayı vade sonundan bir gün sonra açıklanabilir. Varantın İşleme Koyma Fiyatına göre Varant dönüşümünün olup olmayacağı belli olur. Eğer Varantlar karda değil ise, varant dönüşümü gerçekleşmez ve Varantlar değersiz olarak itfa olur. Eğer Varantlar karda ise yukarıda gösterildiği üzere nakit uzlaşı tutarı hesaplanır ve nakit uzlaşı esasına göre varant dönüşümü gerçekleştirilir.

Varant piyasasında en son işlemler vade sonu yapılabileceği için varantın son hak sahipleri son işlem gününü takip eden ikinci iş günü belirlenir. Son hak sahiplerinin bu tarihte MKS'ye göre hesaplarında bulunan varant Payları esas alınır. Varant dönüşümünde İşleme Koyma Fiyatı ve Dayanak Göstergenin Uzlaşı değeri karşılaştırılır ve Katsayı'ya göre her bir varantın hak kazandığını Uzlaşı miktarı hesaplanır.

Vade sonunda varant dönüşümü MKS'de gerçekleştirilir. Müşteri hesaplarında bulunan varant bakiyeleri otomatik olarak silinerek, ödemeler İhraççı tarafından ödenen nakdin, MKK tarafından yatırım kuruluşlarının Takasbank nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarımı ile gerçekleşir. Varantın ödemesi İhraççının MKK hesabına ödemeyi yaptığı tarih yani son işlem gününü takip eden üçüncü iş günü olacaktır. Uzlaşı ve Takas işlemleri Merkezi Kayıt Kuruluşunun kurallarına ve ilgili mevzuata uygun bir şekilde yapılacaktır.

Deutsche Bank AG

Av. Meis Gençel
Evrilirekli Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

4.2. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin bilgiler

4.2.1. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

a) Dayanak varlığın / göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı	Dayanak varlığın/göstergenin İşleme Koyma Fiyatı için işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 11 numaralı "EKLER" bölümünde yer alan EK-2'deki tabloya bakınız.
b) Nakavt özellikli yatırım kuruluşu varantlarında bariyerin değeri	YOKTUR
c) İskontolu yatırım kuruluşu sertifikalarında dayanak varlığın/göstergenin azami değeri	YOKTUR

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

(a) Dayanak varlığın/göstergenin geçmişi, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilginin nereden edinilebileceği ve dayanak varlık ve/veya göstergenin piyasa fiyatının yatırım kuruluşu varantının vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar

BİST 30 Endeksine ve Paya dayalı varantlar için Dayanak Varlığın/Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve Dayanak Varlığın/Göstergenin fiyatının Varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul'un www.borsaistanbul.com adresindeki İnternet sitesinden edinilebilir. Dayanak Varlığın/Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

S&P500 Endeksine dayalı varantlar için Dayanak Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının Varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar S&P Dow Jones Indices şirketler grubunun www.spindices.com adresindeki İnternet sitesinden edinilebilir. Dayanak Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

DAX Endeksine dayalı varantlar için Dayanak Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının Varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar Deutsche Boerse'nin www.deutsche-boerse.com adresindeki İnternet sitesinden edinilebilir. Dayanak Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

Dow Jones Industrial Average Endeksine dayalı varantlar için Dayanak Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının Varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar endeksin haklarını sahip tutan S&P Dow Jones Indices şirketler grubunun www.djindexes.com adresindeki İnternet sitesinden edinilebilir. Dayanak Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

Euro Stoxx 50 Endeksine dayalı varantlar için Dayanak Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının Varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar endeksin haklarını sahip tutan Stoxx Limited şirketinin www.stoxx.com adresindeki İnternet sitesinden edinilebilir. Dayanak Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

FTSE 100 Endeksine dayalı varantlar için Dayanak Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının Varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar endeksin haklarını sahip tutan FTSE şirketinin www.ftse.com adresindeki İnternet sitesinden edinilebilir. Dayanak Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

NASDAQ 100 Endeksine dayalı varantlar için Dayanak Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının Varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar endeksin haklarını sahip tutan NASDAQ OMX şirketinin www.nasdaq.com adresindeki İnternet sitesinden

Deutsche Bank AG

Av. M. S. Baran Çakır

Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı

Av. M. S. Baran Çakır
Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities

A Member of Deutsche Bank Group

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

edinilebilir. Dayanak Göstergenin değışkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

Nikkei 225 Endeksine dayalı varantlar için Dayanak Göstergenin geçmişı ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının Varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar endeksin haklarını sahip tutan Nikkei şirketinin <http://indexes.nikkei.co.jp/en/> adresindeki İnternet sitesinden edinilebilir. Dayanak Göstergenin değışkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

EUR/TRY, EUR/USD, USD/TRY gibi döviz kurlarına dayalı varantlar için Dayanak Varlığın geçmişı, geçmiş performansı ve değışkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmelerine dayalı varantlar için Dayanak Göstergenin geçmişı ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının Varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar dayanak varlığın işlem gördüğü Interncontinental Exchange'in www.theice.com adresindeki İnternet sitesinden edinilebilir. Dayanak Göstergenin değışkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

Ons Altın ve Ons Gümüş'e dayalı varantlar için Dayanak Göstergenin geçmişı ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının Varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar The London Bullion Market Association'ın www.lbma.org.uk adresindeki İnternet sitesinden edinilebilir. Dayanak Göstergenin değışkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

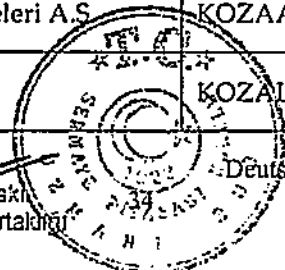
(b) Dayanak varlık bir menkul kıymet ise İhraççısının unvanı ile ISIN kodu

Dayanak varlığın İhraççısının ünvanı	Borsa İstanbul (BİAŞ) Kodu	ISIN Kodu
Akbank T.A.Ş.	AKBNK	TRAAKBNK91N6
Arçelik A.Ş.	ARCLK	TRAARCLK91H5
Aselsan Elektronik Ticaret ve Sanayi A.Ş.	ASELS	TRAASELS91H2
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	BIMAS	TREBIMM00018
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	EKGYO	TREEGYO00017
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	EREGL	TRAEREGL91G3
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	GARAN	TRAGARAN91N1
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	HALKB	TRETHAL00019
Türkiye İş Bankası A.Ş.	ISCTR	TRAISCTR91N2
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.	KOZAA	TREKOZA00014
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	KOZAL	TREKOAL00014

Av. Melis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Bank AG

Av. Aygün Bora Cakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities

A Member of Deutsche Bank Group
Erişim: 0212 333 3333

Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	KRDMD	TRAKRDMR91G7
Koç Holding A.Ş.	KCHOL	TRAKCHOL91Q8
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	PGSUS	TREPEGS00016
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	PETKM	TRAPETKM91E0
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	SAHOL	TRASAHOL91Q5
Tofaş Türk Otomobil Fabrika A.Ş.	TOASO	TRATOASO91H3
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	SISE	TRASISEW91Q3
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TCELL	TRATCELL91M1
Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı	THYAO	TRATHYAO91M5
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	TTKOM	TREETTLK00013
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	TUPRS	TRATUPRS91E8
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	VAKBN	TREVKFB00019
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	YKBNK	TRAYKBNK91N6

- (c) Dayanak gösterge bir endeks ise endeksin adı ve endeksin ihraççı tarafından oluşturulmuş olması durumunda endeksin tanımı ile endeksin ihraççı tarafından oluşturulmadığı durumlarda endeksin kimin tarafından oluşturulduğu ile endekse ilişkin bilginin nereden edinilebileceği

Dayanak gösterge endeksin adı	Endeksin kimin tarafından oluşturulduğu	Endekse ilişkin bilginin nereden edinilebileceği
BIST 30 Endeksi	Borsa İstanbul A.Ş.	www.borsaistanbul.com
DAX Endeksi	Deutsche Börse AG	www.deutsche-boerse.com
SP 500 Endeksi	S&P Dow Jones Indices LLC	www.spindices.com
EURO STOXX 50 Endeksi	Stoxx Limited	www.stoxx.com
FTSE 100 Endeksi	FTSE International Limited	www.ftse.com
NASDAQ 100 Endeksi	NASDAQ OMX Group, Inc.	www.nasdaq.com

Dow Jones Industrial Average Endeksi	S&P Dow Jones Indices LLC	www.djindexes.com
NIKKEI 225 Endeksi	Nikkei Inc.	http://indexes.nikkei.co.jp/en/

(d) Dayanak varlık, menkul kıymetler sepeti ise sepette yer alan her bir menkul kıymetin ağırlığı ve menkul kıymetlerin ihraççıların unvanları ile ISIN kodları

YOKTUR.

(e) Dayanak varlık/gösterge yukarıda yer alan kategorilerden hiçbirine girmiyor ise konuya ilişkin bilgi

Dayanak varlık/gösterge adı	Referans Kaynak	Varlık/göstergeye ilişkin bilginin nereden edinilebileceği
EUR/TRY Döviz Kuru (Bir EURO karşılığı TÜRK LİRASI değeri)	Thomson Reuters	www.reuters.com
USD/TRY Döviz Kuru (Bir ABD DOLARI karşılığı TÜRK LİRASI değeri)	Thomson Reuters	www.reuters.com
EUR/USD Döviz Kuru (Bir EURO karşılığı ABD DOLARI değeri)	Thomson Reuters	www.reuters.com
Ons Altın	The London Bullion Market Association	www.lbma.org.uk
Ons Gümüş	The London Bullion Market Association	www.lbma.org.uk
Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi	InterContinental Exchange	www.theice.com

4.2.3. Dayanak varlığı/göstergeyi etkileyen piyasa dalgalanması veya ödeme dalgalanmaları/karışıklıklarına neden olan olayların açıklanması

Paya dayalı Varantlarda Dayanak Varlık pay piyasasında işlem gören bir paydan oluşmaktadır. Dayanak Varlığın değeri, içerik payın kendisi, bulunduğu sektör, yerel ya da global pay piyasaları, vergi ve diğer mevzuat, veya yerel ya da global ekonomik gelişmeler veya beklentiler veya diğer benzer unsurlar sonucunda dalgalanabilir.

BİST 30 Endeksi, S&P 500 Endeksi, DAX Endeksi, Dow Jones Industrial Average Endeksi, Euro Stoxx 50 Endeksi, FTSE 100 Endeksi, NASDAQ 100 Endeksi ve Nikkei 225 Endekslerini oluşturan payların fiyatlarında oluşan değişimleri endekste ağırlıkları oranında yansıtmaktadır. Bu bağlamda BİST 30, S&P 500, DAX, , Dow Jones Industrial Average, Euro Stoxx 50, FTSE 100 ,NASDAQ 100 ve Nikkei 225 Endekslerini oluşturan payları etkileyecek etkenler, ağırlıkları oranında ilgili Endeksi de etkileyeceklerdir.

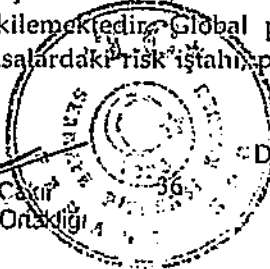
Döviz kurlarının değerleri, ilgili para biriminin işlem gördüğü ülkelerdeki yerel ya da global ekonomik gelişmeler veya beklentiler veya diğer benzer unsurlar sonucunda dalgalanabilir.

Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmelerine dayalı varantlarda global petrol fiyatlarını etkileyen her türlü gelişme dayanak varlığın fiyatını etkilemektedir. Global petrol fiyatları global ekonomik gelişmeler veya beklentiler, emtia fiyatları, global piyasalardaki risk iştahı, petrole gelen arz ve talep ve diğer benzer unsurlar sonucunda dalgalanabilir.

Av. Melis Gençel
Erişirli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Bank AG

Av. Arzu Beran Çakır
Erişirli Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Ons Altın ve Ons Gümüş gibi kıymetli madenlere dayalı varantlarda global altın ve gümüş fiyatlarını etkileyen her türlü gelişme dayanak varlığın fiyatını etkilemektedir. Global altın ve gümüş fiyatları global ekonomik gelişmeler veya beklentiler, emtia fiyatları, global piyasalardaki risk iştahı, kıymetli madenlere olan arz ve talep dengesi ve diğer benzer unsurlar sonucunda dalgalanabilir.

4.2.4. Dayanak varlıkta/göstergede yapılan fiyat düzeltmelerinin ya da değişikliklerin ihraç edilen yatırım kuruluşu varantını nasıl etkileyeceğine ilişkin düzeltme kuralları

4.2.4.1. Genel Ayarlama Prensipleri

Ayarlama işleminin arkasındaki niyet, sermaye hareketi veya dışsal etkinin oluşması halinde payların teorik vadeli fiyatı ile kullanım değeri arasındaki ilişkinin sermaye hareketi veya dışsal etki oluşmadan önceki durumuna getirilmesidir. Bu tür düzeltmeyi gerçekleştirmek için yapılacak ayarlama genel olarak varantın işleme koyma fiyatı ve/veya katsayısının değiştirilmesini öngörürken bununla kısıtlı kalmayabilir.

Hesaplama Kuruluşu ayarlama işleminin yöntemi tespit ederken ilgili payın işlem gördüğü borsa, vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri, ödünç ve hisse senedi repo piyasasında kullanılan ayarlama yöntemlerini kılavuz olarak kullanacak, ancak uygun gördüğü diğer yöntemleri de tercih edebilecektir. Ayarlama yönteminin belirlenmesinde vergi ve diğer benzeri hususlar dikkate alınabilmektedir. Hesaplama kuruluşu tarafından bir ayarlama gereksinimi tespit edilmesini takiben Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklama yapılarak yatırımcılara duyurulacaktır.

Olağan temettülerde Varantlarda bir düzeltme yapılmaz. Varant yatırımcılarının pay yatırımcılarından farklı olarak bedelsiz hisse, temettü gibi hakları yoktur.

Dayanak Gösterge eğer BİST 30, S&P 500, DAX, Dow Jones Industrial Average, Euro Stoxx 50, FTSE 100, NASDAQ 100 ve Nikkei 225 gibi endeksler ise gerekli değişimler endeks hesaplayıcı tarafından gerçekleştirildiğinden, bu endeksi baz alan varantların işleme koyma fiyatlarında ve katsayılarında herhangi bir değişiklik yapılmayacaktır.

I. Piyasa Bozulması

Hesaplama Kuruluşu, Piyasa Bozulması Olayı olmasaydı Pay fiyatını veya değerini belirlemek zorunda olacağı herhangi bir tarihte meydana gelen Piyasa Bozulması Olayını Varant hamillerine Kurul'un özel durumların kamuya açıklanması düzenlemeleri çerçevesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla mümkün olan en kısa zamanda bildirecektir.

"Piyasa Bozulması Olayı" aşağıdaki anlamdadır:

- A. herhangi bir İşlem Gününde Paya ilişkin İlgili Zamanda veya bu Paya ilişkin İlgili Zamanda sona eren bir saatlik zaman dilimi dahilindeki herhangi bir zamanda aşağıdaki olaylardan birinin varlığı veya gerçekleşmesi:
- i. aşağıda belirtilen Borsa veya Kaynakta gerçekleşen alım satımda herhangi bir durdurma veya kısıtlama (İlgili Referans Kaynakta veya İlgili Borsada izin verilen fiyat limitlerindeki hareketler nedeniyle veya sair şekilde)
 - herhangi bir Referans Kaynakta veya herhangi bir Diğer Borsadaki veya
 - Paya ilişkin vadeli işlemler veya opsiyon sözleşmeleri herhangi bir ilişkili Borsadaki veya
 - ii. Piyasa katılımcılarının genel olarak ilgili Referans Kaynakta söz konusu Paya ilişkin işlem yapma veya Payın piyasa değerlerini elde etme veya ilişkili herhangi bir Borsada bu Paya dair vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri işlemlerinde bulunma veya piyasa değerlerini elde etme imkanlarına (Hesaplama Kuruluşunca tespit edildiği üzere) zarar veren veya bu hususlarda aksama yaratan herhangi bir olay veya
- B. Referans Kaynağının veya herhangi bir ilişkili Borsanın herhangi bir İşlem Gününde Planlanmış Kapanış Saati'nden önce kapanması; şu kadar ki, zamanından önce gerçekleşecek kapanışın, (aa) söz konusu İşlem Gününde ilgili Referans Kaynakta veya ilişkili Borsada normal işlem seansına ait fiili kapanış saatinden

Av. Melis Gençol
Ervirrekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Bank AG

Av. Ayşe B. Çakır
Ervirrekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

en az bir saat önce veya bu bir saatlik süre önceden kapanması halinde, (bb) Referans Kaynakta veya İlişkili Borsada söz konusu İşlem Gününde İlgili Zamanda gerçekleştirilmek üzere kayda alınmış emirler için (varsa) son sunum saatinden en az bir saat önce Referans Kaynak veya İlişkili Borsa tarafından ilan edilmesi hariçtir. "Planlanmış Kapanış Saati", işlem sonrası saatlere veya normal işlem seansı saatleri haricinde gerçekleştirilen işlemlere bakılmaksızın ilgili Referans Kaynağın veya İlişkili Borsanın planlandığı şekilde hafta içi kapanış saatidir veya

- C. Herhangi bir İlgili Ülkede bankacılık faaliyetlerine ilişkin genel bir moratoryumun ilan edilmesi veya
- D. Referans Para Birimi'nin Uzlaş Para Biriminden farklı olması halinde, Hesaplama Kuruluşunun, İhraççının ve/veya İştiraklerinin aşağıdakileri yerine getirmesini engelleyici, kısıtlayıcı veya geciktirici etkiye sahip olduğunu düşündüğü bir olayın herhangi bir zamanda vuku bulması;
- İlgili Ülkenin döviz değişimi veya (duruma göre) transferi işlemlerini kısıtlama veya yasak niteliğinde denetimler getirmesi nedeniyle Referans Para Biriminin mutlak yasal kanallar vasıtasıyla Uzlaş Para Birimine çevrilmesi veya İlgili Ülke içine veya dışına transfer edilmesi;
 - Referans Para Biriminin en az İlgili Ülkede yerleşik ulusal kuruluşların yararlandığı kur kadar elverişli bir kurdan Uzlaş Para Birimine dönüştürülmesi;
 - Referans veya Uzlaş Para Biriminin İlgili Ülke dahilindeki hesaplardan ilgili Ülke Haricindeki hesaplara aktarılması;
 - Referans veya Uzlaş Para Biriminin İlgili Ülke dahilindeki hesaplar arasında veya İlgili Ülkede mukim olmayan bir tarafa transfer edilmesi veya
- E. Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre aşağıdakilerden birinin önemli olması şartıyla (burada önemlilik kavramının tespitinde Hesaplama Kuruluşu, İhraççının ve/veya İştiraklerinin Varantlara ilişkin her türlü riskten korunma işlemleri de dahil olmak üzere makul görüşü çerçevesinde uygun gördüğü durumları dikkate alabilir), Hesaplama Kuruluşunun tespitine göre İhraççının ve/veya İştiraklerinin söz konusu Payı edinme, elde bulundurma, devretme veya paraya çevirme veya Payla ilgili sair işlemleri yerine getirme imkanını etkileyeceğini düşündüğü şekilde İlgili Ülkenin (a) herhangi bir denetim uygulamaya koyması veya denetim uygulamaya koyma niyetinde olduğunu beyan etmesi veya (b)(i) herhangi bir mevzuatı uygulamaya koyması veya bu niyetini beyan etmesi veya (ii) mevcut bir mevzuatın yorumlanmasını veya uygulamasını değiştirmesi veya bu niyetini beyan etmesi.

II. Endeksteki Potansiyel Ayarlamalar

Bir Pay İhraççısının herhangi bir Potansiyel Ayarlama Olayının şartlarını ilan etmesinin ardından Hesaplama Kuruluşu, söz konusu Potansiyel Ayarlama Olayının, ilgili Payın teorik değeri üzerinde azaltıcı, arttırıcı veya sair türlü bir etkiye yol açıp açmadığını tespit edecek ve böyle bir etkinin var olduğunu tespit ederse (1) bir veya daha fazla Koşulda azaltıcı, arttırıcı veya diğer türlü etkiyi izah edip yansıtmak için uygun olduğuna karar verdiği şekilde düzenlemede bulunacaktır ve (2) söz konusu düzenlemenin yürürlüğe giriş tarihini belirleyecektir. Hesaplama Kuruluşu, herhangi bir İlişkili Borsanın, Borsada işlem gören ilgili Paya ilişkin opsiyon sözleşmeleri veya vadeli sözleşmelerde Potansiyel Ayarlama Olayı nedeniyle yaptığı ayarlamaları esas alarak uygun ayarlamayı tespit edebilir fakat buna mecbur değildir.

Potansiyel bir Ayarlama Olayını izah edip yansıtmak için yapılacak herhangi bir ayarlama veya düzenlemede İhraççı ve/veya geçerliyse İştiraklerinin Potansiyel Ayarlama Olayı neticesinde maruz kalabileceği ve Hesaplama Kuruluşunun uygun gördüğü, vergi, resim, stopaj, kesinti veya sair değişiklikler (bunların arasında sadece sayılacaklarla sınırlı olmamak kaydıyla, vergi neticelerindeki değişiklikler de vardır) dikkate alınabilir. Vergi neticelerindeki değişikliklerle sadece sayılacaklarla sınırlı kalmamak kaydıyla İhraççının ve/veya geçerliyse herhangi bir iştirakinin Varantlara ilişkin gerçekleştirdiği riskten korunma işlemlerinden doğan değişiklikler de dahildir. Hesaplama Kuruluşu söz konusu ayarlamayı yapması üzerine işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2.4 no'lu bölümüne uygun şekilde mümkün olan en kısa zamanda Varant hamillerine bildirimde bulunmak kaydıyla İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yapılan düzenlemeleri bildirecek ve Potansiyel Ayarlama Olayına dair kısa bilgiler verecektir.

Deutsche Bank AG

Av. İbrahim Gönül
Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı

Av. Ayşe Buran Çakır
Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

“Potansiyel Ayarlama Olayı” aşağıdakilerden birini ifade eder:

- A. (Birleşme Olayı neticesinde gerçekleşenler hariç olmak üzere) ilgili Payların bölünmesi, konsolidasyonu veya tekrar sınıflandırılması veya Payların bedelsiz veya bedelli sermaye artışı veya benzer bir Pay ihracı nedeniyle mevcut hamillere ücretsiz olarak veya temettü şeklinde verilmesi;
- B. Her bir şık için, Hesaplama Kuruluşunun belirleyeceği şekilde o sırada geçerli olan piyasa fiyatından düşük bir tutarda ödeme (nakit veya sair ivaz olarak) için, ilgili Payların mevcut hamillerine (1) bu Payların veya (2) temettü ödemelerine ve/ Pay İhraççısının tasfiyesi halinde tasfiye paralarının Pay hamilleri arasında eşit olarak veya temettü ödemeleriyle aynı oranlarda ödenmesine hak kazandıran sair esas sermaye Payların veya Varantların; veya (3) “şirket bölünmesi” veya benzer başka bir işlem neticesinde başka bir İhraççının esas sermayesinden Payların veya sair Varantların veya (4) sair nitelikte her türlü Varant, hak, varant veya sair varlığın dağıtımı, ihraç edilmesi veya temettü olarak verilmesi;
- C. Olağanüstü temettü dağıtımı;
- D. Pay İhraççısının tamamen ödenmemiş ilgili Paylara ilişkin apeli;
- E. İlgili Payları, ivazın ister nakit, ister Varant, ister başka bir şekilde kardan veya sermayeden finansmanla ödenmesi yoluyla, Pay İhraççısı veya bağlı kuruluşları tarafından veya onların adına geri satın alınması;
- F. Bir Pay İhraççısına ilişkin olarak, düşmanca devralmalara yönelik olan ve belirli olayların vuku bulması üzerine imtiyazlı Payların, varantların, borçlanma belgelerinin veya Pay haklarının, Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilecek piyasa değerinin altında bir fiyattan dağıtımını düzenleyen ortaklık hakları planı veya düzenlemesi uyarınca; ortaklık haklarının dağıtımıyla veya Pay İhraççısının alelade Paylarından veya esas sermayesindeki diğer Paylardan ayrılmasıyla neticelenen bir olay;
- G. Yukarıdaki F bendinde verilen ortaklık haklarının itfası ve
- H. İlgili Payların teorideki değeri üzerinde azaltıcı, yoğunlaştırıcı veya diğer türlü bir etki yaratabilecek sair bir olay.

III. Birleşme Olayı, Pay Alım Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme ve İflas Durumu

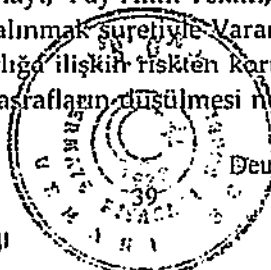
İlgili Paylara ve/veya ilgili Pay İhraççısına (hangisi geçerliyse) ilişkin olarak bir Birleşme Olayı, Pay Alım Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme ve İflas Durumunun ortaya çıkması halinde İhraççı, ileride A, B ve C’de tarif edilen işlemlerden birini gerçekleştirebilir;

- A. Hesaplama Kuruluşundan Birleşme Olayı, Pay Alım Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme ve İflas Durumunu (hangisi geçerliyse) izah edip dikkate almak amacıyla Koşullardan birinde veya birden fazlasında yapılması gereken (varsa) uygun ayarlamaya karar verip bu ayarlamaların yürürlüğe gireceği tarihi tespit etmesini isteyebilir. Hesaplama Kuruluşu, bir İlgili Borsanın Birleşme Olayı, Pay Alım Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme ve İflas Durumuna ilişkin olarak İlişkili Borsada işlem gören Paylara ait opsiyon sözleşmelerinde veya vadeli işlem sözleşmelerinde İlişkili Borsanın yaptığı ayarlamayı referans kabul ederek uygun ayarlamayı tespit edebilir fakat buna zorunlu değildir. Bir Birleşme Olayı, Pay Alım Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme ve İflas Durumunu izah edip dikkate almak için yapılan herhangi bir ayarlama veya ikamede, Hesaplama Kuruluşunun belirleyeceği şekilde, bu olayın neticesinde İhraççının ve/veya (geçerliyse) İştiraklerinden birinin karşılaşacağı her türlü vergi, resim, stopaj, kesinti veya diğer değişiklik (sadece sayılacaklarla sınırlı olmamak kaydıyla vergi neticelerindeki değişiklikler de dahildir) dikkate alınabilir. Vergi neticelerindeki değişikliklere, sadece sayılacaklarla sınırlı olmamak kaydıyla, İhraççının ve /veya geçerliyse iştirakinin bu Varantlara ilişkin gerçekleştirdiği her türlü riskten korunma düzenlemesinden kaynaklanan değişiklikler de dahildir.
- B. Kurul’un özel durumların kamuya açıklanması düzenlemeleri çerçevesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla Varant hamillerine ihbarda bulunmak suretiyle Varantları iptal edebilir. Varantların bu şekilde iptal edilmesi halinde, İhraççı, her bir Varant hamiline her bir Varanta ilişkin bir tutar ödeyecektir; bu tutar, Birleşme Olayı, Pay Alım Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme veya İflas Durumu işlemi de dikkate alınmak suretiyle Varantın gerçeğe uygun piyasa değerinden İhraççının ve/veya iştirakinin Dayanak Varlığına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını kapatmaları veya satmaları sonucunda maruz kalacakları masrafların düşülmesi neticesindeki rakam olacaktır (bu tespitlerin hepsi

Deutsche Bank AG

Av. Feriis Gençol
Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı

Av. Arzu Özkan Çakır
Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Hesaplama Kuruluşu tarafından yapılacaktır). Ödeme, Kurul'un kamuyu aydınlatma düzenlemeleri uyarınca Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla Varant hamillerine bildirilecek biçimde yapılacaktır.

- C. Hesaplama Kuruluşunun makul takdirine göre belirleyeceği borsa veya borsalarda, işlem sistemi veya sistemlerinde veya kotasyon sistemi veya sistemlerinde alınıp satılan Paylara ait opsiyonların takas şartlarında yapılacak bir ayarlamadan sonra ("Opsiyonlar Referans Kaynağı"), Hesaplama Kuruluşundan Koşulların bir veya daha fazlasında mukabil bir ayarlama yapmasını isteyebilir. Bu ayarlama, Hesaplama Kuruluşunun Opsiyonlar Referans Kaynağı tarafından yapılan mukabil ayarlamadan yürürlük tarihi olacak şekilde belirlendiği tarih itibarıyla yürürlüğe girecektir. Paylara ait opsiyonların, Opsiyonlar Referans Kaynağında işlem görmemesi halinde, Hesaplama Kuruluşu, Opsiyonlar Referans Kaynağının Birleşme Olayı, Pay Alım Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme veya İflas Durumu (hangisi geçerliyse) işlemini izah etmek için belirlendiği ve Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre opsiyonlar bu şekilde alınıp satılsa Opsiyonlar Referans Kaynağının bir ayarlama yapmasına neden olacak (varsa) kuralları ve emsalleri referans olarak uygun olduğunu belirlediği şekilde bir veya daha fazla Koşulda (varsa) ayarlama yapacaktır.

Birleşme Olayı, Pay Alım Teklifi, Tahta Sırasının Kapatılması, Millileştirme veya İflas Durumu olaylarından birinin vuku bulması üzerine, Hesaplama Kuruluşu, Kurul'un kamuyu aydınlatma düzenlemeleri uyarınca Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla Varant hamillerine mümkün olan en kısa sürede bildirimde bulunarak, Pay Alım Teklifi, Birleşme Olayı, Tahta Sırasının Kapatılması, Millileştirme veya İflas Durumunun (duruma göre hangisi geçerliyse) ortaya çıktığını bildirecek, bunlara dair bilgiler verecek ve bu bakımdan yapılması önerilen işlemi belirtecektir. Bununla birlikte, Varant hamilleri, yukarıdaki olaylardan birinin ortaya çıktığı zaman ile kendilerine bildirimde bulunulan tarih arasında zaman geçebileceği hususunu dikkate almalıdırlar.

"Birleşme Olayı" ilgili Paylara ilişkin olarak ve her bir durumda Birleşme Tarihinin, son Değerleme Tarihine veya öncesine veya birden fazla Değerleme Tarihi varsa, son Değerleme Tarihine denk gelmesi şartıyla (i) dolaşımdaki tüm Payların, başkalarına devrolmasıyla veya devredilmesi yönünde gayrikabili rücu bir taahhütte bulunulmasıyla neticelenecek biçimde yeniden gruplandırılması veya değiştirilmesi; (ii) (ilgili Pay İhraççısının faaliyetlerini sürdüren kuruluş olduğu ve Payın yeniden sınıflandırılmasıyla veya bir değişikliğe uğramasıyla neticelenmeyen konsolidasyon, amalgamasyon veya birleşme işlemleri hariç olmak üzere) Pay İhraççısının başka bir kuruluş veya şirketle birleşmesi, amalgamasyonu veya konsolidasyonu veya (iii) (teklif sahibinin sahibi olduğu veya kontrol ettiği Paylar hariç olmak üzere) tüm Payların devriyle veya devredilmesi yönünde gayrikabili rücu bir taahhütte bulunulmasıyla neticelenecek şekilde, Pay İhraççısının dolaşımdaki Paylarının %100'ünü satın almak veya sair şekilde edinmek üzere herhangi bir gerçek veya tüzel kişi tarafından yapılan devralma teklifini, takas teklifini, talebi, teklifi veya başka bir işlemi veya (iv) işlem neticesinde Pay İhraççısının faaliyetlerini sürdüren şirket olarak kalacağı ve dolaşımdaki Payların yeniden gruplandırılmasıyla veya değişmesiyle neticelenmeyen fakat işlemin hemen öncesinde (birleşilen diğer kuruluşun elinde bulunan veya kontrol ettiği Paylar hariç olmak üzere) dolaşımda olan Payların sayısının işlemin hemen sonrasında toplu olarak dolaşımdaki Payların %50'sinden azını temsil etmesiyle neticelenen şekilde Pay İhraççısının veya yan kuruluşlarının başka bir kuruluşla konsolidasyonu, amalgamasyonu, birleşmesi veya bağlayıcı pay takası işlemine girmesi anlamındadır.

"Birleşme Tarihi", Birleşme Olayının kapanış tarihi veya kapanış tarihinin Birleşme Olayının tabi olduğu yerel mevzuat uyarınca tespit edilemediği durumlarda, Hesaplama Kuruluşunun belirleyeceği sair bir tarih anlamındadır.

"İflas Durumu", bir Payla ilgili olarak, Pay İhraççısını etkileyen gönüllü veya zorunlu tasfiye, iflas, aciz durumu veya benzer bir işlem nedeniyle (A) söz konusu Pay İhraççısının tüm Payların, bir yediemine, tasfiye memuruna veya benzer başka bir görevliye devredilmesinin zorunlu olması veya (B) Pay İhraççısının Payların hamillerinin bu Payları devretmekten hukuken men edilmeleri anlamındadır.

"Pay Alım Teklifi", resmi veya özdenetim kurumlarına yapılan başvuru veya sunumları veya Hesaplama Kuruluşunun ilgili bulduğu diğer bilgileri esas almak kaydıyla ve Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilmek üzere Pay İhraççısının dolaşımdaki Payların %100'ünden az fakat %10'undan fazla oranda Payın satın alınması, sair şekilde devralınması veya dönüştürme, takas yoluyla

Deutsche Bank AG

Av. M. Baran Çakır
Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

veya başka bir şekilde edinme hakkının kullanılmasıyla sonuçlanacak şekilde herhangi bir tüzel veya gerçek şahsın yaptığı devralma teklifi, pay alım teklifi, takas teklifi, talep, teklif veya sair bir işlem anlamındadır.

“Millileştirme”, Pay İhraççısının tüm Payların, tüm varlıklarının veya neredeyse tüm varlıklarının (resmi bir kuruluşun, makamın veya kurumun sahip olduğu veya kontrol ettiği Paylar hariç olmak üzere), millileştirilmesi, kamulaştırılması veya başka bir şekilde söz konusu resmi kuruma, kuruluşa veya makama devredilmesinin zorunlu kılınması anlamındadır.

“Tahtanın Kapatılması” Referans Kaynağın bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi olduğu herhangi bir Pay için, Referans Kaynağın, bu Payın (Birleşme Olayı veya İhale Teklifi haricinde) bir nedenle Referans Kaynakta işlem görmesinin, alınıp satılmasının veya halka açık olarak kote edilmesinin bu Referans Kaynağın kullarına göre durdurulduğuna (veya durdurulacağına) ve Hesaplama Kuruluşunu tatmin edici bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sisteminde hemen yeniden kote edilmeyeceğini, alınıp-satılmayacağını veya işlem görmeyeceğine dair duyurusu anlamındadır.

IV. Ek Piyasa Bozulması Olayları

A. 4.2.4.1.1'e halel getirmeksizin, İhraççının herhangi bir Ek Piyasa Bozulması Olayının vuku bulduğunu beyan etmesi sonrasında ve bu Olay'ın (i) İhraççının Varantlar çerçevesindeki yükümlülükleri ve/veya (ii) ilgili riskten korunma işlemleri bakımından İhraççı ve/veya herhangi bir iştirakini etkilemesi şartıyla, İhraççı aşağıdaki eylemlerden birini gerçekleştirebilir:

- i. Ek Piyasa Bozulması Olayını izah edip yansıtmak üzere bir veya daha fazla Koşulda (gerekliyse) yapılacak uygun ayarlamaları tespit etmesini ve bu ayarlamaların yürürlük tarihini belirlemesini Hesaplama Kuruluşundan istemek. Bununla sınırlı olmaksızın, bu ayarlama, İhraççının ve/veya İştiraklerinden birinin ilgili Ek Piyasa Bozulması Olayının neticesinde veya bu Olay'la bağlantılı olarak maliyetlerde doğrudan veya dolaylı olarak meydana gelecek artış da dikkate alınıp Varant hamillerine yansıtılacaktır veya
- ii. Kurul'un özel durumların kamuya açıklanması düzenlemeleri çerçevesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla Varant hamillerine bildirimde bulunarak Varantları iptal edebilir. Varantların bu şekilde iptal edilmesi halinde, İhraççı, her bir Varant hamiline, (tüm tutarlar Hesaplama Kuruluşu tarafından makul takdir hakkı çerçevesinde tespit edilmek üzere) söz konusu Varantın Ek Piyasa Bozulması Olayı da hesaba katılarak belirlenecek gerçek piyasa değerinden dayanak niteliğindeki ilgili riskten korunma pozisyonlarının kapatılmasının veya satılmasının İhraççıya ve/veya İştiraklerinden herhangi bir tanesine yol açacağı dolaylı veya doğrudan maliyetin düşülmesi neticesinde kalan bir tutarı ödeyecektir. Ödeme, Varant hamillerine Kurul'un özel durumların kamuya açıklanması düzenlemeleri çerçevesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla bildirilerek yapılacaktır.

B. “Ek Piyasa Bozulması Olayı” aşağıdakilerden herhangi biri anlamındadır:

- i. İhraççının (i) herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın, vergi kanunları da dahil olmak üzere yeni mevzuatın kabul edilmesi veya yürürlükteki mevzuatta herhangi bir değişikliğin yapılması veya (ii) (vergi makamlarının eylemleri de dahil olmak üzere) bir ülkenin yetkili mahkeme, tahkim heyeti veya düzenleyici kurumunun mevzuat veya yürürlükteki mevzuatın yorumlanmasında değişikliğe gitmesi nedeniyle (A) kendisinin ve/veya İştiraklerinden birisinin ve/veya riskten korunma tarafının, Payları elde bulundurmasının, devralmasının veya satmasının hukuka aykırı veya uygulanamaz hale getirdiğini veya (B) İhraççının ve/veya İştiraklerinden herhangi birisinin, Varantlar ve/veya ilgili riskten korunma işlemleri çerçevesindeki edimlerini yerine getirmenin doğrudan veya dolaylı maliyetinde (sadece sayılacaklarla sınırlı olmaksızın vergi yükümlülüklerindeki herhangi bir artış, vergi indirimlerindeki herhangi bir azalış veya İhraççının ve/veya İştiraklerinin ve/veya herhangi bir riskten korunma tarafının vergi durumundaki olumsuz önemli bir etkinin de dahil olduğu sebeplerle) önemli bir artış meydana geldiğini tespit etmesi;
- ii. İhraççının kendisinin, İştiraklerinin ve/veya herhangi bir riskten korunma tarafının, ticari açıdan makul tüm gayreti göstermesi sonrasında, (A) Varantlara ilişkin yükümlülükleri üstlenmede ve bu yükümlülükleri ifada İhraççının risklerine karşı teminat sağlamak için gerekli gördüğü

düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları satın almasının, yerine getirmesinin, ikame etmesinin, sürdürmesinin, tasfiye etmesinin veya elden çıkarmasının veya (B) bu düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları paraya çevirmesinin, gelirlerini tazmin yoluyla almasının veya havale etmesinin mümkün olmadığına dair tespitte bulunması;

- iii. İhraççının, kendisinin ve/veya İştiraklerinden birinin ve/veya herhangi bir riskten korunma tarafının (A) Varantlara ilişkin yükümlülükleri üstlenmede ve bu yükümlülükleri ifada İhraççının Payları satın almasının, yerine getirmesinin, ikame etmesinin, sürdürmesinin, tasfiye etmesinin veya elden çıkarmasının veya (B) bu düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları paraya çevirmesinin, gelirlerini tazmin yoluyla almasının veya havale etmesinin vergilerde, resimlerde, giderlerde veya (aracı kurum komisyonları haricindeki) ücretlerde önemli bir artışa yol açtığına veya açacağına dair tespitte bulunması; veya
- iv. İhraççının, 4.2.4.1.1.(D) ve/veya (belirtilmişse) 4.2.4.1.1.(E) uyarınca Piyasa Bozulması Olayının, sekiz veya daha fazla İşlem Günü süregeldiği ve işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen alternatif değerlendirme yöntemlerinin, ilgili hesaplamanın yapılması bakımından uygun olmayacağı herhangi bir zamanda İhraççı tarafından tespit edilirse ve (ii) İhraççının o sırada bu Piyasa Bozulması Olayını Ek Piyasa Bozulması Olayı olarak değerlendirmeyi tercih etmesi.

4.3. Diğer hususlar

4.3.1. Genel Uyarılar

BORSA İSTANBUL YASAL UYARI

BİST 30 Endeksi ("Endeks") sadece Borsa İstanbul tarafından oluşturulmakta ve hesaplanmakta olup Endekse ilişkin tüm fikri ve sınai mülkiyet hakları Borsa İstanbul'un mülkiyetinde kalacaktır. Borsa İstanbul Endeksin veya Endeksteeki herhangi bir bilginin doğruluğuna ve/veya eksiksiz olduğuna ilişkin herhangi bir garanti vermemekte olup, bu Endeksin hesaplanmasında kullanılan bilgilerdeki herhangi bir hatadan ötürü, Endeksin hesaplanmasındaki ve/veya yayınlanmasındaki herhangi bir hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden veya Endeksin finansal bir ürüne uygulanmasından kaynaklanan sorumluluk kabul etmemektedir. Borsa İstanbul hiçbir şekilde Endeks bazında oluşturulan bir Varant ("Finansal Ürün") için sponsor veya garantör olarak hareket etmeyecek olup, Endeksin bu Finansal Ürün'de kullanılması Borsa İstanbul'un bu ürünü onayladığını veya amaca uygun bulunduğunu ifade etmeyecektir.

Borsa İstanbul A.Ş.(BİAŞ), unvan, logo, mülkiyet ve marka ile ilgili hiç bir fikri ve endüstriyel mülkiyet hakkının kullanılması ile işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda tanımlanan Varantların ihracına ilişkin olarak hiçbir surette sponsor veya kefil olmaz ya da yükümlülük altına girmez. İşbu dokümanda BİAŞ'a atıfta bulunulmuş olması, Varantların BİAŞ tarafından ciro edildiği veya tavsiye edildiği anlamı taşımamaktadır. BİAŞ Varantların çıkarılması için herhangi bir onay vermemekte ve bu Varantların ihracında bir rol oynamamaktadır. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek için belirtilmelidir ki, BİAŞ, endeks hesaplamasının doğruluğunu ve/veya yeterliliğini garanti etmemektedir ve bunun Varantlara uygulanmasında ve Endeks Değeri'nin herhangi bir finansal ürüne uygulanmasında söz konusu olabilecek herhangi bir hata, yanlış, ihmal veya gecikme sebebiyle herhangi bir tarafa karşı sorumluluk kabul etmemektedir.

S&P YASAL UYARI

"STANDARD & POOR'S", "S&P", "S&P 500" VE "500" MCGRAW-HILL COMPANIES, INC.'İN MARKALARIDIR VE DEUTSCHE BANK AG'YE BUNLARIN KULLANIMI İÇİN LİSANS VERİLMİŞTİR.

S&P, Varantların sponsorluğunu yapmamakta, Varantlar S&P tarafından desteklenmemekte, satılmamakta veya pazarlanmamakta olup S&P, Varantları uygun bulunduğu dair görüş veya onay vermemektedir.. "S&P", The McGraw-Hill Companies, Inc.'in bir bölümü olan Standard & Poor's anlamına gelmektedir ve "Endeks Sponsoru" olarak anılacaktır. Endeks Sponsoru Varantların hukuka uygunluğu veya yerindeliğine veya açıklama ve beyanların doğruluğu veya yeterliliği hakkında bir görüş açıklamamaktadır. Endeks Sponsoru Varantlara yatırımın genel anlamda Varantlara veya belirli Varantlara yatırımın önerilebilir olması veya Endeksin pay senedi piyasasının genel performansını takip edeceği yönünde Varant hamillerine veya

kamuoyunun herhangi bir bireyine açık veya zımni bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. Endeks Sponsorunun, İhraççı veya herhangi bir iştiraki ("Deutsche Bank") ile Varantlarda kullanılmak üzere Endeksin ve ilgili markaların -ki bu Endeks Deutsche Bank veya Varantlardan bağımsız olarak Endeks Sponsoru tarafından belirlenmekte, oluşturulmakta ve hesaplanmaktadır- lisansının verilmesi dışında herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır. Endeks Sponsoru, Endeksin belirlenmesinde, oluşturulmasında veya hesaplanmasında Deutsche Bank veya Varant hamillerinin ihtiyaçlarını dikkate almak yükümlülüğü altında değildir. Endeks Sponsoru Varantların zamanlamasının, fiyatlarının veya miktarının belirlenmesinden veya Varantların nakde çevrilmesi için oluşturulacak denklemin belirlenmesinden veya hesaplanmasından sorumlu değildir ve bu işlemlere katılmamıştır. Endeks Sponsorunun Varantların yönetilmesi, pazarlanması veya işlem görmesi ile ilgili hiçbir sorumluluğu mevcut değildir.

ENDEKS SPONSORU ENDEKSİN VEYA ENDEKSTEKİ HERHANGİ BİR VERİNİN DOĞRULUĞU VE/VEYA TAMLIĞI HAKKINDA BİR GARANTİ VERMEMEKTEDİR VE ENDEKS SPONSORUNUN BUNLARDAKİ HATA, İHMAL VEYA KESİNTİLERLE İLGİLİ OLARAK HİÇBİR SORUMLULUĞU BULUNMAMAKTADIR. ENDEKS SPONSORU, DEUTSCHE BANK, VARANT HAMİLLERİ VEYA DİĞER KİMSELER VEYA KURULUŞLAR TARAFINDAN ENDEKSTEN VEYA BERABERİNDEKİ VERİLERDEN ELDE EDİLECEK SONUÇLAR İLE İLGİLİ AÇIK VEYA ZİMNİ HİÇBİR TAAHHÜTTE BULUNMAMAKTADIR. ENDEKS SPONSORU AÇIK VEYA ZİMNİ HİÇBİR TAAHHÜTTE BULUNMAMAKTA VE ENDEKSE VEYA ENDEKSTEKİ HERHANGİ BİR VERİYE İLİŞKİN OLARAK SATIŞA ELVERİŞİLİK VEYA ÖZEL BİR AMACA VEYA KULLANIMA UYGUNLUK BAKIMINDAN HİÇBİR TAAHHÜTTE BULUNMADIĞINI AÇIK OLARAK BEYAN ETMEKTEDİR. YUKARIDA BELİRTİLEN HUSUSLARA SINIRLAMA TEŞKİL ETMEMEK KAYDIYLA, ENDEKS SPONSORU, BÖYLE BİR OLASILIKTAN HABERDAR EDİLMİŞ OLSA DAHI, HİÇBİR DURUMDA, MAHRUM KALINAN KAR VEYA ÖZEL, ARIZİ, CEZAİ, DOLAYLI VEYA BAĞLI ZARARLARDAN SORUMLU OLMAYACAKTIR.

DAX ENDEKSİ YASAL UYARI

DAX ("Endeks") Deutsche Boerse AG tarafından hesaplanıp yayınlanmakta ve "DAX" terimi Deutsche Boerse AG'nin markası olarak korunmaktadır. Varantlar Deutsche Boerse AG ("Marka Sahibi") tarafından sponsor edilmemekte, satılmamakta veya teşvik edilmemektedir. Marka Sahibi "Endeks"in kullanımından elde edilen sonuçlara ve/veya sözü geçen endeksin herhangi bir belirli bir günde herhangi belirli bir zamandaki rakamsal değerine ilişkin açık veya zımni olarak herhangi bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. Marka Sahibi (ihmal sebebiyle veya sair şekilde) Endekste ki herhangi bir hata sebebiyle herhangi bir kişiye karşı sorumlu olmayacaktır ve herhangi bir hataya ilişkin olarak herhangi bir kişiye danışmanlık hizmeti sağlamakla yükümlü olmayacaktır.

DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE YASAL UYARI

Dow Jones Industrial Average™ ("Endeks"), S&P Dow Jones Indices LLC ("S&P DJI")'nin bir ürünü olup, Deutsche Bank AG'ye kullanım için lisans verilmiştir. S&P®, Standart & Poor's Financial Services LLC ("S&P")'nin ve Dow Jones® ise, Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones")'nin tescilli markasıdır. Bu markaların kullanımı için S&P DJI'ye lisans verilmiştir ve bazı amaçlar için Deutsche Bank AG'ye alt lisans verilmiştir.

S&P DJI, S&P veya bunların herhangi bir bağlı kuruluşu ya da üçüncü taraf lisans verenler (birlikte "S&P Dow Jones Indices") Varantların sponsorluğunu yapmamakta, Varantları desteklememekte, satmamakta veya pazarlamamaktadır. S&P Dow Jones Indices, Varant sahiplerine veya kamuoyunun herhangi bir bireyine, genel olarak menkul kıymetlere veya özel olarak Varantlara yatırımın önerilebilirliği veya Endeks'in genel piyasa işlerliğini takip etme kabiliyeti hakkında açık veya zımni bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. Endeks ile ilgili olarak S&P Dow Jones Indices'in Deutsche Bank AG ile tek ilişkisi, Endeksin ve S&P Dow Jones Indices'in bazı markalarının, hizmet markalarının ve/veya ticari unvanlarının, lisansından ibarettir. Endeks, S&P Dow Jones Indices tarafından Deutsche Bank AG veya Varantlar dikkate alınmaksızın belirlenir, oluşturulur ve hesaplanır. S&P Dow Jones Indices, Endeksin belirlenmesinde, oluşturulmasında veya hesaplanmasında Deutsche Bank AG'nin veya Varant sahiplerinin ihtiyaçlarını dikkate almak yükümlülüğü altında değildir. S&P Dow Jones Indices, Endeksin belirlenmesinde, oluşturulmasında veya hesaplanmasında Deutsche Bank AG veya Varant hamillerinin ihtiyaçlarını dikkate almak yükümlülüğü altında değildir. S&P Dow Jones Indices, Varantların, fiyatlarının veya miktarının belirlenmesinden veya Varantların ihraç ve satış zamanlamasından veya Varantların

Deutsche Bank AG

Av. Melis Gençol
Erviraklı Avukatlık Ortaklığı

Av. Zeynep Buran Cakir
Erviraklı Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

nakde çevrilmesi, teslim edilmesi veya itfa edilmesi için oluşturulacak denklemin belirlenmesinden veya hesaplanmasından sorumlu değildir ve bu işlemlere katılmamıştır. S&P Dow Jones Indices'in, Varantların yönetilmesi, pazarlanması veya işlem görmesi ile ilgili hiçbir sorumluluğu mevcut değildir. Endekse dayalı yatırım ürünlerinin isabetli olarak endeks performansını takip edeceğine ya da olumlu yatırım getirisi sağlayacağına dair güvence verilmemektedir. S&P Dow Jones Indices LLC bir yatırım danışmanı değildir. Bir menkul kıymetin endekse dahil edilmesi söz konusu menkul kıymetin alımına, satımına, tutulmasına ilişkin S&P Dow Jones Indices tarafından yapılan bir tavsiye değildir ve yatırım danışmanlığı olarak da değerlendirilmez.

S&P DOW JONES INDICES ENDEKSİN YA DA BERABERİNDEKİ VERİLERİN YA DA ENDEKSE İLİŞKİN SÖZLÜ, YAZILI VE ELEKTRONİK HABERLEŞME ARAÇLARI DAHİL ANCAK BUNLARLA SINIRLI OLMAMAK KAYDIYLA HABERLEŞME ARAÇLARININ UYGUNLUĞUNA, DOĞRULUĞUNA, GÜNCELLİĞİNE VE/VEYA TAMLIĞINA İLİŞKİN GÜVENCE VERMEMEKTEDİR. S&P DOW JONES INDICES HATA, İHMAL VE GECİKME NEDENİYLE HERHANGİ BİR TAZMİNATA VEYA YÜKÜMLÜLÜĞE TABİ OLMAYACAKTIR. S&P DOW JONES INDICES, ENDEKSE VEYA ENDEKSTEKİ HERHANGİ BİR VERİYE İLİŞKİN OLARAK SATIŞA ELVERİŞLİLİK VEYA ÖZEL BİR AMACA VEYA KULLANIMA UYGUNLUK VEYA DEUTSCHE BANK AG, VARANT SAHİPLERİ VEYA DİĞER KİMSELER VEYA KURULUŞLAR TARAFINDAN ENDEKSTEN VEYA BERABERİNDEKİ VERİLERDEN ELDE EDİLECEK SONUÇLARA İLİŞKİN OLARAK AÇIK VEYA ZİMNİ HİÇBİR TAAHHÜTTE BULUNMAMAKTA VE HİÇBİR TAAHHÜTTE BULUNMADIĞINI AÇIK OLARAK BEYAN ETMEKTEDİR. YUKARIDA BELİRTİLEN HUSUSLARA HERHANGİ BİR SINIRLAMA TEŞKİL ETMEMEK KAYDIYLA, S&P DOW JONES, SÖZLEŞMEDE, HAKSIZ FİİLDE, KUSURSUZ SORUMLULUK HALİNDE VEYA BAŞKA HALLERDE BÖYLE BİR OLASILIKTAN HABERDAR EDİLMİŞ OLSA DAHİ, HİÇBİR DURUMDA, KAR KAYIPLARI, İŞLEM KAYIPLARI, KAYIP ZAMANLAR VEYA İYİ NİYET DE DAHİL OLMAK ÜZERE DOLAYLI, ÖZEL, ARIZİ, CEZAİ VEYA BAĞLI ZARARLARDAN SORUMLU OLMAYACAKTIR. S&P DOW JONES INDICES VE DEUTSCHE BANK AG ARASINDA GERÇEKLEŞMİŞ HİÇBİR SÖZLEŞMENİN VEYA DÜZENLEMENİN S&P DOW JONES INDICES'İN LİSANS VERENLERİ DIŞINDA ÜÇÜNCÜ KİŞİ LEHTARI YOKTUR.

EURO STOXX 50 YASAL UYARI

EURO STOXX 50® ("Endeks"), STOXX Limited, Zürih, İsviçre ("STOXX") şirketinin ve/veya şirketin lisans verenlerinin ("Lisans Verenler")'in (tescilli ticari marka dahil olmak üzere) fikri mülkiyetinde olup lisans altındadır.

STOXX ve Lisans Verenlerin Deutsche Bank AG ile Varantlarla ilgili olarak kullanılmak üzere Endeksin ve ilgili markaların lisansının verilmesi dışında herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır, STOXX ve Lisans Verenler,

- Varantın sponsorluğunu yapmamakta, Varantları satmamakta, desteklememekte veya tanıtımını yapmamaktadır,
- Varant veya diğer menkul kıymetlere yatırım yapan herhangi bir kişiye tavsiyede bulunmaz,
- Varantların zamanlaması, miktarı veya fiyatlandırması hakkında karar vermez veya bu hususlarda herhangi bir yükümlülükleri ve sorumlulukları bulunmaz,
- Varantların yönetilmesi, idaresi veya pazarlanması için herhangi bir yükümlülüğü veya sorumluluğu bulunmaz ve
- Endeksin belirlenmesinde, oluşturulmasında veya hesaplanmasında Varant'ın veya Varant sahiplerinin ihtiyaçlarını dikkate almaz veya böyle bir yükümlülük altında değildir.

STOXX ve Lisans Verenler, Varantlarla bağlantılı olarak herhangi bir sorumluluğa sahip olmayacak ve Varantlar, Varantların sahibi veya diğer kimseler tarafından Endeks'den veya Endeks'in beraberindeki verilerden elde edilecek sonuçlar hakkında, Endeks'in veya Endeks'deki bir verinin doğruluğu veya tamlığı hakkında, ve Endekse veya Endeks'deki bir veriye ilişkin olarak satışa elverişlilik ve özel bir amaca veya kullanıma uygunluk bakımından, açık veya zımnî olarak hiçbir taahhütte bulunmamaktadır ve bunlar hakkında hiçbir taahhütte bulunmadığını beyan etmektedir.

STOXX ve Lisans Verenler, Endeks veya Endeks'in verilerinde herhangi bir hata, ihmal veya kesintilerden dolayı bir sorumluluğa sahip olmayacaklardır.



STOXX ve Lisans Verenler, böyle bir olasılıktan haberdar olsalar dahi, hiçbir durumda, mahrum kalan kar ya da dolaylı, cezai, özel veya bağlı zararlardan sorumlu olmayacaktır.

İhracatçı ve STOXX arasındaki lisans sözleşmesi salt onların yararına olup Varant sahiplerinin veya diğer üçüncü kişilerin yararlarına değildir.

FTSE 100 YASAL UYARI

"FTSE International Limited ("FTSE") veya London Stock Exchange Group şirketleri ("LSEG") (birlikte "Lisans Veren Taraflar") tarafından hiçbir şekilde Varantların sponsorluğu yapılmamakta, Varantlar satılmamakta, desteklenmemekte veya tanıtımı yapılmamaktadır. Lisans Verenlerin hiçbirisi (i) FTSE 100 Endeksi ("Endeks") (Varantların baz aldığı)'in kullanımından elde edilen sonuçlara, (ii) sözü geçen Endeks'in herhangi bir belirli güne herhangi belirli bir zamandaki rakamsal değerine veya (iii) Endeks'in belirlenen amaca uygunluğuna ilişkin açık veya zımni olarak hiçbir talepte bulunmaz, tahmin yürütmez, beyan veya taahhütte bulunmaz. Lisans Verenlerin hiçbirisi, Endeks ile ilgili Deutsche Bank AG'ye veya müşterisine hiçbir finansal veya yatırım tavsiyesi veya önerisi vermemiş veya vermeyecektir. Endeks, FTSE veya temsilcisi tarafından hesaplanır. Lisans Verenlerin hiçbirisi (ihmal sebebiyle veya sair şekilde) (a) Endekste ki herhangi bir hata sebebiyle herhangi bir kişiye karşı sorumlu olmayacaktır veya (b) herhangi bir hataya ilişkin olarak herhangi bir kişiye danışmanlık hizmeti sağlamakla yükümlü olmayacaktır.

Endeks'teki tüm haklar FTSE International Limited'e ("FTSE")'ye bahşedilir. "FTSE®", London Stock Exchange Group ("LSEG")'nin ticari markasıdır ve FTSE tarafından lisans çerçevesinde kullanılır."

"Endeks'deki tüm haklar FTSE'ye bahşedilir. FTSE®, LSEG grup şirketlerinin ticari markasıdır ve FTSE tarafından lisans çerçevesinde kullanılır.

Varantlar salt olarak Deutsche Bank AG tarafından geliştirilmiştir. Endeks, FTSE veya temsilcisi tarafından hesaplanır. FTSE ve FTSE'nin lisans verenleri Varantlara bağlı değildir ve bunlar Varantlara sponsor olamaz, tavsiye ve öneri veremez, Varantları destekleyemez veya pazarlayamazlar. FTSE ve FTSE'nin lisans verenleri herhangi bir kişiye karşı (a) Endeks'in kullanımından, Endeks'e güvenden veya Endeks'teki hatadan veya (b) Varantlara yapılan yatırım veya Varantların işletilmesinden kaynaklanan hiçbir sorumluluğu kabul etmemektedirler. FTSE, Varant'lardan elde edilecek sonuçlara ilişkin veya Endeks'in Deutsche Bank AG tarafından belirlenen amaca uygunluğuna ilişkin hiçbir talepte bulunmaz, tahmin yürütmez, beyan veya taahhütte bulunmaz.

NASDAQ 100 YASAL UYARI

NASDAQ OMX Group, Inc. veya iştirakleri (bundan böyle iştirakleriyle birlikte "Şirketler" olarak anılacaktır) Varantlara sponsor olmamakta Varantları desteklememekte, satmamakta veya tanıtımını yapmamaktadır. Varantlar Şirketler Varantların hukuka uygunluğu veya yerindeliği veya açıklama ve beyanların doğruluğu veya yerindeliği hakkında bir görüş açıklamamaktadır. Şirketler Varant sahiplerine veya kamuoyunun herhangi bir bireyine genel olarak menkul kıymetlere veya özel olarak Varantlara yatırımın önerilebilirliği veya NASDAQ100 Endeksinin pay senedi piyasasının genel performansını takip edeceği yönünde veya zımni bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. Şirketlerin Deutsche Bank AG ("Lisans Alan") ile tek ilişkisi Nasdaq®, OMX®, NASDAQ OMX®, PHLX® ve NASDAQ100 Endekslerinin, Şirketlerin tescilli markalarının ve bazı ticaret ünvanları ile hizmet markalarının lisansının verilmesinden ve NASDAQ OMX tarafından belirlenmiş, oluşturulmuş ve hesaplanmış NASDAQ100 Endeksinin Lisans Veren'e veya Varantlara ilişkin olmaksızın kullanımından ibarettir. Endeksin belirlenmesinde, oluşturulmasında veya hesaplanmasında Lisans Alan'ın veya Varant sahiplerinin ihtiyaçlarını dikkate almak yükümlülüğü altında değildir. Şirketler ihraç edilecek olan Varantların zamanlamasının, fiyatlandırmasının veya miktarlarının belirlenmesine veya Varantların nakde çevrilmesi için oluşturulmuş denklemin belirlenmesine veya hesaplanmasına katılmamıştır ve bu işlemlerden sorumlu değildir. Şirketlerin Varantların yönetilmesi, pazarlanması ve işlem görmesiyle ilgili hiçbir sorumluluğu mevcut değildir.

ŞİRKETLER NASDAQ100 ENDEKSİN VEYA BERABERİNDEKİ HERHANGİ BİR VERİNİN DOĞRULUĞUNA VE/VEYA KESİNTİSİZ HESAPLANMASINA İLİŞKİN GÜVENCE VERMEMEKTEDİR. ŞİRKETLER NASDAQ100 LİSANS ALAN, VARANT SAHİPLERİ, DİĞER KİMSELER VEYA KURULUŞLAR TARAFINDAN ENDEKSTEN VEYA BERABERİNDEKİ VERİLERDEN ELDE EDİLECEK SONUÇLARA İLİŞKİN OLARAK AÇIK VEYA ZİMNİ HİÇBİR TAHAHHÜTTE BULUNMAMAKTADIR. ŞİRKETLER ENDEKSE VEYA BERABERİNDEKİ HERHANGİ BİR VERİYE İLİŞKİN OLARAK BAĞIŞA ELVERİŞLİLİK VEYA ÖZEL BİR

Deutsche Bank AG

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

AMACA VEYA KULLANIMA UYGUNLUĞA İLİŞKİN OLARAK AÇIK VEYA ZİMNİ HİÇBİR TAAHHÜTTE BULUNMAMAKTA VE AÇIK OLARAK HİÇBİR TAAHHÜTTE BULUNMADIĞINI BEYAN ETMEKTEDİR. YUKARDAKİLERİ SINIRLAMAKSIZIN, ŞİRKETLER HİÇBİR DURUMDA, MAHRUM KALINAN KARDAN VEYA ÖZEL, ARIZİ, CEZAI, DOLAYLI VEYA BAĞLI ZARARLARDAN, KENDİSİNE BİLDİRİM YAPILMIŞ OLSA DAHİ SORUMLU OLMAYACAKTIR.

NIKKEI 225 YASAL UYARI

Nikkei Stock Average Nikkei Inc'in fikri mülkiyetindedir. Nikkei Inc. ve Nikkei Inc'in tamamına sahip olduğu Nikkei Stock Average'ı hesaplayıp yayan iştiraki, Nikkei Digital Media Inc. (birlikte "Nikkei") endekse ilişkin bütün haklarını saklı tutmaktadır. Nikkei, hiçbir şekilde Varantların sponsorluğunu yapmamakta, Varantları desteklememekte veya tanıtımını yapmamaktadır. Nikkei hiçbir taahhütte ya da beyanda bulunmamaktadır.

ICE YASAL UYARI

ICE, ürünlere sponsor olmamakta ürünleri tasdik etmemekte/onaylamamakta, satmamakta veya tanıtımını yapmamaktadır. ICE, Kıtalararası Borsa -*Intercontinental Exchange, Inc.*- anlamına gelir. ICE, ürünlerin hukuka uygunluğu veya yerindeliği veya açıklama ve beyanların doğruluğu veya yerindeliği hakkında bir görüş açıklamamaktadır. ICE, ürün sahiplerine veya kamuoyunun herhangi bir bireyine yatırım ürünlerine yatırımın önerilebilirliği yönünde açık veya zımni bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. ICE'nin, *İhraççı* veya herhangi bir iştiraki ("Deutsche Bank") ile ürünlerde kullanılmak üzere ilgili markaların kullanılması dışında herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır. ICE, ihraç edilecek olan ürünlerin zamanlamasının, fiyatlandırmasının veya miktarlarının belirlenmesine veya ürünlerin nakde çevrilmesi için oluşturulmuş denklemin belirlenmesine veya hesaplanmasına katılmamıştır ve bu işlemlerden sorumlu değildir. ICE'nin, ürünlerin yönetilmesi, pazarlanması ve işlem görmesiyle ilgili hiçbir sorumluluğu mevcut değildir.

LBMA YASAL UYARI

LBMA Altın Fiyatı ("Benchmark") ve LBMA Gümüş Fiyatı ("Benchmark"), LBMA'ya aittir. LBMA, Londra Külçe Piyasası Birliği - *London Bullion Market Association*- anlamına gelir ve "Benchmark Sponsoru" olarak anılır. LBMA, ürünlere sponsor olmamakta, ürünleri tasdik etmemekte/onaylamamakta, satmamakta veya tanıtımını yapmamaktadır. Benchmark Sponsoru, ürünlerin hukuka uygunluğu veya yerindeliği veya açıklama ve beyanların doğruluğu veya yerindeliği hakkında bir görüş açıklamamaktadır. Benchmark Sponsoru, ürün sahiplerine veya kamuoyunun herhangi bir bireyine genel olarak yatırım ürünlerine veya özel olarak ürüne yatırımın önerilebilirliği veya Benchmark'ın genel piyasa performansını takip edeceği yönünde açık veya zımni bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. *Benchmark Sponsoru*'nun, *İhraççı* veya herhangi bir iştiraki ("Deutsche Bank") ile ürünlerde kullanılmak üzere Benchmark'ların ve ilgili markaların kullanılması dışında herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır. LBMA, ihraç edilecek olan ürünlerin zamanlamasının, fiyatlandırmasının veya miktarlarının belirlenmesine veya ürünlerin nakde çevrilmesi için oluşturulmuş denklemin belirlenmesine veya hesaplanmasına katılmamıştır ve bu işlemlerden sorumlu değildir. LBMA'nın, ürünlerin yönetilmesi, pazarlanması ve işlem görmesiyle ilgili hiçbir sorumluluğu mevcut değildir.

4.3.2. Genel Koşullar

Satın Alımlar

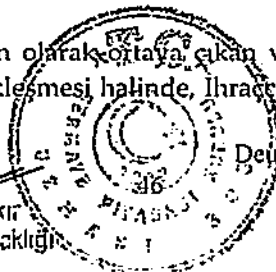
İhraççı, Varantlarını, açık piyasada, ihale yoluyla veya özel anlaşmalar vesilesiyle herhangi bir zamanda herhangi bir fiyattan satın alabilir fakat bununla yükümlü olmayacaktır. Bu şekilde satın alınan Varantlar, elde tutulabilir, tekrar satılabilir veya iptal için iade edilebilir.

Bildirimler

Varantlara veya İhraççıya ilişkin olarak ortaya çıkan ve yatırımcıların kararı üzerinde etki doğurması muhtemel önemli bir değişikliğin gerçekleşmesi halinde, İhraççının bu hususu derhal piyasa yapıcıya bildirmesi

Deutsche Bank AG
Av. Melis Gençol
Fiyatlı Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Bank AG
Av. Arda Baran Çakır
Eğilimli Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

gerekmektedir. Yatırımcıların yatırım kararlarını etkilemesi muhtemel söz konusu değişikliklerin izahname değişikliğini gerektirmesi durumunda, İhraççı izahname maddelerinde değişiklik yapacaktır. Söz konusu değişiklikler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmasını takiben yürürlüğe girecektir.

Varant hamillerine yapılacak bildirimler, özel durumların kamuya açıklanması çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından yönetilen Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yapılmaktadır. Kamuyu Aydınlatma Platformunda yer alan tüm özel durum açıklamaları aynı gün içinde piyasa yapıcının Internet sitesinde ve 2 iş günü içinde İhraççının Internet sitesinde yayımlanacaktır. Açıklamaların mücbir sebep veya İhraççıya veya piyasa yapıcıya atfedilemeyecek bir teknik arıza sebebiyle kap.org.tr adresindeki Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden elektronik yolla yapılamaması halinde, piyasa yapıcının derhal Merkezi Kayıt Kuruluşu - KAP Destek'e bildirimde bulunması gerekmektedir. Piyasa yapıcı bildirimlerin elektronik ortamda yapılamadığını kanıtlamaya yönelik belgeleri söz konusu olayın gerçekleşmesinden itibaren 3 iş günü içinde Borsa İstanbul'a iletmekle yükümlüdür.

İhraççı adına Hareket Eden Yetkililer, Tespitler ve Değişiklik

Yetkililer

İhraççı, görevlendirmiş olduğu herhangi bir Yetkiliyi herhangi bir zamanda değiştirme veya aralarındaki iş ilişkisini sona erdirmeye ve ek veya görevden alınan Yetkilinin yerine yeni bir Yetkili tayin etme hakkına sahiptir; şu kadar ki Asli Yetkilinin görevine son verilmesi halinde, yerine yeni bir Asli Yetkili atanıncaya değin bu fesih yürürlüğe girmeyecektir ve ayrıca belirtmek gerekir ki, Varantların herhangi birinin herhangi bir menkul kıymetler borsasında kote olması veya herhangi bir ülkede halka arz edilmesi halinde, söz konusu menkul kıymetler borsasının yönetmelik ve kuralları ile her bir ülkenin menkul kıymetler düzenleme kurumları tarafından gerekli görülmesi halinde her bir ülkede belirli bir ofise sahip bir Yetkili olacaktır. Yetkiliyle ilgili her türlü atama, atamanın feshi veya Yetkilinin belirtilen ofisindeki değişikliğe dair bildirim Varant hamillerine Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yapılacaktır. Her bir Yetkili, sadece İhraççının yetkilisi olarak hizmet verecek olup, Varant hamillerine karşı herhangi bir yükümlülük veya görev üstlenmeyeceği gibi kendileriyle acentelik veya yediemin ilişkisi de tesis etmeyecektir. Yetkilinin Varantlara ilişkin her türlü hesap veya tespitleri (açık hatalar hariç olmak üzere), Varant hamilleri açısından kesin, son ve bağlayıcı olacaktır.

İhraççının Tespitleri

İhraççının ürün koşullarına uygun şekilde yaptığı herhangi bir tespit, (açık hataların haricinde), Varant hamilleri için bağlayıcı, kesin ve son olacaktır.

Değişiklikler

İhraççı, koşulların amaçlanan ticari amacını sürdürmek veya korumak amacıyla, ürün koşullarını Varant hamillerinin menfaatlerini olumsuz ve önemli bir açıdan etkilemeyecek şekilde, resmi, göz ardı edilebilir veya teknik nitelikler açısından veya açık bir hatayı gidermek veya ürün koşullarında yer alan ayıplı bir hükümü düzeltme veya tamamlamak amacıyla dilediği şekilde ve Varant hamillerinin veya herhangi birinin rızasını almak zorunda olmaksızın, kanunların izin verdiği ölçüde değiştirebilir. Her türlü değişiklik bildirimi, Varant hamillerine Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yapılacaktır fakat bildirim yapılmaması veya Varant hamillerine tarafından alınmaması, söz konusu değişikliğin geçerliliğini etkilemeyecektir.

Sair İhraçlar

İhraççı, zaman zaman ve Varant hamillerinin veya herhangi birinin rızasını almak zorunda olmaksızın, Varantlarla birleştirilerek tek bir sınıf oluşturacak şekilde başka menkul kıymetler ihdas ve ihraç etme serbestisine sahiptir.

İkame

İhraççının İkamesi

İhraççı veya yerini aldığı şirket, herhangi bir zamanda ve Varant hamillerinin önceden rızasını almaksızın, herhangi bir iştirakini veya yan kuruluşunu Varantlar çerçevesindeki ana borçlu sıfatıyla ve aşağıdaki hükümlere tabi olarak kendi yerine ikame edebilir ("İkame Şirket"):

- İkame Şirket'in Varantlar çerçevesindeki edimleri, (kendisinin İkame Şirket konumunda olduğu haller haricinde) Deutsche Bank tarafından garanti edilecektir.

• Varantların İkame Şirket'in kanuni, geçerli ve bağlayıcı edimleri temsil etmesini sağlamak için (gerekli tüm onayların alınması da dahil olmak üzere) yapılması, yerine getirilmesi ve tamamlanması gereken tüm işlem, eylem ve hususlar yerine getirilmiş ve tamamen yürürlükte olacaktır;

• İhraççı, Varant hamillerine ilgili ikame tarihinden en az 30 gün önceden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla bildirimde bulunmuş olmalıdır.

Herhangi bir İhraççının ikamesi söz konusu olduğunda, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda İhraççıya yapılan tüm atıflar, İkame Şirket'e yapılmış olarak kabul edilecektir.

Ofis Değişikliği

İhraççı, Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla Varant hamillerine bildirimde bulunarak, Varantların amaçları doğrultusunda işlemleri yürüttüğü ofisini değiştirme hakkına sahip olacaktır; söz konusu değişiklik tarihi ilgili bildirimde belirtilecektir; şu kadar ki, söz konusu bildirim yapılmadan değişiklik gerçekleşemez.

Avrupa Para Birliği için Ayarlamalar

Yeni Para Biriminde Düzenlenmesi

İhraççı, Varant hamillerinin rızasını almaksızın, Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla Varant hamillerine bildirimde bulunmak suretiyle ve bildirimde belirtilen ayarlama tarihinden itibaren geçerlilik kazanmak üzere, Varantların belirli şartlarını Avro cinsinden tekrar düzenleyebilir. Ayarlama tarihi, ürün koşulları uyarınca Varant hamillerine verilen bildirimde İhraççı tarafından belirtilen ve para biriminin Anlaşma uyarınca Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'nin üçüncü kademesine başlangıçta katılmayan bir ülkeye ait olması halinde ülkenin katıldığı tarihi veya sonrasındaki bir tarihi ifade eder ("Ayarlama Tarihi").

Seçimin etkisi şu şekilde olacaktır:

i. Uzlaş Para Biriminin Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'nin üçüncü kademesine 1999 tarihinden itibaren veya sonrasında katılan bir ülkenin ulusal para birimi olduğu durumlarda (ulusal para birimi, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'nin üçüncü kademesinin başlangıcından önceki günde tanımlanan ülke para birimleri veya üçüncü kademenin genişletilmesiyle ilgili olarak, ilk aşamada iştirak etmemiş ülke para birimlerini ifade eder), söz konusu Uzlaş Para Birimi, İhraççının karar vereceği ve bildirimde belirtebileceği yuvarlamaya ilişkin (varsa) hükümlere tabi olarak Belirlenen Oran'dan Avro'ya dönüştürülmesi neticesinde bulunacak Avro cinsinden tutar olarak kabul edilecektir. Ayarlama Tarihi sonrasında Varantlara ilişkin tüm ödemeler, Varantlarda Uzlaş Para Birimine yapılan tüm atıflar Avro'ya yapılmış gibi sadece Avro olarak yapılacaktır,

ii. Ürün koşullarında bir döviz kuru yer alıyorsa veya ürün koşullarından herhangi biri, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'nin üçüncü kademesine 1999 tarihinden itibaren veya sonrasında katılan bir ülkenin para biriminde ("Orijinal Para Birimi") ifade edilmişse, söz konusu döviz kuru ve/veya ürün koşullarının diğer şartlarının, Belirlenmiş Kur'dan Avro cinsinden ifade edileceği, döviz kuru söz konusuysa, Avro'ya dönüştürülmüş olacağı varsayılacaktır ve

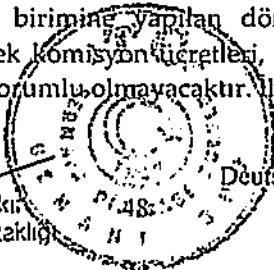
iii. Ürün koşullarında İhraççının Avro cinsinden ifade edilen araçların o sırada tabi olduğu teamül ve politikalara uyum sağlamak amacıyla karar vereceği diğer her türlü değişiklik yapılacaktır.

Ürün Koşullarında Ayarlama

İhraççı, Varant hamillerinin onayını almaksızın ve Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla Varant hamillerine bildirimde bulunarak, ürün koşullarında Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'nin üçüncü kademesinin sonuçlarını yansıtabilecek şekilde ürün koşullarına dair Anlaşma uyarınca uygun olduğunu tespit ettiği ayarlamalarda bulunacaktır.

Avro'ya Dönüştürme Masrafları, vs.

Ürün Koşullarında Ayarlama ve Avrupa Para Birliği için Ayarlamalar başlığı altındaki hükümlere hâlel getirmeksizin, gerek İhraççı, gerek Hesaplama Kuruluşu gerekse herhangi bir Yetkili, Avro cinsinden yapılan transferlerden veya herhangi bir para birimine yapılan dönüştürmelerden veya bunlara ilişkin yapılan yuvarlamalardan dolayı ortaya çıkabilecek komisyon ücretleri, masraflar, zarar veya giderlerden dolayı hiçbir Varant hamiline veya sair bir şahsa karşı sorumlu olmayacaktır. İhraççı, herhangi bir para birimine dönüştürme ve



yuvarlamalar da dahil yatırımcının olağan piyasa koşulları haricinde ek bir zarara uğramaması için gerekli tedbirleri alacaktır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar

Varantlar, Borsa İstanbul'un kotasyon onayı ile ihraç edilecek ve Borsa İstanbul Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem görecektir.

5.1.2. Halka arz edilen yatırım kuruluşu varantlarının toplam adedi ve miktarı

Toplam 5.840.000 TL nominal değerli 584.000.000 adet Varant ihraç edilecek olup ihraç dağılımı 11 numaralı "EKLER" bölümünde yer alan EK-2 tabloda gösterilmektedir.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

İlgili bilgiler için lütfen 11 numaralı "EKLER" bölümünde yer alan EK-2'deki tabloya bakınız.

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

İhraç edilecek Varantlar Borsa İstanbul Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda Borsa'da satış yöntemi çerçevesinde halka arz edilecektir. Varantlarda talep toplama yöntemi ile bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

Piyasa Yapıcılık işlemleri Deutsche Securities tarafından gerçekleştirilecektir. Piyasa yapıcı sorumlu olduğu Varantlarda mevcut düzenlemeler çerçevesinde alıŖ-satıŖ şeklinde çift taraflı kotasyon vererek piyasa oluşmasına ve işlem gerçekleşmesine katkıda bulunmakla yükümlüdür. Bu çerçevede piyasa yapıcı tarafından verilecek kotasyonla işlemler başlayacak olup yatırımcılar alım emirlerini hizmet aldıkları yatırım kuruluşu vasıtasıyla Borsa İstanbul'da gerçekleştirilecek alım işlemi ile halka arza katılabilirler.

5.1.4. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi

YOKTUR.

5.1.5. Yatırım kuruluşu varantı almak için başvuru yapılacak yerler ile bunların bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil yatırım kuruluşu varantlarının teslimine ilişkin bilgi

(a) Başvuru yapılacak yerler ile yatırım kuruluşu varantı bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi

Varantlar Borsa İstanbul Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem görecektir. Halka arz borsada satış yöntemi ile gerçekleşeceğinden dolayı , yatırımcılar emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu vasıtasıyla Borsa İstanbul'da gerçekleştirilecek alım işlemi ile halka arza katılabilir. Aracı Kurumların müşterileriyle varantlara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme imzalamadan önce varantların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlölükler ile söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nce belirlenen "Varant ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçları Risk Bildirim Form"unu kullanmaları ve söz konusu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Varant yatırımcılarının söz konusu formu okuyup anlamış olmaları ve ilgili formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

(b) Yatırım kuruluşu varantlarının teslimine ilişkin bilgi

Halka arz edilecek Varantlar, satışı tamamlandığını müteakip sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Teslim, MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. aracılığıyla Son İşlem Tarihi'nden sonraki üçüncü İş Günü'nde gerçekleşecektir. Varantlar, uygulanacak hukuka ve Varantlara ilişkin devir işleminin kayıtları

Deutsche Bank AG

Av. Melis Gençol
Erviröklü Avukatlık Ortaklığı

Av. Ayda Ertan Çakır
Erviröklü Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

aracılığıyla gerçekleştirildiği herhangi bir Takas Kuruluşunun bütün kural ve usullerine uygun şekilde devredilebilir.

Varantlar, MKK veya ilgili mevzuatta belirtilen usul ve esaslara uygun olmak koşuluyla, İhraççı tarafından onaylanıp kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde Varant hamillerine bildirilecek olan diğer Takas Kuruluşu/Kuruluşları veya takas sistemi/sistemleri nezdinde kaydedilmiş biçimde depo edilecektir. Varantlar Kurul tarafından izahname onayı ile eşzamanlı olarak MKK kayıtlarına alınacaktır.

Teslimin İhraççıya atfedilebilir bir sebepten ötürü ertelenmesi halinde, Borsa İstanbul'un 01/03/2016 tarih 16 sayılı Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları'nın "Varantların Borsa Kotuna Alınmasına ve Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar" bölümünün 16. Maddesinde yer alan takas işlemleri ile ilgili hükümler uygulanır.

5.1.6. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi

İhraççı tarafından, Varanta ilişkin alım satım emirleri Piyasa Yapıcısı aracılığı ile Borsa İstanbul'a iletilmektedir. Söz konusu emirler neticesinde gerçekleştirilen işlemler ile Piyasa Yapıcısı tarafından gerçekleştirilen diğer alım satım işlemlerine yönelik bildirimler Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yapılmaktadır. Ayrıca İhraççı, İhraççıda idari sorumluluğu bulunan kişiler, bunlar ile yakından ilişkili kişiler veya Kurulun finansal raporlamaya ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ilişkili taraflarca Varantlara ilişkin olarak gerçekleştirilen alım satım işlemleri günlük olarak, Piyasa Yapıcı tarafından gerçekleştirilen diğer işlemler ise haftalık olarak Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya açıklanır.

5.1.7. Başvuran yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi

YOKTUR.

5.1.8. Yatırım kuruluşu varantlarının satışının ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği, durdurulabileceği veya ertelenebileceği hakkında açıklama

İhraççı Varant ihracını Kaydi İhraç Tarihi öncesinde iptal etme hakkını saklı tutmaktadır. Kaydi İhraç Tarihi sonrasında, İhraççı, kontrolü dışındaki sebeplerle Varantlar uyarınca mevcut olan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin herhangi bir sebeple kısmen veya tamamen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğunu veya kontrolü dışındaki sebeplerle Varantlara ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin yasal veya uygulanabilir olmadığını tespit etmesi durumunda, takdiri kendisine ait olmak üzere yürürlükteki kanunların izin verdiği ölçüde Varantları erken feshedebilir. İhraççının Varantları erken feshetmesi durumunda, İhraççı uygulanacak hukukun izin verdiği ölçüde, yasal ve uygulanabilir olup olmadığına bakmaksızın, her bir Varant hamiline Hesaplama Kuruluşu tarafından gerçek piyasa değeri olarak belirlenen tutardan Dayanak Varlığa/Göstergeye bağlı riskten korunma işlemlerinin yerine getirilmemesi sebebiyle yaptığı masrafları çıkardıktan sonra elde edilen tutarı ödeyecektir.

4.2.4 no'lu bölümdeki hususlar saklı kalmak kaydıyla, İhraççı Varantların ihracını aşağıdaki sebepler de dahil olmak üzere herhangi bir sebeple iptal edebilir:

a. İhraççının Varantlar çerçevesindeki yükümlülüklerini yerine getirmesinin kısmen veya tamamen hukuka aykırı veya makul bir değerlendirme çerçevesinde imkansız hale geldiğini veya (Varantların halka arzına başlandığı durumla karşılaştırıldığında) doğrudan veya dolaylı olarak maliyetlerde, vergilerde, harçlarda ve masraflarda önemli artışlara sebep olacağını tespit etmesi;

b. İhraççının Varantlara ilişkin riskten korunma pozisyonları satın alınmasının, oluşturmalarının, yeniden yapılandırmasının, bu pozisyonları birbirleriyle ikame etmesinin, sürdürmesinin, bu pozisyonların kapatılmasının veya satılmasının ("Riskten Korunma İşlemleri") kısmen veya tamamen hukuka aykırı veya makul bir değerlendirme çerçevesinde imkansız hale geldiğini veya her türlü vergi artışı, vergi menfaatleri veya İhraççının vergisel durumuna ilişkin diğer olumsuz etkiler de dahil olmak üzere (Varantların halka arzına başlandığı durumla karşılaştırıldığında) doğrudan veya dolaylı olarak Varantlara ilişkin riskten korunma işlemleri için

katlandığı maliyetlerde, vergilerde, harçlarda veya masraflarda veya ücretlerde önemli artışlara sebep olacağını tespit etmesi;

c. Hesaplama Kuruluşunun herhangi bir Dayanak Varlığın/Göstergenin seviyesinin veya fiyatının belirlenmesine ilişkin olarak uyguladığı yöntemi veya Hesaplama Kuruluşu'nun herhangi bir Dayanak Varlığın/Göstergenin seviyesini veya fiyatını belirleme yeterliliğini olumsuz yönde etkileyen bir olayın meydana gelmesi;

d. Bir Dayanak Varlığın/Göstergenin işlem tahtasının kapatılması, birleşme olayı, pay alım teklifi, fesih, itfa, iflas, millileştirme, ilgili Dayanak Varlığın/Göstergenin hesaplanmasına ilişkin formülde veya yöntemde veya yatırım kararlarında, politikalarında, strateji, yönetim veya kurucu belgelerinde önemli bir değişiklik meydana gelmesi veya İhraççının kendi makul takdiri çerçevesinde belirleyeceği başka önemli bir değişiklik sonucunda Dayanak Varlığın/Göstergenin önemli ölçüde değişmesi veya etkilenmesi;

e. Bir mücbir sebebin gerçekleşmesi. Burada mücbir sebep İhraççının yükümlülüklerini yerine getirmesini engelleyecek veya önemli ölçüde etkileyecek herhangi bir durum veya olay anlamına gelmektedir ve bir sistem hatası, yangın, bina tahliyesi, doğal veya insan ürünü felaketler, silahlı çatışma, terörist eylemler, isyan ve işçi ayaklanmaları ve diğer benzer etkili durumları da kapsamaktadır;

f. Herhangi bir Dayanak Varlığa/Göstergeye (her türlü Referans Varlığın alım satımı da dahil olmak üzere) ilişkin likidite veya piyasa koşullarının önemli ölçüde olumsuz etkilenmesi;

g. İhraççının gelirlerinde önemli bir olumsuz etki görülmesi veya finansal veya ticari durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmesi;

5.1.9. Yatırımcılara satın alma taleplerini geri çekme imkanı veriliyorsa, taleplerin geri çekilebileceği süre YOKTUR.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi

YOKTUR.

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi

YOKTUR.

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş yatırım kuruluşu varantı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi

YOKTUR.

5.3. Yatırım kuruluşu varantlarının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci

Varantların öngörülen ihraç fiyatı türev bileşeni, tahvil bileşeni, distribütör aracılık hizmeti ve muhtemel danışmanlık hizmeti için ücret olarak ödenen aracılık ücreti ve diğer giderler esas alınarak belirlenecektir. Varantlar için belirlenen ihraç fiyatı, peşin ödenen ücretlere, yönetim ücreti ve diğer ücretlere ek olarak menkul kıymetlerin ilk matematiksel ("gerçek (fair)") değerine eklenen ve yatırımcılar tarafından fark edilebilir olmayan bir prim içerebilir. Söz konusu primin belirlenmesi Deutsche Bank'ın takdirinde olup iş bu prim benzer menkul kıymetlerin ihracında diğer ihraççıların aldığı primlerden farklı olabilir.

Varantların satış değeri Satış Tarihindeki Dayanak Varlık/Gösterge fiyatı, varantın İşleme Koyma Fiyatı, Dayanak Varlıktaki beklenen oynaklık değeri, vadeye kalan zaman, temennü beklentisi ve piyasa faiz oranlarına

Deutsche Bank AG
Av. Melis Gençol
Erişilebilirlik Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Bank AG
Av. Melis Gençol
Erişilebilirlik Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Erişilebilirlik Avukatlık Ortaklığı

bağlı olarak opsiyon fiyatlandırma modeli ile hesaplanır. Bunların yanında arz talep dengesi, piyasa koşulları ve likidite şartları da varantın satış fiyatını etkiler.

Her bir tertip için, Varant başına ilk satış fiyatı, Borsa İstanbul'da satıştan bir gün önce İhraççının www.varant.db.com adresli ve Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin www.deutschesecurities.com.tr adresli internet sitesinde ve ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Varantların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren alım/satım fiyatları değişiklik gösterebilir.

5.4. Aracılık yüklenimi ve halka arza aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi

Türkiye'de halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş merkezi Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 Kat: 17, Şişli, 34394, İstanbul, Türkiye adresinde bulunan Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. olacaktır.

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri

YOKTUR.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi

			Yüklenimde Bulunulan Yatırım Kuruluşu Varantlarının		Yüklenimde Bulunulmayan Yatırım Kuruluşu Varantlarının	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuş Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Varanta Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Varanta Oranı (%)
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.	-	Portföy Aracılığı (Varant Piyasa Yapıcılık)	-	-	5.840.000	100

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

İhraççı ve Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. arasında 13 Aralık 2016 tarihinde Ana Aracılık ve Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme uyarınca Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. İhraççı Bilgi Dokümanı kapsamında çıkarılacak Varantlar için yatırım kuruluşu ve Piyasa Yapıcı olarak faaliyet gösterecek ve yatırım kuruluşu ve Piyasa Yapıcı olarak mevzuatın atfettiği yükümlülükleri yerine getirecektir.

Sözleşme tahtında, İhraççı Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'yi Varantlar için yatırım kuruluşu ve Piyasa Yapıcı olarak atamakta ve Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. bu görevi yerine getirmeyi kabul ve taahhüt etmektedir. Sözleşmenin diğer özel şartları zaman içinde yapılacak Varant ihraçlarına bağlı olarak münferiden kararlaştırılabilecektir. Sözleşme Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabi olup sözleşmeden doğacak her türlü uyuşmazlık için İstanbul merkez mahkemeleri ile icra müdürlükleri yetkilidir.

5.4.5. Hesaplama kuruluşu

Hesaplama Kuruluşu Deutsche Bank AG'dir.

İhraççı, herhangi bir zamanda, başka bir kuruluşu da Hesaplama Kuruluşu olarak görevlendirme hakkına sahiptir; şu kadar ki, Hesaplama Kuruluşunun görevine son verilmesi halinde, yerine yeni bir Hesaplama Kuruluşu atanıncaya değin bu fesih yürürlük kazanmayacaktır. Kuruluşla ilgili her türlü atama ve atamanın feshine dair bildirim Varant hamillerine Kurul'un kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yapılacaktır.

Hesaplama Kuruluşu (aynı zamanda İhraççı olduğu hallerin haricinde), sadece İhraççının temsilcisi olarak hizmet verecektir ve Varant hamillerine karşı herhangi bir yükümlülük veya görev üstlenmeyeceği gibi kendileriyle vekil, acentelik veya yediemin ilişkisi gibi ilişkiler de tesis etmiş sayılmayacaktır. Hesaplama Kuruluşunun Varantlara dair tüm hesaplama veya tespitler (açık hataların haricinde), Varant hamilleri için bağlayıcı, kesin ve son olacaktır.

Deutsche Bank AG
Av. Melis Gençol
Evrörekli Üstünlük Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Evrörekli Üstünlük Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Hesaplama Kuruluşu, ihraççının da onayıyla, görev ve edimlerinin herhangi bir tanesini uygun göreceği üçüncü şahıslara devredebilir.

5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantı başına maliyet

Varantlara ilişkin Kurul ücreti Kurul tarafından çıkarılan ve 10 Eylül 2013 tarihli ve 28761 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan VII - 128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği’nin 16’nci maddesi çerçevesinde hesaplanmaktadır. Buna göre ihraççılar başvuru aşamasında, İhraççı Bilgi Dokümanı kapsamında Varantların İtibari Değeri üzerinden % 0,2 oranındaki ücreti Kurul adına açılan hesaba yatırır. Söz konusu hesaplamalar Varantların vade sonu tarihine kadar müteakip altı aylık dönemler itibarıyla yapılarak bulunan ücretleri Kurul adına açılan hesaba yatırılır.

Varant başına maliyet hesaplanmasında kullanılacak ücretler, piyasanın ilgisine ve İhraççının ihraç edeceği ürün adedine bağlı olarak değişkenlik göstermektedir. Bu nedenle ilk ihraç aşamasında Varant başına maliyetin hesaplanması mümkün değildir.

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından varantlar ve sertifikalar için ayrı ayrı olmak üzere her bir ihraççıdan alınacak tavan ücret 181.250 TL olarak belirlenmiştir. Bu çerçevede yapılan ihraçlar karşılığında Borsa İstanbul’a 181.250 TL + BSMV kotasyon ücreti ödenecektir. Peşin olarak ödenmiş bulunan Kurul ücreti dışındaki Kurul ücretleri ise, yukarıda ifade edildiği gibi, yapılan satış adedine bağlı olarak değişkenlik gösterecektir.

MKK hizmet bedeli olarak, aşağıdaki tabloda belirtilen ücretlerin yanı sıra, kayden yaratılan Varant adedi üzerinden % 0,01 (onbinde bir) ihraç ücreti ödenecek olup, yıllık olarak ödenecek ihraç ücreti 78,848 TL’yi geçemeyecektir.

Takasbank A.Ş.’nin 17/04/2018 tarih 1423 sayılı Genel Mektubu çerçevesinde; ISIN Kodu tahsisine ilişkin Takasbank ücret tarifesinde değişiklikler yapılmıştır. Söz konusu Genel Mektup’ta yer alan “Yabancı varantlar için ISIN kodu tahsisi ihraç edildiği ülkenin uluslararası numaralandırma kuruluşu tarafından yapılmakta olup, Takasbank tarafından yabancı varantlar için uzun ve kısa kod ilişkilendirme işlemi yapılmaktadır. Bu nedenle yerli/yabancı varantlar için tahsis edilen ISIN kodu ücretlerinde ayrıma gidilmiştir.” açıklaması çerçevesinde yabancı varantlar için adet sınırlaması olmaksızın 1 yıldan kısa vadeli her bir ISIN kodu tahsisi için 20 TL+BSMV ödenecektir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu’nun 04/12/2018 tarih ve 843 sayılı Genel Mektubu çerçevesinde 2019 yılı için KAP hizmet bedeli 5.610 TL + KDV olarak belirlenmiştir.

Yukarıda belirtilen ücretler de dahil olmak üzere, İhraççının Varant ihracı çerçevesinde ödeyeceği ücretler aşağıdaki tabloda belirtilmektedir:

Kurum	Ücret (TL)	Açıklama
Borsa İstanbul kotasyon ücreti	725	ISIN başına 725 TL olup, yıllık tavan değeri 181.250 TL’dir. (İhraççının Borsa İstanbul’a bir yılda ödeyeceği toplam Varantlar ücret tutarı 181.250 TL + BSMV’yi geçemez.)
Borsa İstanbul endeks lisans ücreti	500 USD	Borsa İstanbul endekslerine dayalı Varantlar için yıllık Sabit Ücret 10.000 USD olarak belirlenmiş olup Varantlarda Lisansı alanın bir yılda ödeyeceği en yüksek ücret tutarı (Sabit Ücret ve Değişken Ücret toplamı) 25,000 USD’dir.
MKK üyelik bedeli	20.000	MKK’ya üyelik için bir seferlik ödenen ücrettir.
MKK ihraç hizmetleri	%0,01	Kayden yaratılan varant adedi üzerinden ödenen ücrettir. Tavan Varant başına 2.958 TL olup, yıllık tavan 78,848 TL + BSMV’dir.
MKK İhraççı hizmetleri ücreti	%0,05	İhraççıdan yapılan işlem başına alınan nakdi uzlaşma ücretidir. Alt limit 990 TL, üst limit 49,277 TL’dir.
Takasbank ISIN Kodu Tahsis	20	Adet sınırlaması olmaksızın 1 yıldan kısa vadeli bir ISIN kodu tahsisi için 20 TL + BSMV ödenecektir.

Deutsche Bank AG

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Ücreti

tahsisi için 20 TL+BSMV'dir.

Yukarıda belirtilen ücretler dışında İhraççı ayrıca Borsa İstanbul ve MKK'nın talep edebileceği ek hizmet bedellerinin yanı sıra, İhraççı Bilgi Dokümanı'nın nerede yayımlandığı hususunun ilan ve ticaret siciline tescil ücretlerini ödemekle yükümlüdür.

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi

Yatırımcılar Varantların alım satımıyla ilgili olarak hizmet aldıkları yatırım kuruluşlara komisyon ödemek durumunda olabilirler. Ayrıca yatırımcılar Varantlar alım satımlarının olası vergisel sonuçları için işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9 no'lu bölümünü incelemelidirler.

Varantlara ilişkin masrafları, ilgili Varant hamiline aittir. Herhangi bir Nakit Uzlaş Tutarının ve/veya Varanta ilişkin başka bir tutarın ödemesi, ilgili Varant hamili tarafından tüm masraflar uygun şekilde ödeninceye kadar yapılmayacaktır.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Yatırım kuruluşu varantlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler

Varantlar, Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun kararına tabi olmak koşuluyla, Borsa İstanbul Yönergesi ve Borsa İstanbul'un 01/03/2016 tarih 16 sayılı Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları'na uygun olarak Borsa İstanbul Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem görecektir.

Varantların işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarih ise 16 Nisan 2019'dur. Ancak, Kurul ve Borsa İstanbul onay ve diğer süreçlerinde gecikme olması halinde mümkün olan en kısa zamanda başlamak üzere ihraç ertelenecektir. Söz konusu ihraçın ertelenmesi durumunda Kaydi İhraç Tarihine ilişkin bilgiler www.varant.db.com ve www.deutsche securities.com.tr internet adresleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.org.tr) ilan edilecektir.

6.2. İhraç edilecek ve borsada işlem göreceği aynı nitelikteki yatırım kuruluşu varantı grubundan yatırım kuruluşu varantlarının halen işlem görmekte oldukları tüm düzenlenmiş piyasalar ile ilgili bilgi

İhraççı tarafından Türkiye dışında ihraç edilen benzer nitelikteki Varantlar başta Osaka, Lüksemburg, Varşova, Frankfurt, Stuttgart, Euronext Amsterdam, Bermuda, DIFX, İtalya, Barselona, SIX İsviçre, Londra, Hong Kong, Johannesburg ve Singapur Menkul Kıymet Borsaları olmak üzere dünyanın çeşitli borsalarında işlem görmektedir.

6.3. Borsada işlem göreceği olan yatırım kuruluşu varantlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi

01/03/2016 tarih 16 sayılı Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları'nın "Varantların Borsa Kotuna Alınmasına ve Borsa'da İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar" bölümünde yer alan Madde 2 çerçevesinde Borsa İstanbul'da işlem gören Varantlar:

- Varantların vadesinin dolması; ve
- sepet Varantlar ve endekse dayalı Varantlar hariç olmak üzere, Varantların dayanak varlığının/göstergesinin birleşme, devrolma veya diğer nedenlerle kottan çıkarılması durumlarında Borsa İstanbul kotundan ve pazardan sürekli olarak çıkarılır.

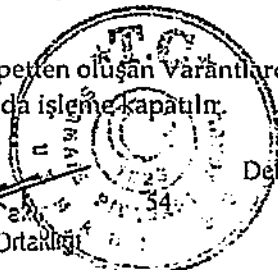
01/03/2016 tarih 16 sayılı Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları'nın "Varantların Borsa Kotuna Alınmasına ve Borsa'da İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar" bölümünün 14'üncü maddesi uyarınca;

- Dayanağı Pay olan Varantlarda, ilgili Payın sırasının işleme kapatılması durumunda, bu Pay ile ilgili tüm Varant sıraları da işleme kapatılır.
- Dayanağı birden fazla Paydan, bir sepetten oluşan Varantlarda söz konusu Paylardan herhangi birisinin sırası kapatıldığında sepet Varantlar sırası da işleme kapatılır.

Av. Melis Gençel
Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Bank AG

Av. Ayşe Özgen Çelikkaya
Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

- Dayanağı endeks olan Varantlarda endekse dahil Paylardan işleme kapatılanlar olsa dahi Varantlar işleme kapatılmaz. Endeks hesaplanmaya devam ettiği sürece Varantlar sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir kesinti yaşanması durumunda sıra işleme kapatılabilir.
- Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcılar çıkarlarının korunmasına yönelik olarak Piyasa Yapıcı Borsa İstanbul başkanlığından ilgili olduğu Varantların sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa İstanbul başkanlığınca değerlendirilir.
- Piyasa Yapıcının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da Piyasa Yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle Piyasa Yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir Piyasa Yapıcısı atanıncaya kadar ilgili Varantların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra Kurul tarafından çıkarılan ve 10 Eylül 2013 tarihli ve 28761 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan VII - 128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği’nde belirtilen süre içerisinde yeni bir Piyasa Yapıcısı belirlenemezse, (Kurul tarafından yeni Piyasa Yapıcısı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece), Varantların işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.
- Varantlar İhraççısının herhangi bir Varantlarda yükümlülüklerini yerine getirememesi, İhraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, İhraççının tüm Varantları işleme kapatılır.

Dayanak varlığın işlem gördüğü piyasaların kapalı olması veya İhraççı kuruluşun faaliyetlerini sürdürdüğü ülkelerde resmi tatil olması durumunda kotasyon verilmez ya da söz konusu varantların işlem sıralarının geçici olarak kapatılması Borsadan talep edilir.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları

a) Piyasa yapıcısının unvanı:

Deutsche Securities Menkul Değerler A. Ş.

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi:

13Aralık 2016 tarihli Ana Aracılık ve Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesi ile İhraççı, Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.’yi Kurul tarafından çıkarılan ve 10 Eylül 2013 tarihli ve 28761 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan VII - 128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği 13. maddesi uyarınca Varantlar için Piyasa Yapıcı tayin etmiştir. Sözleşme esasen Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.’nin Türk hukukuna göre Piyasa Yapıcı ve yatırım kuruluşu olarak yükümlülüklerini düzenlemektedir.

Söz konusu Piyasa Yapıcılık faaliyetlerinde, Varantların fiyatını İhraççı belirleyecektir. İhraççı tarafından belirlenen ve ikincil piyasada yetkili Piyasa Yapıcısı olan Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla Borsa İstanbul A.Ş.’e iletilen kotasyon emirleri, Piyasa Yapıcılık faaliyeti olmayan likit bir piyasada oluşacak fiyatlardan farklılık gösterebilecektir.

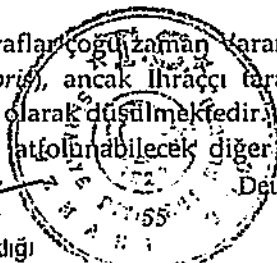
İhraççı tarafından ikincil piyasadaki alım-satım fiyatlarını belirlemede dikkate alınan hususlar Varantların gerçek değeri ile İhraççı tarafından hedeflenen belirli bir alım-satım makasıdır. İhraççı buna ek olarak Varantlar için başlangıçta belirlenen bir peşin ücreti ve Varantların vadesinde nakit tutardan düşülecek olan tüm ücretleri ve masrafları (yönetim, işlem ve diğer ücretler dahil olmak üzere) dikkate alacaktır. Ayrıca, ikincil piyasada oluşan fiyatlar Varantların İhraç Fiyatındaki başlangıç değeri üzerine konulacak bir primden ve Dayanak Gösterge veya bileşenleri tarafından ödenen veya alınan temettülerden veya Varantların niteliği itibarıyla İhraççıya atfolunabilecek diğer gelirlerden etkilenebilecektir (Bkz. Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun 5.3 no’lu bölümü).

Varantlara ilişkin alım-satım makası İhraççı tarafından Varantlara ilişkin arz ve talebe ve belirli gelir karşılıklarına göre belirlenecektir.

Yönetim ücretleri gibi bazı masraflar çoğu zaman Varantların vadesi boyunca konulan fiyattan düzenli biçimde düşülmemekte (pro rata temporis), ancak İhraççı tarafından belirlenecek daha erken bir dönemde Varantların gerçek değerinden bir bütün olarak düşülmektedir. Aynı husus İhraç Fiyatına dahil bir prim, temettü ve Varantların niteliği gereği İhraççıya atfolunabilecek diğer gelirler için de geçerlidir ve bunlar genellikle

Deutsche Bank AG
Av. Tülin Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Ayşe Berran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Dayanak Gösterge veya bileşenleri işlem görürken değil, ancak daha önceki bir aşamada vade boyunca veya belirli bir zaman aralığında beklenen kar Payına göre düşülmektedir. Söz konusu masrafların düşüleceği oran, diğer hususların yanı sıra, Varantların Piyasa Yapıcısı olarak hareket eden Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'ye net geri akışına bağlıdır.

Bunu müteakiben, Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. tarafından belirlenen fiyatlar ilgili zamanlarda Varantların gerçek değerinden veya yukarıda belirtilen faktörler bazında belirlenen değerden önemli ölçüde farklılık gösterebilir. Ayrıca, Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir zamanda fiyat belirleme yöntemini değiştirebilir; örneğin alım-satım makasını yükseltebilir veya düşürebilir.

Buna ek olarak, Kurul tarafından çıkarılan ve 10 Eylül 2013 tarihli ve 28761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII - 128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği 14(3) Maddesi uyarınca İhraççıya yapılacak her türlü tebligat Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilebilir.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

7.1. Garantinin mahiyeti

YOKTUR.

7.2. Garantinin kapsamı

YOKTUR.

7.3. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

7.4. İncelemeye açık tutulacak belgeler

YOKTUR.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler

Eryürekli Avukatlık Ortaklığı, İhraççı tarafından sağlanan bilgiler doğrultusunda işbu sermaye piyasası aracı notunun, ihraççı bilgi dokümanının ve özetin hazırlanması ve Türk hukukuna ilişkin konularda danışmanlık hizmeti vermiştir.

8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler

Sermaye Piyasası Aracı Notunun üçüncü kişiler tarafından yayınlanan endüstri raporlarından, piyasa araştırma raporlarından, kamuya açık bilgilerden ve ticari yayınlardan ("dış veriler") alınan hesaplamaların yanı sıra endüstri ve müşteriye yönelik verileri içerdiği ölçüde, yatırımcılar ticari yayınlarda genellikle, içerdikleri bilgilerin güvenilir varsayılan kaynaklardan elde edildiğinin ancak bu bilgilerin doğruluğunun ve tamlığının garanti edilmediğini ve içerdikleri hesaplamaların çeşitli varsayımlara dayandığının belirtildiğini göz önünde bulundurmalıdırlar. Dış veriler İhraççı tarafından bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Ancak, bu bilgiler kaynaktan aynen alınmıştır ve İhraççının bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

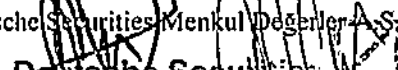
Piyasaların tanımlanmasında ve boyutlarının belirlenmesinde dış verilere atıfta bulunulduğuna dikkat edilmelidir. Piyasaların tanımlanmasında ve boyutlarının belirlenmesinde, ilgili kaynaklar tarafından başvuru kategoriler temel olarak kullanılmıştır. Bu kategoriler genel olarak İhraççı tarafından finansal ve sair verilerinin belirlenmesinde başvuru kategorilere uymamaktadır. Dış verilerin İhraççının finansal ve sair verileri ile karşılaştırılması bu yüzden sınırlıdır; bu sınırlı karşılaştırma İhraççının piyasa Paylarına ilişkin olarak yapılan beyanlarda göz önünde bulundurulmalıdır. İhraççının müşterilerinin birçoğu çeşitli bankalarla müşteri ilişkilerini sürdürmektedir. Bu sebeple, İhraççının müşteri olarak tanımladığı kişiler diğer finansal kuruluşlar tarafından da kendi müşterileri olarak kabul edilebilir. Müşteri sayısı doğrultusunda piyasa Paylarının veya sair benzer verilerin hesaplanması bir kişinin farklı kurumlar tarafından müşteri olarak kabul edilmesiyle sonuçlanabilir.


Ay. Melis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Bank AG


Ay. Arda Ertan Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı




Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Üçüncü kişi kaynaklarından alınan bilgilerin söz konusu olduğu hallerde ilgili kaynak belirtilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:

The Squaire, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main, Almanya adresinde mukim KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("KPMG").

Sorumlu ortak başdenetçileri ise Ulrich Pukropski ve Burkhard Böth'tür.

30 Haziran 2018'de sona eren ara döneme ilişkin inceleme raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG ("Wertpapierhandelsgesetz":Alman Menkul Kıymetler Ticareti Kanunu) Madde 115 uyarınca yarı-yıllık finansal raporun bir parçası olan, 1 Ocak ile 30 Haziran 2018 arasındaki döneme ait – konsolide bilanço, konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir / gider tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve seçilmiş açıklayıcı notlardan oluşan - özet ara dönem konsolide finansal tablolarını, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın ara dönem grup yönetim raporu ile birlikte incelemiş bulunuyoruz. Özet ara dönem konsolide finansal tabloların, AB tarafından benimsenen ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan Uluslararası Muhasebe Standartları IAS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak yayımlanan ve ara dönem grup yönetim raporunun ara dönem grup yönetim raporlarına uygulanan WpHG zorunluluklarına uygun olarak hazırlanması, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın yönetiminin sorumluluğundadır. Bizim sorumluluğumuz, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak, özet ara dönem konsolide finansal tablolara ve ara dönem grup yönetim raporuna dair bir rapor düzenlemektir.

Özet ara dönem konsolide finansal tablolar ve ara dönem grup yönetim raporu üzerindeki sınırlı denetimimiz, Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) tarafından yayımlanan, finansal tabloların denetimine ilişkin olarak Almanya'da genel kabul görmüş standartlara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, eleştirel değerlendirme yoluyla, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından benimsenen ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan Uluslararası Muhasebe Standartları IAS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlanmamış olmasının, ve ara dönem grup yönetim raporunun, önemli bakımlardan, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olmasının, belli bir düzeyde güvence ile önüne geçebileceğimiz şekilde planlamamızı ve gerçekleştirmemizi gerektirmektedir. Bir sınırlı denetim çalışması, temelde şirket çalışanlarına görüşmeler yapılması ve analitik değerlendirmeler ile sınırlıdır, dolayısıyla, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz inceleme sonucunda, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından benimsenen ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan Uluslararası Muhasebe Standartları IAS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlanmamış olduğuna, veya ara dönem grup yönetim raporunun, önemli taraflarıyla, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olduğuna ilişkin hiçbir hususa rastlanmamıştır.

8.3. İhraççıya ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı hakkında bilgi

Deutsche Bank tarafından ihraç edilmiş varantlara yapılan bir yatırım, Deutsche Bank'ın ilgili vade tarihinde Menkul Kıymetlerin ihracı nedeniyle oluşan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini taşır. Bu nedenle, yatırımcılar, yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Riski değerlendirmek için, potansiyel yatırımcıların, izahnamede sunulan tüm bilgileri değerlendirmesi ve gerekli gördükleri takdirde kendi profesyonel danışmanlarından görüş almaları gerekmektedir.

Belirli bağımsız uluslararası derecelendirme kuruluşları tarafından İhraççıya verilen notlar, ihraç edilen Varantlara ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilip getirilemeyeceğinin bir göstergesidir. Bir kredi notu, borçluların ve/veya tahvil ihraççılarının borçlarını ödeme gücü veya kredibilitesine ilişkin bir değerlendirmedir. Bu derecelendirmeler ve ilişkili araştırma, ihraççıların yükümlülüklerini yerine getirme güçlerine ilişkin detaylı bilgi sunarak yatırımcıların Varantlara ilişkin kredi risklerini değerlendirmelerine yardımcı olur. Verilen not ne kadar düşükse, ilgili derecelendirme kuruluşu tarafından yükümlülüklerin tam olarak ve/veya zamanında bir şekilde yerine getirilemeyeceğine dair öngörülen risk de o kadar büyük demektir.

Deutsche Bank AG

Av. Arzuhan Çakır

Erişilebilirlik Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities A.Ş.

A Member of Deutsche Bank Group

Frankfurt am Main, Germany

Av. M. S. Gönül
Erişilebilirlik Ortaklığı

Derecelendirme notu, Varantları satın alma, satma veya elde bulundurmaya ilişkin bir tavsiye niteliğinde değildir ve derecelendirme kuruluşu verdiği notu askıya alabilir, düşürebilir veya geri alabilir. Derecelendirme notunun askıya alınması, düşürülmesi veya geri alınması varantların piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir. Derecelendirme notunun, Varant ve Sertifika Tebliği'nin 4'üncü maddesinde yer alan değerlerin altına düşmesi halinde ihraç işlemleri, Varant ve Sertifika Tebliği'nin 4/8'inci maddesi uyarınca ihraççı veya SPK tarafından durdurulabilir.

Deutsche Bank'a Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P"), Fitch Deutschland GmbH ("Fitch") ve DBRS, Inc. ("DBRS"; Fitch, S&P ve Moody's ile birlikte, "Derecelendirme Kuruluşları") tarafından kredi notu verilmektedir.

S&P ve Fitch, Avrupa Birliği'nde kurulmuş ve Avrupa Parlamentosu'nun ve Konseyin, kredi derecelendirme kuruluşlarına ilişkin, tadil edildiği haliyle, 1060/2009 sayılı, 16 Eylül 2009 tarihli Kredi Derecelendirme Yönetmeliği ("KDK Yönetmeliği") uyarınca tescil edilmişlerdir. Moody's ile ilgili kredi notu derecelendirmeleri, KDK Yönetmeliği Madde 4(3) uyarınca İngiltere'deki Moody's ofisi tarafından (Moody's Investors Service Ltd.), DBRS ile ilgili kredi notu derecelendirmeleri ise, KDK Yönetmeliği Madde 4(3) uyarınca İngiltere'deki DBRS Ratings Ltd tarafından onaylanmaktadır.

Söz konusu kuruluşlar tarafından Deutsche Bank AG'ye verilen derecelendirme notları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Uluslararası Kredi Derecelendirme Notu					
Derecelendirme Kuruluşu	Derecelendirme Tarihi	Uzun Vadeli Derecelendirme Notu	Kısa Vadeli Derecelendirme Notu	Görünüm	Yatırım Yapılabilirlik Seviyesi
Moody's	03.08.2018	A3	P-2	Negatif	Yatırım yapılabilir seviyededir.
Fitch Ratings	21.06.2018	BBB+	F2	Negatif	Yatırım yapılabilir seviyededir.
Standard&Poor's	01.06.2018	BBB+	A-2	Durağan	Yatırım yapılabilir seviyededir.
DBRS	27.07.2018	A	R1	Negatif	Yatırım yapılabilir seviyededir.

Ulusal Kredi Derecelendirme Notu					
Derecelendirme Kuruluşu	Derecelendirme Tarihi	Uzun Vadeli Derecelendirme Notu	Kısa Vadeli Derecelendirme Notu	Görünüm	Yatırım Yapılabilirlik Seviyesi
Standard&Poor's	29.06.2018	trAAA	trA-1+	-	Yatırım yapılabilir seviyededir.

8.4. Diğer hususlar

İhraççının 30 Haziran 2018, 30 Haziran 2017, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin denetimden geçirilmiş konsolide mali tabloları İhraççının www.varant.db.com adresindeki ve www.kap.org.tr adresi üzerinden Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmiştir. Söz konusu mali tablolar Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin aşağıda yer alan adresinden ücretsiz olarak temin edilebilir.

Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 Kat: 17, Şişli, 34394, İstanbul, Türkiye Yatırımcılar, mali tabloların İngilizce ve Türkçe versiyonları arasında herhangi bir çelişki bulunması halinde İngilizce versiyonun üstün tutulacağını bilginde olmalıdır.

Deutsche Bank AG
Av. Melis Gençol
Erişilebilirlik Sorumlusu

Deutsche Bank AG
Av. Ayşe Çelen Çelvi
Erişilebilirlik Sorumlusu



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

9. YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI/SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

9.1. Genel

Varant alıcıları ve/veya satıcıları, Varantların ihraç veya (farklı olması halinde) satın alım fiyatına ek olarak, Türkiye Cumhuriyeti'nin kanun ve teamüllerine uygun şekilde damga vergisi ve diğer resimleri ödemekle yükümlü olabilir.

Varantları içeren (alım, devir, itfa hakkının kullanılması veya kullanılmaması da dahil) tüm işlemler, Varantlardan elde edilecek gelirlerin tahakkuku veya tahsil edilmesi ile Varantların herhangi bir hamilinin vefatı, hamiller ve yatırımcılar bakımından, diğer hususların yanı sıra hamilin veya yatırımcılar vergi statüsüne bağlı olup; -diğer vergiler ve resimlerin yanı sıra- gelir vergisi, kurumlar vergisi, banka ve sigorta ve muameleleri vergisi ("BSMV") ve veraset vergisiyle ilgili olabilecek vergisel sonuçlar doğurabilir.

Varantların yatırımcılarına, duruma göre vergi, alım, mülkiyet, devir, kullanım veya kullanmama veya itfa hususlarında tereddüt etmeleri durumunda Varantları içeren işlemlerin vergisel sonuçları ile ilgili olarak kendi vergi müşavirlerine danışmaları tavsiye olunur.

Türkiye'deki Damga Vergisi ve Stopaj

Sadece Türk damga vergisi ile stopaja dair genel bilgi vermek amacıyla düzenlenmiş aşağıdaki paragraflar, Türkiye'de yürürlükteki mevzuat esas alınarak hazırlanmıştır. Bu bilgiler, Türkiye'de geçerli olan vergilendirme sisteminin sadece Varantlar açısından geçerli olan yönlerini özet olarak aktarmaktadır, ancak Varantların satın alınması, elde bulundurulması, devri veya itfasına karar vermek bakımından ilgili olabilecek vergisel hususların tümünü kapsamlı bir şekilde açıklama iddiasında değildir. Özellikle, genel nitelikteki bu özet, belirli bir yatırımcılar açısından geçerli olabilecek özel olgu veya durumları ele almamaktadır. Varantların satın alımından, malikliğinden, devrinden veya itfa hakkının kullanılması veya kullanılmamasından doğacak vergiler konusunda, vergisel statüleri bakımından tereddütleri olan yatırımcının kendi mali müşavirlerine danışmaları tavsiye olunur. Yatırımcının Varantlardan elde ettikleri gelirleri stopaja tabi olabilir. Türkiye'deki stopajın durumuna ilişkin olarak daha ayrıntılı bir açıklama için, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer alan bilgilerin dikkatli bir şekilde incelenmesi gerekmektedir.

9.2. Türkiye'deki Vergilendirme

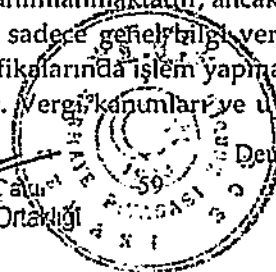
9.2.1. Genel

Her bir Varant hamili, hamili olduğu her bir Varanta ilişkin olarak, Varantlara ilişkin tüm masrafları ödeyecektir. Varantlara ilişkin tüm ödemeler veya duruma göre bunlara dair tüm teslimler, (geçerli durumlarda, herhangi bir vergi, resim veya diğer türlü yükümlülük için kesinti yapılmasını veya stopaj uygulanmasını zorunlu kılan kanunlar da dahil olmak üzere) yürürlükteki tüm mali ve diğer yasa ve yönetmeliklere tabi olacaktır. İhraççı, Varantların hamilinin, Varantların hamili olması, herhangi bir şekilde aynını devretmesi, bunlara dair ödeme ve/veya herhangi bir teslimatta bulunması neticesinde veya bunlara ilişkin olarak tahakkuk edebilecek vergi, resim, takyidat, kesinti veya sair ödemelerden dolayı sorumlu tutulmayacak olup bunların ödemesinden ilgili Varant hamili sorumlu olacaktır. İhraççı, söz konusu vergileri, resmi, yükümlülüğü, kesintiyi veya sair tutarı ödemek veya hesaben ödemek için gerekli olacak tutarı veya kısmı Varant hamiline ödenecek tutarlardan veya duruma göre teslim edilecek kalemlerden kesme hakkına sahip olmakla birlikte, böyle bir yükümlülük altında değildir. Her bir Varant hamili, kendisinin hamili olduğu Varantlara ilişkin olarak yukarıda belirtilen vergi, resim, yükümlülük veya sair ödemeye ilişkin olarak İhraççının maruz kaldığı veya katlandığı her türlü zarar, masraf veya sair yükümlülükle ilgili olarak İhraççıyı tazmin edecektir.

Aşağıdaki özetle Varantların devralınmasının, elde bulundurulmasının, itfa edilmesinin ve elden çıkarılmasının belirli vergisel sonuçları tanımlanmaktadır, ancak bu özet Türkiye'deki vergi ile ilgili tüm görüş ve düşünceleri kapsamamaktadır. Bu özet sadece genel bilgi verilmesi amacıyla hazırlanmıştır ve yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında ve Sertifikalarında işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına başvurarak vergi durumlarını öğrenmeleri gerekmektedir. Vergi kanunları ve uygulamaları zaman içerisinde değişebileceği ve

Deutsche Bank AG
Av. Melis Gençol
Erişilebilirlik Ortaklığı

Av. Ayşe Eren Çelikkaya
Erişilebilirlik Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

değişikliklerin yatırımcılara ek vergi ödemeleri doğurabileceği bilinmelidir. Bazı Varant ve Sertifikaların alım,satım ve uzlaşi işlemleri ek vergi veya benzer ödemelere tabi olabilir. Bu durumda ek vergi ve benzer ödemelerin yapılmasından sorumlu olabilir.Bu özet, Türk vergi makamlarının işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu tarihi itibariyle yürürlükte olan vergi mevzuatına, yönetmeliklerine ve idari yönergelerine dayanmaktadır. Tüm bu mevzuat, yönetmelik ve idari yönergeler değişime tabidir ve geçmişe dönük olarak etkili olabilirler.

9.2.2. Stopaj

Türk borsalarında işlem gören Varantların elde tutulması, itfa edilmesi ve elden çıkarılmasından kaynaklanan gelirler Gelir Vergisi Kanunu Geçici Madde 67 ("Geçici Madde") kapsamında stopaj yoluyla vergilendirilmektedir. Bu geçici rejim 2020 yılının sonuna kadar yürürlükteydir. Söz konusu rejime göre, Türkiye'de faaliyet gösteren bankaların ve yatırım kuruluşlarının üç ayda bir müşterilerinin, bu banka veya yatırım kuruluşu tarafından müşterileri adına yaptıkları işlemlerden kaynaklanan gelirlerine stopaj uygulamaları gerekmektedir.

Varantların elden çıkarılması halinde, stopaj değer artış kazançlarına (diğer bir deyişle, satış fiyatından Varantın iktisap bedeli, komisyonlar ve varsa, ödenen BSMV'nin çıkarılmasından sonra kalan tutara) uygulanır.

İtfa işleminden/ Varantların kullanımı üzerine yapılan ödemeden elde edilen gelire (örnek olarak, itfa değerinden Varantın iktisap bedeli, komisyonlar ve varsa BSMV'nin çıkarılması) stopaj uygulanır.

Varantlar elden çıkarılmadıkça veya kullanılmadıkça, gelir kazandıracak nitelikte olmadığı sürece Varantların eldebulundurulmasının vergisel bir etkisi bulunmamaktadır.

Stopaj normalde Türk devleti tarafından Türkiye'de mukim olmayan ve aynı zamanda Türkiye'de işyeri veya daimi temsilci bulundurmeyen yatırımcıların sermaye piyasası araçlarından elde ettikleri gelir üzerinden alınan nihai vergidir. Stopaj ayrıca sermaye piyasası araçlarını işletme dışı varlık olarak ellerinde bulunduran ve Türkiye'de mukim bireysel yatırımcılar açısından da gelir üzerinden alınan nihai vergidir.

Türkiye'de mukim kurumlar vergisi mükellefleri için, sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelir kurumlar vergisine tabidir ve genel olarak, Geçici Madde uyarınca ödenen stopajın kurumlar vergisine mahsubu mümkündür. Sermaye piyasası araçlarını işletme varlıklarının bir parçası olarak bulunduran Türkiye'de mukim bireysel yatırımcılar için sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelir bunların ticari kazançlarına eklenir ve gelir vergisine tabi tutulur. Geçici Madde uyarınca stopaj yoluyla ödenen vergi, gelir vergisine mahsup edilebilir.

Bir sermaye piyasası aracının elden çıkarılması üzerine zarar oluşması durumunda, bu zararlar aynı üç aylık sürede veya aynı yılın sonraki üç aylık dönemlerinde elde edilen değer artış kazançlarından mahsup edilir; ancak sermaye piyasası araçlarının tür açısından aynı kategoride olmaları gerekmektedir. Bireysel yatırımcılar ayrıca sermaye piyasası araçlarının alım-satımından doğan zararlarını yıl içindeki aynı tür sermaye piyasası araçlarının alım-satımından doğan değer artış kazançlarından mahsup etmek üzere, yıllık olarak özel bir vergi beyanında bulunabilirler.

Stopajın nihai vergi olarak uygulandığı yatırımcıların alım-satım zararları gelecek yıllara taşınamaz.

Vergisel açıdan, bir kuruluş Türkiye'de kurulduysa Türkiye'de yerleşik olarak kabul edilir. Türkiye dışında kurulmuş bir şirket, faaliyetleri Türkiye'de yoğunlaşıyor ve Türkiye'den yönetiliyorsa, vergisel açıdan Türkiye'de mukim olarak kabul edilebilir. Gerçek bir kişinin Türkiye'de ikametgahı varsa veya Türkiye'de bir takvim yılında 6 aydan fazla süreyle kalıyorsa, Türkiye'de yerleşik olarak kabul edilir.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu tarihi itibariyle kanuni stopaj oranı %15'tir. Ancak, yine işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu tarihi itibariyle, Bakanlar Kurulu tarafından belirlenen, Geçici Madde kapsamındaki belirli gelir kategorilerine uygulanan, %0 veya %10'a indirilmiş oranlar vardır.

Bununla beraber, yatırımcının aşağıda belirtilenleri dikkate alması gerekmektedir:

Deutsche Bank AG
Av. Melis Gençol
Erişilebilirlik ve Etkileşim Ortaklığı

Av. Aras Baran Çelik
Erişilebilirlik Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2010 tarihli ve 27715 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı’nın 1. Maddesi uyarınca Paylara ve Pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ve Borsa İstanbul’da işlem gören Varantları da dahil olmak üzere, Paylara (varantlar yatırım ortaklıkları Payları hariç) ilişkin olarak elde edilen kazançlardaki stopaj oranı tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %0 olarak belirlenmiştir.

Maliye Bakanlığının 19.1.2012 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 282 seri numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliğindeki açıklamalara göre (Bölüm 6); Borsa İstanbul’da işlem gören Paylara ve Pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen ve Borsa İstanbul’da işlem gören Varantlardan elde edilen gelirler üzerinden % 0 oranında tevkifat uygulanacak, ancak bu kapsamda olmayan Varantlarının gelirleri Geçici Maddeye göre genel hükümler çerçevesinde tevkifata tabi tutulacaktır. Bu doğrultuda, Borsa İstanbul’da işlem görecektir olan ve hisse senedi veya hisse senedi endeksine dayalı olmayan yatırım kuruluşu varantlarından elde ettikleri gelirler üzerinden %10 oranında tevkifat uygulanacaktır.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu tarihi itibarıyla ihraççının herhangi bir stopaj uygulama yükümlülüğü bulunmamaktadır.

9.2.3. Veraset ve İntikal Vergisi

Genel olarak, Türkiye’de Varantların hediye/bağış yoluyla veya Varantların hamilinin vefatı üzerine verasetten intikalinde hediye/bağış veya vefat anında intikal ve veraset vergileri muaccel hale gelebilir.

9.2.4. Damga Vergisi

Türkiye’de Varantlar damga vergisine, ve harçlara tabi değildir. Şüpheyi mahal vermemek adına belirtmek isteriz ki, söz konusu Varantlara ilişkin olarak akdedilen ve taahhüt içeren kağıtlar (sözleşmeler vs.) Damga Vergisi Kanunu hükümleri gereğince damga vergisine tabidir.

9.2.5. Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi

Genel olarak, Türkiye’de faaliyet gösteren bankalar ve sigorta şirketleri, yatırım kuruluşlar vb. de dahil olmak üzere ancak bunlarla sınırlı olmaksızın finansal kurumlar gibi Türk vergi kanunları uyarınca BSMV ödemesinden sorumlu olan yatırımcılar için, elden çıkarma veya itfa/tasfiye üzerine BSMV muaccel hale gelebilir. Maliye Bakanlığınca 19.1.2012 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanmış bulunan 89 seri numaralı Gider Vergileri Genel Tebliği’nin (E) Bölümünde yapılan açıklamaya göre, Borsa İstanbul’da işlem gören Varantlara ilişkin muameleler ve bu muameleler sonucu lehe alınan paralar, 6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu’nun 29’uncu maddesinin (p) bendi uyarınca, BSMV’den istisnadır.

9.2.6. Katma Değer Vergisi

Katma Değer Vergisi Kanunu’nun 17/4-g maddesine 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 6322 sayılı kanunun 21. maddesiyle eklenen ibare ile Türkiye’de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarının teslimi katma değer vergisinden müstesna kılınmıştır.

10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Almanya adresindeki ihraççının merkezi veya Piyasa Yapıcısı Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.’nin Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 Kat: 17, Şişli, 34394, İstanbul, Türkiye adresindeki merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.varant.db.com ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

Deutsche Bank AG
Av. Melis Gençol
Erişilebilirlik Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Av. Nisa Baran Öskün
Erişilebilirlik Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

11. EKLER

Bu bölüm aşağıda yer alan EK-1 ve EK-2 olmak üzere iki ayrı ekten oluşmaktadır.


Av. Melis Gençol
Erişirli Erişirlik Ortaklığı

Deutsche Bank AG


Av. Nurettin Çekirge
Erişirli Erişirlik Ortaklığı



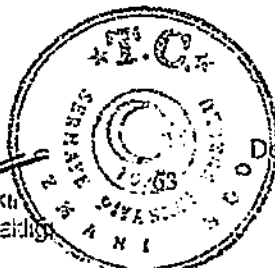

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

EK-1


Av. Melis Gerçol
Erişim ve İletişim Ortaklığı

Deutsche Bank AG


Av. Arda Eren Çakır
Erişim ve İletişim Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.


Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

EK-1

Kurulca 23/11/2018 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen yatırım kuruluşu varantlarına, sertifikalarına, senetlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

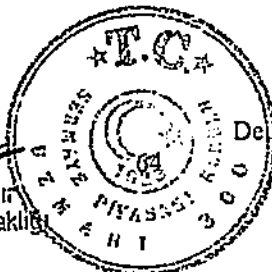
Daha Önce İhraç Edilen Toplam Tutar						
	Türü	Tutar (TL)	Vade	Satış Yöntemi	İhraç Tarihi	KAP'TA YAYINLANAN SERMAYE PİYASASI ARACI NOTU /ÖZET TARİHİ
1. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	2.040.000	28/02/2019	Halka Arz	27 Aralık 2018	26 Aralık 2018
2.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	6.740.000	26/03/2019 29/03/2019	Halka Arz	09 Ocak 2019	08 Ocak 2019
3. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	5.640.000	29/03/2019	Halka Arz	23 Ocak 2019	22 Ocak 2019
4. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	7.020.000	25/04/2019 30/04/2019	Halka Arz	06 Şubat 2019	05 Şubat 2019
5. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	5.940.000	26/04/2019 30/04/2019	Halka Arz	20 Şubat 2019	19 Şubat 2019
6. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	7.020.000	28/05/2019 31/05/2019	Halka Arz	06 Mart 2019	05 Mart 2019
7. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	5.840.000	31/05/2019	Halka Arz	26 Mart 2019	25 Mart 2019
8. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	7,180,000	25/06/2019 28/06/2019	Halka Arz	03 Nisan 2019	02 Nisan 2019
	TOPLAM	47,420,000				

Deutsche Bank AG

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.


Av. Melis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı


Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

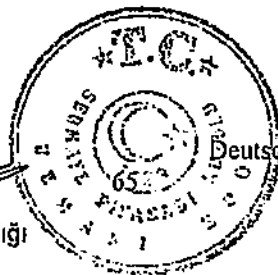



Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

EK-2

Deutsche Bank AG

Av. Arzu Erol Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

EK-2

- a) İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantların tipi kullanım hakkını sadece vade sonunda veren Avrupa tipi'dir.
- b) İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar için İtibari Değer 0,01 TL (1 Kuruş)'dir.
- c) İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar için uzlaşi şekli Nakit Uzlaşidir.
- d) İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlarda erken itfa ve artık değer YOKTUR.
- e) İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki Yatırım kuruluşu varantlarının türü, ISIN kodu, dayanak göstergesi/varlığı, vadesi, satış süresi, işleme koyma tarihi, işleme koyma fiyatı, son işlem tarihi,katsayısı, ihraç miktarı ve ihraç nominal değeri aşağıda yer alan tabloda gösterilmektedir:

DAYANAK VARLIK/GÖSTERGE ADI	KISA KODU	VARANT TÜRÜ	ISIN Kodu	İLK İŞLEM TARİHİ	SON İŞLEM TARİHİ	VADE	İŞLEME KOYMA FİYATI	KATSAYI	İHRAÇ MİKTARI	İHRAÇ NOMİNAL DEĞERİ
BIST 30	IZDBH.V	ALIM	DE000DC1HUM8	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	145000	0.0001	6,000,000	60,000
BIST 30	IZDBI.V	ALIM	DE000DC1HUN6	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	120000	0.0001	6,000,000	60,000
BIST 30	IZDBJ.V	ALIM	DE000DC1HUP1	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	115000	0.0001	6,000,000	60,000
BIST 30	IZDBK.V	ALIM	DE000DC1HUQ9	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	110000	0.0001	6,000,000	60,000
AKBNK	ABDCL.V	ALIM	DE000DC1HV67	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	8.10	1	4,000,000	40,000
AKBNK	ABDCM.V	ALIM	DE000DC1HV75	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	5.80	1	4,000,000	40,000
ARCLK	ARDDA.V	ALIM	DE000DC1HV83	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	21.50	0.3	3,000,000	30,000
ARCLK	ARDDB.V	ALIM	DE000DC1HV91	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	17.-	0.3	3,000,000	30,000
ASELS	ASDBZ.V	ALIM	DE000DC1HW09	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	27.-	0.3	4,000,000	40,000
ASELS	ASDCA.V	ALIM	DE000DC1HW17	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	21.-	0.3	4,000,000	40,000
BIMAS	BIDAO.V	ALIM	DE000DC1HW25	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	90.-	0.1	3,000,000	30,000
BIMAS	BIDAP.V	ALIM	DE000DC1HW33	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	72.-	0.1	3,000,000	30,000
EKGYO	EGDCE.V	ALIM	DE000DC1HW41	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	1.70	2	4,000,000	40,000
EKGYO	EGDCF.V	ALIM	DE000DC1HW58	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	1.40	2	4,000,000	40,000
EREGL	EDDCF.V	ALIM	DE000DC1HW66	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	9.80	1	4,000,000	40,000

Deutsche Bank AG

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Av. Melis Gençel
Erişimlik Avukatlık OrtaklığıAv. Arda Baran Çakır
Erişimlik Avukatlık OrtaklığıDeutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A. Melis Gençel
Erişimlik Avukatlık OrtaklığıDeutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A. Melis Gençel
Erişimlik Avukatlık Ortaklığı

DAYANAK VARLIK/GÖSTERGE ADI	KISA KÖDÜ	VARANT TÜRÜ	ISIN Kodu	İLK İŞLEM TARİHİ	SON İŞLEM TARİHİ	VADE	İŞLEME KOYMA FİYATI	KATSAYI	İHRAÇ MİKTARI	İHRAÇ NOMİNAL DEĞERİ
EREGL	EDDCG.V	ALIM	DE000DC1HW74	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	10.40	1	4,000,000	40,000
GARAN	GRDES.V	ALIM	DE000DC1HW82	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	10.-	1	5,000,000	50,000
GARAN	GRDET.V	ALIM	DE000DC1HW90	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	10.60	1	5,000,000	50,000
HALKB	HBDCT.V	ALIM	DE000DC1HWA9	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.30	1	4,000,000	40,000
HALKB	HBDCU.V	ALIM	DE000DC1HWB7	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	8.-	1	4,000,000	40,000
HALKB	HBDCV.V	ALIM	DE000DC1HWC5	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	5.50	1	4,000,000	40,000
ISCTR	IBDDC.V	ALIM	DE000DC1HWD3	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.50	1	4,000,000	40,000
ISCTR	IBDDD.V	ALIM	DE000DC1HWE1	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	6.90	1	4,000,000	40,000
ISCTR	IBDDE.V	ALIM	DE000DC1HWF8	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	5.30	1	4,000,000	40,000
KCHOL	KHDAU.V	ALIM	DE000DC1HWG6	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	20.-	0.5	3,000,000	30,000
KCHOL	KHDAV.V	ALIM	DE000DC1HWH4	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	21.50	0.5	3,000,000	30,000
KOZAA	KADAP.V	ALIM	DE000DC1HWJ0	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.20	1	4,000,000	40,000
KOZAA	KADAR.V	ALIM	DE000DC1HWK8	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	5.20	1	4,000,000	40,000
KOZAL	KZDAO.V	ALIM	DE000DC1HWL6	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	51.-	0.2	4,000,000	40,000
KOZAL	KZDAP.V	ALIM	DE000DC1HWM4	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	55.-	0.2	4,000,000	40,000
KRDMD	KRDFG.V	ALIM	DE000DC1HWN2	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	2.40	1	4,000,000	40,000
KRDMD	KRDFH.V	ALIM	DE000DC1HWP7	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	3.20	1	4,000,000	40,000
PETKM	PEDEB.V	ALIM	DE000DC1HWQ5	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	5.60	1	4,000,000	40,000
PETKM	PEDEC.V	ALIM	DE000DC1HWR3	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	4.40	1	4,000,000	40,000
PGSUS	PGDCG.V	ALIM	DE000DC1HWS1	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	35.-	0.2	3,000,000	30,000
PGSUS	PGDCH.V	ALIM	DE000DC1HWT9	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	38.-	0.2	3,000,000	30,000
SISE	SIDDE.V	ALIM	DE000DC1HWU7	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.-	1	3,000,000	30,000
SISE	SIDDF.V	ALIM	DE000DC1HVV5	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	5.50	1	3,000,000	30,000
SAHOL	SADLO.V	ALIM	DE000DC1HWW3	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	9.80	0.5	3,000,000	30,000
SAHOL	SADMA.V	ALIM	DE000DC1HWW1	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.40	0.5	3,000,000	30,000

Deutsche Bank AG

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

DAYANAK VARLIK/GÖSTERGE ADI	KISA KODU	VARANT TÜRÜ	ISIN Kodu	İLK İŞLEM TARİHİ	SON İŞLEM TARİHİ	VADE	İŞLEME KOYMA FİYATI	KATSAYI	İHRAÇ MİKTARI	İHRAÇ NOMİNAL DEĞERİ
TCELL	TCDKM.V	ALIM	DE000DC1HWY9	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	15.-	0.5	4,000,000	40,000
TCELL	TCDKN.V	ALIM	DE000DC1HWZ6	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	12.-	0.5	4,000,000	40,000
THYAO	TKDET.V	ALIM	DE000DC1HXA7	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	18.-	0.5	5,000,000	50,000
THYAO	TKDEU.V	ALIM	DE000DC1HXB5	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	17.-	0.5	5,000,000	50,000
THYAO	TKDEV.V	ALIM	DE000DC1HXC3	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	13.-	0.5	5,000,000	50,000
TOASO	TODCB.V	ALIM	DE000DC1HXD1	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	21.50	0.3	3,000,000	30,000
TOASO	TODCC.V	ALIM	DE000DC1HXE9	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	24.-	0.3	3,000,000	30,000
TTKOM	TEDBB.V	ALIM	DE000DC1HXF6	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	5.60	1	4,000,000	40,000
TTKOM	TEDBC.V	ALIM	DE000DC1HXL4	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	4.10	1	4,000,000	40,000
TUPRS	TPDCH.V	ALIM	DE000DC1HXH2	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	135.-	0.05	4,000,000	40,000
TUPRS	TPDCI.V	ALIM	DE000DC1HXJ8	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	125.-	0.05	4,000,000	40,000
TUPRS	TPDCJ.V	ALIM	DE000DC1HXL6	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	115.-	0.05	4,000,000	40,000
VAKBN	VBDZ.V	ALIM	DE000DC1HXL4	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	5.60	1	4,000,000	40,000
VAKBN	VBDCA.V	ALIM	DE000DC1HXM2	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	4.20	1	4,000,000	40,000
YKBNK	YBDP.V	ALIM	DE000DS76DY5	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	2.60	2	4,000,000	40,000
YKBNK	YBDBR.V	ALIM	DE000DS76DZ2	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	2.-	2	4,000,000	40,000
DAX	DADFB.V	ALIM	DE000DC1HUR7	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	12800	0.0002	5,000,000	50,000
DAX	DADFC.V	ALIM	DE000DC1HUS5	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	11200	0.0002	5,000,000	50,000
DAX	DADFD.V	ALIM	DE000DC1HUT3	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	10800	0.0002	5,000,000	50,000
SP 500	STDAJ.V	ALIM	DE000DC1HUJ1	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	2750	0.001	3,000,000	30,000
SP 500	STDAK.V	ALIM	DE000DC1HUV9	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	2900	0.001	3,000,000	30,000
SP 500	STDAL.V	ALIM	DE000DC1HUW7	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	3050	0.001	3,000,000	30,000
EURO STOXX 50	EUDHE.V	ALIM	DE000DC1HUX5	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	2300	0.001	3,000,000	30,000
EURO STOXX 50	EUDHF.V	ALIM	DE000DC1HUY3	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	3450	0.001	3,000,000	30,000
EURO STOXX 50	EUDHG.V	ALIM	DE000DC1HUZ0	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	3600	0.001	3,000,000	30,000

Deutsche Bank AG

Deutsche Securities Menkul-Değerler A.Ş.

Av. Kuda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Kuda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul-Değerler A.Ş.

Av. Kuda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

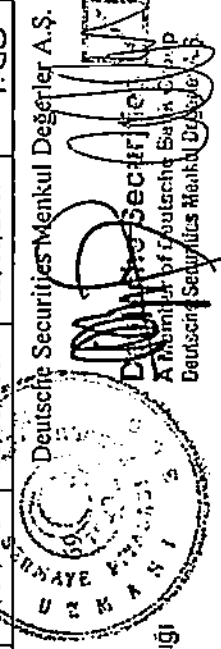
DAYANAK VARLIK/GÖSTERGE ADI	KISA KODU	VARANT TÜRÜ	ISIN Kodu	İLK İŞLEM TARİHİ	SON İŞLEM TARİHİ	VADE	İŞLEME KOYMA FİYATI	KATSAYI	İİRAÇ MİKTARI	İİRAÇ NOMİNAL DEĞERİ
FTSE 100	FTDHO.V	ALIM	DE000DC1HV00	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.300	0.0005	3,000,000	30,000
FTSE 100	FTDIA.V	ALIM	DE000DC1HV18	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.500	0.0005	3,000,000	30,000
FTSE 100	FTDIB.V	ALIM	DE000DC1HV26	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.700	0.0005	3,000,000	30,000
NASDAQ 100	NADIL.V	ALIM	DE000DC1HV34	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.900	0.0005	3,000,000	30,000
NASDAQ 100	NADIM.V	ALIM	DE000DC1HV42	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.600	0.0005	3,000,000	30,000
NASDAQ 100	NADIN.V	ALIM	DE000DC1HV59	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.300	0.0005	3,000,000	30,000
DOW JONES IND. AVG.	DJDII.V	ALIM	DE000DC1HVA1	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	2.5000	0.0001	3,000,000	30,000
DOW JONES IND. AVG.	DJDIL.V	ALIM	DE000DC1HVB9	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	2.6000	0.0001	3,000,000	30,000
DOW JONES IND. AVG.	DJDIJ.V	ALIM	DE000DC1HVC7	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	2.7000	0.0001	3,000,000	30,000
NIKKEI 225	NKDIH.V	ALIM	DE000DC1HVD5	16/04/2019	27/06/2019	28/06/2019	2.3000	0.02	3,000,000	30,000
NIKKEI 225	NKDIL.V	ALIM	DE000DC1HVE3	16/04/2019	27/06/2019	28/06/2019	2.2000	0.02	3,000,000	30,000
NIKKEI 225	NKDIJ.V	ALIM	DE000DC1HVF0	16/04/2019	27/06/2019	28/06/2019	2.1000	0.02	3,000,000	30,000
BIST 30	IZDRH.V	SATIM	DE000DC1HVG8	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	12.5000	0.0001	6,000,000	60,000
BIST 30	IZDRI.V	SATIM	DE000DC1HVG6	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	13.0000	0.0001	6,000,000	60,000
BIST 30	IZDRJ.V	SATIM	DE000DC1HVJ2	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	13.5000	0.0001	6,000,000	60,000
BIST 30	IZDRK.V	SATIM	DE000DC1HVK0	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	14.0000	0.0001	6,000,000	60,000
AKBNK	ABDSL.V	SATIM	DE000DS76E00	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	6.80	1	4,000,000	40,000
AKBNK	ABDSM.V	SATIM	DE000DS76E18	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.40	1	4,000,000	40,000
ARCLK	ARDTA.V	SATIM	DE000DS76E26	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	19.-	0.3	3,000,000	30,000
ARCLK	ARDTB.V	SATIM	DE000DS76E34	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	20.50	0.3	3,000,000	30,000
ASELS	ASDRZ.V	SATIM	DE000DS76E42	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	23.-	0.3	4,000,000	40,000
ASELS	ASDSA.V	SATIM	DE000DS76E59	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	17.-	0.3	4,000,000	40,000
BIMAS	BIDPO.V	SATIM	DE000DS76E67	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	84.-	0.1	3,000,000	30,000
BIMAS	BIDPP.V	SATIM	DE000DS76E75	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	65.-	0.1	3,000,000	30,000
EKGYO	EGDSE.V	SATIM	DE000DS76E83	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	1.60	2	4,000,000	40,000

Deutsche Bank AG

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Avukatlar Genel
Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı

Av. İsmail Baran Çakır
Erişilebilir Avukatlık Ortaklığı



DAYANAK VARLIK/GÖSTERGE ADI	KISA KODU	VARANT TÜRÜ	ISIN Kodu	İLK İŞLEM TARİHİ	SON İŞLEM TARİHİ	VADE	İŞLEME KOYMA FİYATI	KATSAYI	İHRAÇ MİKTARI	İHRAÇ NOMİNAL DEĞERİ
EKGYO	EGDSF.V	SATIM	DE000DS76E91	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	1.30	2	4,000,000	40,000
EREGL	EDDSF.V	SATIM	DE000DS76EA3	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	8.40	1	4,000,000	40,000
EREGL	EDDSG.V	SATIM	DE000DS76EB1	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	9.-	1	4,000,000	40,000
GARAN	GRDUS.V	SATIM	DE000DS76EC9	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	9.20	1	5,000,000	50,000
GARAN	GRDUT.V	SATIM	DE000DS76ED7	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	9.80	1	5,000,000	50,000
HALKB	HBDSF.V	SATIM	DE000DS76EE5	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	5.-	1	4,000,000	40,000
HALKB	HBDSU.V	SATIM	DE000DS76EF2	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	6.70	1	4,000,000	40,000
HALKB	HBDSV.V	SATIM	DE000DS76EG0	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7.40	1	4,000,000	40,000
ISCTR	IBDTC.V	SATIM	DE000DS76EH8	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	6.80	1	4,000,000	40,000
ISCTR	IBDTD.V	SATIM	DE000DS76EJ4	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	6.20	1	4,000,000	40,000
ISCTR	IBDTE.V	SATIM	DE000DS76EK2	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	4.80	1	4,000,000	40,000
KCHOL	KHDPV.V	SATIM	DE000DS76EL0	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	17.-	0.5	3,000,000	30,000
KCHOL	KHDPV.V	SATIM	DE000DS76EM8	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	18.-	0.5	3,000,000	30,000
KOZAA	KADPP.V	SATIM	DE000DS76EN6	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	6.40	1	4,000,000	40,000
KOZAA	KADPR.V	SATIM	DE000DS76EP1	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	4.30	1	4,000,000	40,000
KOZAL	KZDPO.V	SATIM	DE000DS76EQ9	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	46.-	0.2	4,000,000	40,000
KOZAL	KZDPP.V	SATIM	DE000DS76ER7	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	34.-	0.2	4,000,000	40,000
KRDMD	KRDVI.V	SATIM	DE000DS76ES5	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	2.80	1	4,000,000	40,000
KRDMD	KRDVJ.V	SATIM	DE000DS76ET3	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	2.10	1	4,000,000	40,000
PETKM	PEDUB.V	SATIM	DE000DS76EU1	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	3.90	1	4,000,000	40,000
PETKM	PEDUC.V	SATIM	DE000DS76EV9	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	5.10	1	4,000,000	40,000
PGSUS	PGDSG.V	SATIM	DE000DS76EW7	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	31.-	0.2	3,000,000	30,000
PGSUS	PGDSH.V	SATIM	DE000DS76EX5	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	34.-	0.2	3,000,000	30,000
SISE	SIDTU.V	SATIM	DE000DS76EY3	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	6.20	1	3,000,000	30,000
SISE	SIDTV.V	SATIM	DE000DS76EZ0	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	6.60	1	3,000,000	30,000

Deutsche Bank AG

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

DAYANAK VARLIK/GÖSTERGE ADI	KISA KODU	VARANT TÜRÜ	ISIN Kodu	İLK İŞLEM TARİHİ	SON İŞLEM TARİHİ	VADE	İŞLEME KOYMA FİYATI	KATSAYI	İHRAÇ MİKTARI	İHRAÇ NOMİNAL DEĞERİ
EURO STOXX 50	EUDTB.V	SATIM	DE000DC1HVT1	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	3300	0.001	3,000,000	30,000
EURO STOXX 50	EUDTC.V	SATIM	DE000DC1HVV9	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	3450	0.001	3,000,000	30,000
FTSE 100	FTDTK.V	SATIM	DE000DC1HVV7	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7500	0.0005	3,000,000	30,000
FTSE 100	FTDTL.V	SATIM	DE000DC1HVV5	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7300	0.0005	3,000,000	30,000
FTSE 100	FTDTM.V	SATIM	DE000DC1HVV3	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7100	0.0005	3,000,000	30,000
NASDAQ 100	NADUH.V	SATIM	DE000DC1HVV1	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7800	0.0005	3,000,000	30,000
NASDAQ 100	NADUL.V	SATIM	DE000DC1HVZ8	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7500	0.0005	3,000,000	30,000
NASDAQ 100	NADUJ.V	SATIM	DE000DS76D68	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	7200	0.0005	3,000,000	30,000
DOW JONES IND. AVG.	DJDUG.V	SATIM	DE000DS76D76	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	210000	0.0001	3,000,000	30,000
DOW JONES IND. AVG.	DJDUH.V	SATIM	DE000DS76D84	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	25000	0.0001	3,000,000	30,000
DOW JONES IND. AVG.	DJDUL.V	SATIM	DE000DS76D92	16/04/2019	28/06/2019	28/06/2019	26000	0.0001	3,000,000	30,000
NIKKEI 225	NKDUD.V	SATIM	DE000DS76DV1	16/04/2019	27/06/2019	28/06/2019	22000	0.02	3,000,000	30,000
NIKKEI 225	NKDUE.V	SATIM	DE000DS76DW9	16/04/2019	27/06/2019	28/06/2019	21000	0.02	3,000,000	30,000
NIKKEI 225	NKDUF.V	SATIM	DE000DS76DX7	16/04/2019	27/06/2019	28/06/2019	20000	0.02	3,000,000	30,000
TOPLAM									584,000,000	5,840,000

Deutsche Bank AG
Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities
AG
Deutsche Bank AG
Deutsche Bank AG
Deutsche Bank AG