

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

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 12.1.2020 tarihinde onaylanmıştır.

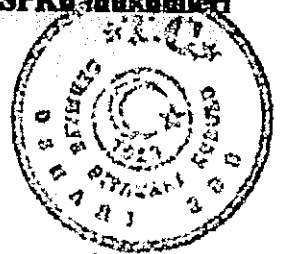
Ortaklığımızın toplam 200.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının halka arz edilecek 17.000.000 TL'lik kısmının satışına ilişkin özetir.

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

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

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 07.11.2019 tarihinde ve sermaye piyasası aracı notu 13.1.2020 tarihinde, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satış aracılık edecek ortaklığımıza (İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) sırasıyla [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) ve [www.isvarant.com](http://www.isvarant.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

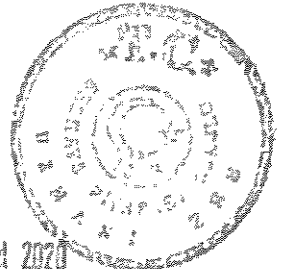
SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin ekinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraç aracılık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



12 Ocak 2020

## İÇİNDEKİLER

|                                                                                        |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| KISALTMA VE TANIMLAR.....                                                              | 3  |
| 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....                                          | 4  |
| 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER .....                                                    | 4  |
| 3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/ SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 7  |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ .....                                                               | 10 |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....                                                    | 13 |



## KISALTMA VE TANIMLAR

**Amerikan Tipi:** Yatırımcısına Dayanak Varlığı/Göstergeyi alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki varent tipi.

**Avrupa Tipi:** Yatırımcısına Dayanak Varlığı/Göstergeyi alım veya satım hakkını sadece vade sonunda tanıyan türdeki varent tipi.

**Borsa/BIST/BİAŞ:** Borsa İstanbul A.Ş.

**BFIX:** Bloomberg terminalinde para birimleri ve metaller için sabitleme değerlerinin yer aldığı sayfa

**Dayanak Gösterge/Varlık Uzlaşı Değeri:** Nakit uzlaşı hesaplanmasında kullanılan gösterge değerinin vade sonu değeri.

**Dayanak Varlık/Gösterge:** BIST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurulca uygun görülmesi durumunda Hazine

Müşterahlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören Devlet İç Borçlanma Senetleri, konvertibl döviz, kıymetli

maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler. Dölello

Varant: Dölello varantlar literatürde "outperformance options" olarak adlandırılan opsiyonların varant versiyonlarıdır.

Bu varant yapısında yatırımcı için bir payın diğer paya göre sağladığı göreceli performans önem arz etmektedir.

**DBAG:** Deutsche Boerse AG, Frankfurt Am Main

**Dayanak Pay Paritesi:** BIST 30 Endeksinde yer alan paylardan varanta konu iki tanesinin fiyatlarının birbirine oranı.

**Dayanak Pay Paritesi virgülden sonra dört haneye yuvarlanacak şekilde hesaplanır.**

**Dölello Varant:** Dölello varantlar literatürde "outperformance options" olarak adlandırılan opsiyonların varant versiyonlarıdır. Bu varant yapısında yatırımcı için bir payın diğer paya göre sağladığı göreceli performans önem arz etmektedir.

**Dönüşüm:** Varantın/Sertifikanın sağladığı hakkın kullanımı

**EUR/TRY:** 1 Avro karşılığında Türk Lirası değeri.

**EUR/USD:** 1 Avro karşılığında Amerikan Doları değeri

**Hesaplama Kuruluşu:** Vade sonunda bir birim varant/sertifika karşılığında elde edilebilecek pay (dayanak varlık pay

ise ve kaydı uzlaş var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş. (Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu Özeti'nde

piyasa yapıcısına yapılan atıflar, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'ye yapılmış sayılır.)

**ICE:** Intercontinental Exchange

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

**İş Bankası Grubu:** Türkiye İş Bankası A.Ş. ve iştirakleri.

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

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

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

tarihindeki alım ya da satım fiyatı.

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

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

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

**KAP:** Kamuyu Aydınlatma Platformu.

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

gösteren oran.

**Kural:** Sermaye Piyasası Kurulu.

**MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

**Piyasa Yapıcı:** Sorumlu olduğu yatırım kuruluşu varantlarında ve sertifikalarında piyasanın dürtüst, düzenli ve etkin

çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere,

kotasyon vermekle yükümlü olan ve borsa tarafından yetkilendirilmiş borsa üyesi aracı kurumu. (Bu Sermaye Piyasası

Aracı Notu Özeti'nde piyasa yapıcısına yapılan atıflar, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'ye yapılmış sayılır.)

**Piyasa Yapıcılık:** Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın/sertifikanın piyasanın dürtüst, düzenli

ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özellikli alım-satım faaliyeti.

**Sabitleme:** Bloomberg tarafından her saat başı ilgili para birimi ya da emtia için yapılan zaman ağırlıklı ortalama fiyat

hesaplaması .

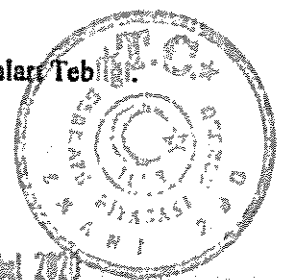
**Sertifika:** Yatırım Kuruluşu Sertifikası.

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

**TCMB:** Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası

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

**TL:** Türk Lirası



TSPB: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

USD: Amerika Birleşik Devletleri Doları

USD/TRY: 1 Amerikan Doları karşılığında Türk Lirası değeri

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

Varant: Yatırım Kuruluşu Varantı.

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

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

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

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

XAGUSD: 1 Ons Gümüş karşılığında Amerikan Doları değeri

KAUSD: 1 Ons Altın karşılığında Amerikan Doları değeri

KLBNK: BİST Likit Banka Endeksi

X10XB: BİST Banka Dışı Likit 10 Endeksi

## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

|                                                                                                          |                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| İhraççı ve Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş<br>İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi         | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih<br>Aras Erkara Serhat Devcioglu<br>Müdür Yardımcısı Müdür<br>11/09/2020 | ÖZETİN<br>TAMAMI      |

## 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Hukuki Statü: Anonim Şirket

Tabi olduğu mevzuat : T.C. Kanunları

Adresi: İş Kuleleri Kule-2 Kat: 12 4. Levent-Beşiktaş/İstanbul

Kuruluş Yeri : İstanbul

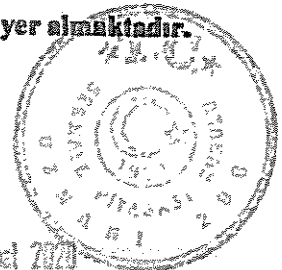
Telefon: (212) 350 20 00

Faks: (212) 350 20 01

İnternet adresi: www.isyatirim.com.tr

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

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli gelişmeler  
YOKTUR.



2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumunu hakkında bilgi

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İş Bankası grubunun finansal iştirakleri arasında yer almaktadır. İş Bankası grubu, Şirket'in yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak elinde bulundurmaktadır. İş Bankası'nın 1300'den fazla şubesi İş Yatırım'ın acentası konumundadır. İş Bankası'nın ana faaliyetleri bankacılık hizmetlerine odaklanmakla birlikte, İş Bankası Grubu'nun faaliyetleri Bankacılık Hizmetleri, Finansal İştirakler ve Finansal Olmayan İştirakler olarak üçe ayrılabilir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR.

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

YOKTUR.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

|                           | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31.Ara.17 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31.Ara.18 | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>30.Haz.19 | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>30.Haz.19 |
|---------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Dönen Varlıklar           | 7.510.183.455                                 | 6.194.908.164                                 | 8.099.808.224                                | 5.516.510.081                                |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 6.571.650.272                                 | 5.132.642.873                                 | 7.212.309.061                                | 4.368.821.785                                |
| Aktif Toplamı/Passif      | 7.673.493.538                                 | 6.370.682.596                                 | 8.285.912.718                                | 5.717.452.919                                |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 126.051.563                                   | 152.947.310                                   | 115.389.170                                  | 156.713.199                                  |
| Özkaynaklar               | 975.791.70                                    | 1.085.092.413                                 | 958.214.487                                  | 1.191.917.935                                |
| Dönem Karı/Zararı         | 156.975.157                                   | 221.701.017                                   | 105.189.688                                  | 223.396.089                                  |

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2018'den itibaren İş Yatırım'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır. Son güncellemeler 31.07.2019 tarihinde KAP'ta yayınlanmıştır.

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

27 Eylül 2019 tarihinde SAHA Rating tarafından İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu (TR) (AA+) olarak belirlenmiştir. Söz konusu not, yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek ikinci kademesine denk gelmektedir.

| Notun Türü                    | Derece      | Görünüm | Açıklama                                                                                                                               |
|-------------------------------|-------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu | (TR)<br>AA+ | Durağan | "AA+" ulusal derecelendirme notu finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetinin son derece yüksek olduğu anlamına gelmektedir. |

25 Ekim 2018 tarihinde Kurul'dan alınan 200.000.000 TL itibari değerli Varant/Sertifika ihraç izin kapsamında toplamda 196,860,000 TL itibari değerli varant ihracı gerçekleştirilmiştir. İhraç edilen bu tutardan tedavülde olan kısım 17,020,000 TL' itibari değerdedir, geri kalan toplamda 179,840,000 TL itibari değerli varant itfa olmuştur.

31 Ekim 2019 tarihinde Kurul'dan alınan 200.000.000 TL itibari değerli Varant/Sertifika ihraç izin kapsamında toplamda 49,460,000 TL itibari değerli varant ihracı gerçekleştirilmiştir. İhraç edilen bu tutardan tedavülde olan kısım 32,440,000 TL' itibari değerdedir, geri kalan toplamdan varant itfa gerçekleşmemiştir.

Bunun dışında Kurul'dan alınan izinler kapsamında 03 Şubat 2020 tarihi itibarıyla İş Yatırım tarafından ihraç edilen tedavülde 1 932.258.000 TL tutarında Finansman Bonosu ve Yapılandırılmış Borçlanma Aracı vardır.

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

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

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

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

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

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Kredi derecelendirme kuruluşu SAHA Rating Eylül 2019'da İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notunu durağan izleme ile "AA+" (yatırım yapılabilir düzeydeki notlar içerisinde en yüksek ikinci seviye) olarak belirlemiştir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

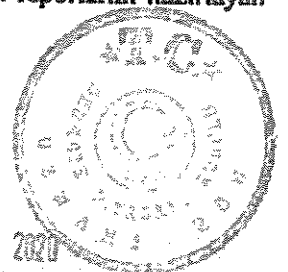
2.15. Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında bilgiler

Yönetim Kurulu Üyeleri 1 yıl veya bir sonraki olağan Genel Kurul tarihine kadar seçilmiştir. Yönetim Kurulu Üyelerinin sermayede herhangi bir payı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu listesi aşağıda verilmiştir.

| Adı Soyadı             | Görevi                       | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler |
|------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|
| Senar Akkuş            | Yönetim Kurulu Başkanı       | -                                         |
| Kemal Sordar Dişli     | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Yönetim Kurulu Üyesi                      |
| Mete Uğurlu            | Yönetim Kurulu Üyesi         | Yönetim Kurulu Üyesi                      |
| İşıl Dadaylı           | Yönetim Kurulu Üyesi         | Yönetim Kurulu Üyesi                      |
| Hilmi Selçuk Çepni     | Yönetim Kurulu Üyesi         | Yönetim Kurulu Üyesi                      |
| Tuba Tepret            | Yönetim Kurulu Üyesi         | Yönetim Kurulu Üyesi                      |
| Volkan Kublay          | Yönetim Kurulu Üyesi         | Yönetim Kurulu Üyesi                      |
| Erda Gerçek            | Yönetim Kurulu Üyesi         | -                                         |
| Refet Soykan Gürkaynak | Yönetim Kurulu Üyesi         | Yönetim Kurulu Üyesi                      |

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

Şirket'in 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli konsolide finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu ile 30.06.2018 ve 30.06.2019 tarihli konsolide finansal tablolarına ilişkin sınırlı denetim raporlarını hazırlayan kuruluşu ilişkin özet bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.





|                            |                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Denetim Kuruluşunun Unvanı | Göney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.                                                                                                                                                                                            |
| Sorumlu Ortak Bağı Denetçi | Yaşar Bivas, SMMM (2017 Yıllık Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi 2019 Ara Dönem Finansal Tablolarının Sınırlı Denetimi)<br>Emre Çelik, SMMM (2018 Yıllık Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi ve 2018 Ara Dönem Finansal Tablolarının Sınırlı Denetimi) |
| Denetim Kuruluşunun Adresi | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27<br>Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul                                                                                                                                               |

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

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

Ortaklığımız tarafından toplam 17.000.000TL nominal değerli ve vadesi 27.04.2020 – 30.04.2020 - 23.06.2020 tarihinde sona eren yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4 no'lu maddesinde atıf yapılan EK-2'de yer almaktadır.

#### 3.2. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifika ile ilgili para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifika Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

#### 3.3. Yatırım kuruluşu varantları/sertifika ile ilgili, yatırım kuruluşu varantlarının/sertifika ile ilgili devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alacaklara haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

**YOKTUR.**

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

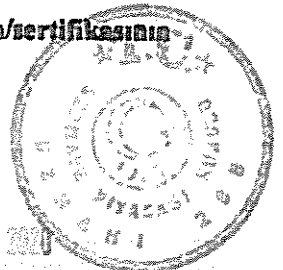
İhraç yapılacak olan varantlar yatırımcılarına vade sonunda dayanak varlığı/göstergesi işlem koyma fiyatından nakit uzlaşısı esasına göre alım (alım varantı) veya satım (satım varantı) hakkı vermektedir. Alım varantlarında vade sonu dayanak varlığı/göstergesi uzlaşısı değeri işlem koyma fiyatından büyükse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

Nakit uzlaşısı ödemeleri vade sonunu takip eden üçüncü iş günü varantları tutukları hesaplarına yapılır. Bu ödeme için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifika ile ilgili getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.13 numaralı maddede detaylı olarak sunulmuştur.

Vade sonundan önce herhangi bir ödeme veya benzer bir işlem gerçekleşmez. Ancak yatırımcılar ellerinde bulundukları varant paylarını Borsada satarak nakde dönüştirebilirler. İşbu Özet ile ihraç edilecek varant/sertifika ile ilgili herhangi bir nakavt (etkinsizlik eşiği) öngörülmemektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.7 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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



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

Dayanak Varlığı BIST 30 Endeksi, BIST Likit Banka Endeksi, BIST Banka Dışı Likit 10 Endeksi, Pay, USD/TRY Döviz Kuru, EUR/TRY Döviz Kuru olan Varantlar, Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmeleri ve Dayanak Varlığı Ons Altın olan Quanto Varantlarında nakit uzlaşısı için dayanak varlığın/göstergenin fiyatı/seviyesi ile kullanım fiyatı ile farkının dönüşüm oranı ile çarpılması kullanılırken, Dayanak Varlığı DAX® Endeksi, Brent Petrol, Ons Glünlüş ve EUR/USD Döviz Kuru olan Flexo Varantlarda ise nakit uzlaşısı için ek olarak ilgili döviz kurunun çarpılması ile bulunan sonuç kullanılmaktadır. Yatırımcıların varantlarda alım satım yapmadan önce varantların fiyatlama dinamiklerine hakiin olmaları gerekmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.6. Yatırım kuruluşu varantının/sertifikaının vadesi ile işleme koyma tarihi ilgili bilgiler İşbu Özet'in 3.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.11 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.7. Takas esasları

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.12 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikaalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

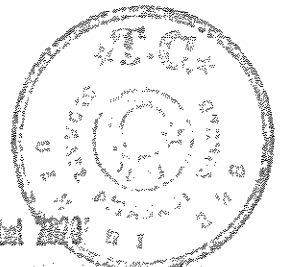
İşbu Özet'te belirtilen varantlar vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşma değerine göre dönüşümüne konu olur. Vade Sonu Nakit Uzlaşısı Ödemesi varantın vade sonunda karda olması durumunda Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşısı Değeri ile İşleme Koyma Fiyatının arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ile çarpılması ile bulunur. Dayanak Varlığı Brent Petrol, EUR/USD Döviz Kuru olan Flexo Varantlarda bu değer ayrıca vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru ile çarpılırken, Dayanak Varlığı DAX® Endeksi olan Flexo Varantlarda vadesonu TCMB EUR/TRY döviz satış kuru ile çarpılır. Dönüşüm oranlarına 3.1. maddesindeki tabloda yer verilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.13 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.9. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

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

| Kısa Kodun İlk İki Harfi | Dayanak Varlık/Gösterge                                 |
|--------------------------|---------------------------------------------------------|
| IZ                       | BIST30 Endeksi                                          |
| LB                       | BIST30 Likit Banka Endeksi                              |
| LD                       | BIST30 Banka Dışı Likit 10 Endeksi                      |
| IB                       | Türkiye İş Bankası A.Ş. C Grubu Hisse Senedi (ISCTR)    |
| AB                       | Akbank T.A.Ş. Hisse Senedi (AKBNK)                      |
| AR                       | Arçelik A.Ş. Hisse Senedi (ARCLK)                       |
| BN                       | BIST Banka Endeksi (XBANK)                              |
| YB                       | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hisse Senedi (YKBNK)         |
| GR                       | T. Garanti Bankası A.Ş. Hisse Senedi (GARAN)            |
| VB                       | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Hisse Senedi (VAKBN)    |
| KH                       | Koç Holding A.Ş. Hisse Senedi (KCHOL)                   |
| KA                       | Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş. (KOZAA)  |
| SB                       | Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Hisse Senedi (SAHOL)     |
| TK                       | Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı Hisse Senedi (THYAO) |
| TE                       | Türk Telekomünikasyon A.Ş. (TTKOM)                      |
| TC                       | Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. (TCELL)               |
| EG                       | Emlak Konut Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (EKGYO) |
| HB                       | Türkiye Halk Bankası A.Ş. (HALKB)                       |





|    |                                                            |
|----|------------------------------------------------------------|
| ED | Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (EREGL)           |
| SI | Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. (SISE)                |
| TP | Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş. Hisse Senedi (TUPRS)        |
| KR | Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (KRDM) |
| PE | Petkim Petrokimya Holding A.Ş. (PETKM)                     |
| PG | Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. (PGSUS)                     |
| AS | ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS)          |
| EX | EUR/USD Döviz Kuru Flexo                                   |
| AL | Ons Altın Quanto                                           |
| PB | Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri Flexo               |
| UD | USD/TRY Döviz Kuru                                         |
| EU | EUR/TRY Döviz Kuru                                         |
| DA | DAX® Endeksi Flexo                                         |
| AG | Ons Gümüş Flexo                                            |
| CT | Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmeleri (TL/KG)               |

İhracı gerçekleştirilecek varantların kullanım fiyatları Kurul onayından sonra KAP'ta duyurulacaktır.

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

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

**Dayanağı BİST30 Endeksi Olan Varantlar:** BİST 30 Endeksi hakkında detaylı bilgi BİST'den veya [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com) internet adresinden elde edilebilir.

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

**Dayanağı BİST Banka Dışı Likit 10 Endeksi Olan Varantlar:** BİST Banka Dışı Likit 10 Endeksi hakkında detaylı bilgi BİST'den veya [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com) internet adresinden elde edilebilir.

**Dayanağı DAX® Endeksi Flexo Olan Varantlar:** Dayanak Gösterge DAX® Endeksidir. DAX® Endeksi DBAG tarafından oluşturulmuş olup endekse ilişkin bilgiler [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com) internet sitesinden elde edilebilir.

**Dayanağı USD/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:** USD/TRY Döviz Kuru serbest piyasada yapılan alım ve satım işlemleri sonucunda oluşur. Döviz Piyasasında oluşan USD/TRY Döviz Kuru veri dağıtım firmaları yoluyla anlık olarak izlenebilir. TCMB tarafından her iş günü saat 15.30'da gösterge niteliğinde kurlar belirlenmektedir. Yukarıda açıklandığı şekilde saat 15:30'da belirlenen gösterge niteliğindeki USD/TRY döviz alış ve döviz satış kuru Reuters sisteminin "CBTA" sayfasında ilan edilmektedir.

**Dayanağı EUR/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:** EUR/TRY Döviz Kuru serbest piyasada yapılan alım ve satım işlemleri sonucunda oluşur. Döviz Piyasasında oluşan EUR/TRY Döviz Kuru veri dağıtım firmaları yoluyla anlık olarak izlenebilir. TCMB tarafından her iş günü saat 15.30'da gösterge niteliğinde kurlar belirlenmektedir. Yukarıda açıklandığı şekilde saat 15:30'da belirlenen gösterge niteliğindeki EUR/TRY döviz alış ve döviz satış kuru Reuters sisteminin "CBTA" sayfasında ilan edilmektedir.

**Dayanağı EUR/USD Kuru Olan Flexo Varantlar:** EUR/USD Kuru serbest piyasada yapılan alım ve satım işlemleri sonucunda oluşur. Uluslararası Döviz Piyasasında oluşan EUR/USD Kuru veri dağıtım firmaları yoluyla anlık olarak izlenebilir. TCMB tarafından her iş günü saat 15.30'da gösterge niteliğinde kurlar belirlenmektedir. Yukarıda açıklandığı şekilde saat 15:30'da belirlenen gösterge niteliğindeki EUR/USD çapraz kuru Reuters sisteminin "CBTA" sayfasında ilan edilmektedir.

**Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri Olan Flexo Varantlar:** Petrol varantlarının dayanak göstergesi ICE Futures Europe - Commodities borsasında işlem gören ilgili Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesidir. Ulaş fiyatı, vade tarihinde ICE Futures Europe - Commodities borsasında işlem gören ilgili ICE



Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesinin uzlaş fiyatıdır. Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesinin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmaları tarafından yayınlanmaktadır. İlgili ICE Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesi ile ilgili verilere ve detaylı bilgilere [www.theice.com](http://www.theice.com) adresinden ulaşılabilir. İlgili vadeli işlem sözleşmelerinin tarihsel oynaklıklarına Reuters ve Bloomberg gibi veri dağıtım firmalarından ulaşılabilir.

**Dayanak: Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmeleri Olan Varantları:** Pamuk varantlarının dayanak göstergesi ICE Futures U.S - Commodities borsasında işlem gören ilgili Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin fiyatı kullanılarak hesaplanan 1 kg Pamuk'un Türk Lirası cinsinden fiyatıdır. ICE Futures US - Commodities borsasında işlem gören Pamuk No.2 Vadeli İşlem Kontratı'nın fiyatı Cent / Libre cinsinden hesaplanmakta olup, varantın vadesinde kullanılacak Dayanak Gösterge Uzlaş Değeri için ilgili değer Türk Lirası / KG cinsine çevrilir. Bunun için varantın ifta tarihindeki TCMB USD/TRY Alış Kuru kullanılmakta olup, 1 Libre 0,45359237 Kg'dır ve Bir Cent 1/100 USD'dir. İlgili ICE Pamuk No.2 vadeli işlem sözleşmesinin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmaları tarafından yayınlanmaktadır. İlgili ICE Pamuk No.2 vadeli işlem sözleşmesi ile ilgili verilere ve detaylı bilgilere [www.theice.com](http://www.theice.com) adresinden ulaşılabilir. İlgili vadeli işlem sözleşmelerinin tarihsel oynaklıklarına Reuters ve Bloomberg gibi veri dağıtım firmalarından ulaşılabilir.

**Dayanak: Ons Altın olan Quanto Varantları:** Quanto Altın Varantlarının dayanak göstergesi 1 ons Altın'ın ABD Doları cinsinden fiyatıdır. Uzlaş fiyatı, vade sonunda Bloomberg BFIX ekranında XAUUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında açıklanan ortalama değerdir (mid). Dayanak Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılardan ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılardan elde edinilebilir.

**Dayanak: Ons Gümüş olan Flexo Varantları:** Flexo Gümüş Varantlarının dayanak göstergesi 1 ons Gümüş'ün ABD Doları cinsinden fiyatıdır. Uzlaş fiyatı, vade sonunda Bloomberg BFIX ekranında XAGUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında açıklanan ortalama değerdir (mid). Dayanak Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılardan ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılardan elde edinilebilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.2.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.11. Dayanak varlığı pay olan yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalara ilişkin özel hükümleri: YOKTUR.

#### 4. RISK FAKTÖRLERİ

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

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

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

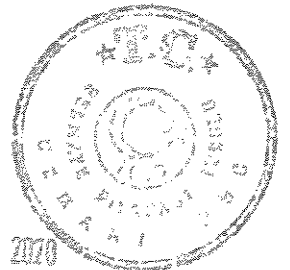
İhraççı vade sonunda Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara istinaden nakit uzlaş sonucunda ortaya çıkacak ödemenin yapılması ile yükümlüdür, dolayısıyla yatırımcıların Varantlara/Sertifikalara ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riskleri bulunmaktadır. İhraççı kuruluşun iflas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

Varantlar/Sertifikalar üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun sonucunda belirli bir risk faktörünün etkisi önceden öngörülemeyebilir.

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler YOKTUR.

4.3. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler Bakınız 4.5. madde

4.4. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi



12 Şubat 2020

Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin VII, No: 128.3 sayılı "Varantlar Ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği" uyarınca ihracı yapılan Varantların/Sertifikaların ve benzer nitelikli Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının karşılayacağı risk yönetimi esasları bahsi geçtiği çerçevede İş Yatırım Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından izlenmektedir. İhracı yapılan Varantlar/Sertifikalar ve benzer nitelikli Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına ilişkin risk ölçüm, analiz ve raporlama faaliyetleri muhasebe sistemine entegre edilerek günlük bazda çalıştırılmakta olan risk yönetimi sisteminden gerçekleştirilmektedir. Ürün özelinde uygulanan risk yönetimi uygulama esasları kurum genelinde geçerli olan risk yönetimi politika esasları ile bütünlük bir yapı izlemektedir.

#### 4.5. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

Varantların/Sertifikaların alım satımına aracılık, alım satım aracılığı yetki belgesine sahip aracı kurumlarca yapılır. Aracı kurumların müşterileriyle Varantlara/Sertifikalara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce Varantların/Sertifikaların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği TSPB tarafından belirlenen Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Varant/Sertifika yatırımcılarının bu formu okuyup anlamış olmaları ve bu formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir. TSPB tarafından belirlenen Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu Sermaye Piyasası Notu'nun 2.1.15 numaralı maddesinde yer almaktadır.

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

##### 4.6.1. İhraç Edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına ve İlgili Dayanak Varlıkları/Göstergelere İlişkin Riskler:

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

Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yatırım, Dayanak Varlığa yatırım yapmanın risklerini içerebilir. Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları Dayanak Varlığın türevidir. Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikasının doğasından dolayı ve/veya Varantın/Sertifikanın özel koşullarına göre değişkenlik gösteren bir miktarda da olsa, Dayanak Varlığa yatırım yapmanın riski Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yansımaktadır. Yatırımcılar Varantlarda/Sertifikalarda işlem yapmadan önce Dayanak Varlık değerinde oluşabilecek değişikliklerin Varant/Sertifika fiyatına nasıl yansıyacağına vakıf olmalıdırlar. İşlem yapılacak Varantın/Sertifikanın özel koşulları bulunması durumunda Dayanak Varlık değerinin değişik seviyelerde Varant/Sertifika fiyatına yansımamasının değişebileceğinin farkında olunmalıdır.

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının doğası gereği yatırımcılar Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yaptıkları yatırımların hepsini kaybetme riskiyle karşı karşıyadırlar. Vade sonunda uzlaşma olmaz ise Varantların/Sertifikaların herhangi bir ödeme yapılmaksızın geçerliliğini yitireceği unutulmamalıdır. Yatırımcıların Varantlara/Sertifikalara ödedikleri bedelin tamamını veya bir kısmını kaybedebileceklerinin farkında olmaları gerekmektedir.

Varant/Sertifika fiyatları, Dayanak Varlığın dışında faiz oranları, döviz, piyasanın oynaklığı ile finansal, siyasi ve ekonomik ortam ile ilgili beklentiler ve düzenlemelerden etkilenecektir. Bu etkenlerde oluşabilecek olumsuz gelişmeler Varant/Sertifika fiyatına yansıyacağından dolayı risk unsuru olarak algılanmalıdır. Varantlarda/Sertifikalarda vade sonuna yaklaşıldıkça Varantın/Sertifikanın değerinin bir kısmını kaybetmesi beklenmelidir.

Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yatırım her yatırımcıya uygun olmayabilir. Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının uygunluğunun değerlendirmesini yapmak için Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının dinamiklerine hakim olmaları gerekmektedir. Bunun yanında Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının hukuksal, vergisel ve diğer yönleri ile ve gerekli durumlarda ilgili danışmanların görüşü alınarak da değerlendirilmelidir.

##### 4.6.2. Varantların/Sertifikaların Sağladığı Haklara Dayanak Varlığa Bağılılığı:

Dayanak Varlık Uzlaş Değeri Varant/Sertifika dönüşümüne temel teşkil eder. Vade sonunda dönüşümü olmaması durumunda Varantlar/Sertifikalar tamamen değersiz olurlar. Dayanak Varlığın geçmiş değeri, gelecek

performansının bir göstergesi değildir. Varantların/Sertifika­ların sağladığı hak vadesi sınırlıdır. Uzlaş­ı durumunda ödenecek nakit tutardan, belirli vergiler, resimler ve/veya masraflar düşülecektir.

#### 4.6.3. İhtiya Kadar Nakit Alışı:

Literatürde "Amerikan Tipi" diye tanımlanan, yatırımcısına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki Varantların/Sertifika­ların sağladığı hakkın kullanımı için yatırımcıların gerekli bildirim prosedürlerini tanımlamaları gerekecektir. Literatürde "Avrupa Tipi" diye tanımlanan, yatırımcısına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkını sadece vade sonunda tanıyan türdeki Varantlar/Sertifikalarda ise, yatırımcılar vade sonuna kadar herhangi bir dönüşüm işleminin gerçekleştiremeyeceğinin farkında olmalıdırlar.

#### 4.6.4. Olasandığı Nedenlerden Dolayı Erken Fesih Hali, Hukuka Aylıklık ve Mâcbir Sebep Piyasa Bozulması Olayları, Ayarlamalar ve Yatırım Kuruluşa Varantlarının/Sertifika­larının Erken Feshi:

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

#### 4.6.5. Vergilendirme

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

#### 4.6.6. İhraççının Ödeme Gücü:

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

#### 4.6.7. Kullanım Süreçleri:

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

#### 4.6.8. Kullanım Takas Süresi:

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

#### 4.6.9. Borsada İşlem Görme ve Likidite:

Varantlar/Sertifika­lar BIST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda piyasa yapıcı destekli çok fiyat-sürekli müzayede sistemi ile işlem görecektir. Varantların işlem görme esasları BIST'in 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü dokümanında<sup>1</sup> belirlenmiştir. Piyasa yapıcısının vermesi gereken alım ve satım emir miktarları ve esasları da bu genelgede belirlenmiştir. Yatırımcılar Varant/Sertifika alım ve satım kararlarını alırken BIST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı işlem esaslarını göz önünde bulundurmalıdırlar.

<sup>1</sup> <https://www.borsaistanbul.com/docs/default-source/uue/pay-piyasasi-proseduru.pdf?sfvrsn=44> (23.10.2019)



#### 4.6.10. Varant/Sertifika Sırasının Geçici Olarak İşleme Kapatılması:

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

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

#### 4.6.11. Piyasa Yapıcısının Kotasyon Verme Zorunluluğunun Bulunmadığı Haller:

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

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

#### 4.6.12. Piyasa Yapıcılığının İptali:

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

#### 4.6.13. Varantlar/Sertifikalar ile Korunma:

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

#### 4.6.14. Ek Riskler:

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

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

### 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Varant'ın fiyatı verdiği hakkın bedelidir. Varantların ihracından elde edilecek fon ihraççı tarafından genel kurumsal amaçlar için kullanılacaktır. Varantların ihracından sağlanan fonun önemli bir kısmı



bu varantlara ilişkin riskten korunma işlemlerinden oluşacak maliyeti karşılamak için kullanılacaktır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**5.4. Halka arza ilişkin temel bilgiler**

Varant payları ilk işlem görme tarihi ile vade sonu tarihi arasında BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda piyasa yapıcılık satış kotasyonu aracılığıyla halka arz edilecektir. Talep toplama ve halka arz fiyatı sabitlemesi uygulamaları yoktur. İş Yatırım tarafından verilen satış kotasyonları halka arz fiyatını teşkil etmektedir ve piyasa şartlarına göre sürekli düzeltilenlerdir. İhraç fiyatı varant BİST Varant Pazarında işlem görmeye başladığı anda İş Yatırım tarafından verilen piyasa satış kotasyonudur. Bu fiyattan işlem yapmak isteyen yatırımcılar emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu vasıtasıyla BİST'de gerçekleştirecek alım işlemi ile halka arza katılabilir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**5.5. Menfaatler hakkında bilgi**

**YOKTUR.**

**5.6. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katılacağı maliyetler hakkında bilgi**

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

