

# İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## Sermaye Piyasası Aracı Notudur

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 25.10.2018 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 200.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının halka arz edilecek 15.380.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

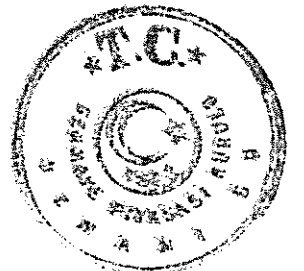
Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına 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 sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, 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 sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 19.11.2018 tarihinde, özet 19.11.2018 tarihinde, piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ortaklığımızın (İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın (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'nda (KAP) ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayınlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

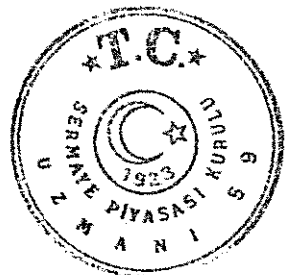
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta 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 .../.../..... tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen yatırım kuruluşu varantı/sertifikası bulunmamaktadır.



## İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....	5
2. RİSK FAKTÖRLERİ .....	5
3. TEMEL BİLGİLER.....	13
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARAN TLARINA/SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	14
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....	44
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	49
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	51
8. DİĞER BİLGİLER.....	51
9. YATIRIM KURULUŞU VARAN TLARI/SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	52
10. İNCELEMESYE AÇIK BELGELER.....	55
11. EKLER.....	56



## KISALTMA VE TANIMLAR

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

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

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

**Borsa/BİST:** Borsa İstanbul A.Ş.

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

**Dayanak 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.

**Dayanak Gösterge/Varlık Uzlaş Değeri:** Nakit uzlaş hesaplanmasında kullanılan gösterge/varlık değerinin vade sonu değeri.

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

**Düello Varant:** Düello 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.

**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 kaydi uzlaş var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş.

**GBP/USD:** 1 İngiliz Sterlini karşılığında Amerikan Doları değeri

**ICE:** Intercontinental Exchange

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

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

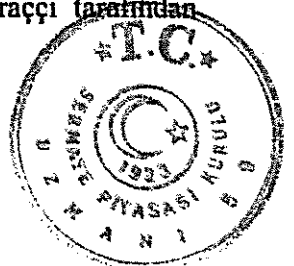
**İşleme Koyma (Kullanım-Varant/Sertifika Dönüşümü):** Varantın/Sertifikanın sağladığı hakkın kullanımı.

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

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

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

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



**KAP:** Kamuyu Aydınlatma Platformu.

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

**Kurul/SPK:** Sermaye Piyasası Kurulu.

**MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

**Nakit Uzlaşı:** Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşı Değerinin nakdi uzlaşı esaslarına göre ödenmesi.

**Olağanüstü Temettü:** Beklenmeyen kar ya da tekrarlanmayan gelir artışından karşılanan temettü dağıtımı

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

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

**RMD:** Riske Maruz Değer

**Sertifika:** Yatırım Kuruluşu Sertifikası.

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

**TCMB:** Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası A.Ş.

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

**TSPB:** Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği.

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

**Varant:** Yatırım Kuruluşu Varantı.

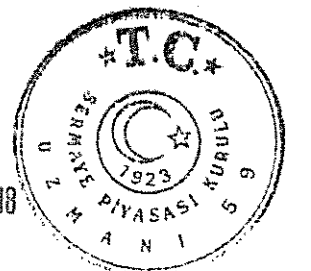
**Varantların Tipi:** Varantların belli bir tarihte (Avrupa tipi varantlar) veya belli bir tarihe kadar (Amerikan tipi varantlar) alma ya da satma haklarından hangisini temsil ettiği.

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

**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 göstergelyi 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 uzlaşı ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı.

**USD/TRY:** 1 Amerikan Doları karşılığında Türk Lirası değeri


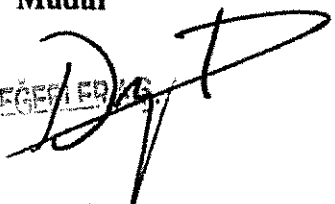


## İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR

YOKTUR.

### 1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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.

<b>İhraççı</b> <b>İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> <b>Yetkilisi</b> <b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Aras Erkara</b> <b>Bölüm Yönetmeni</b>  <b>Serhat Devecioğlu</b> <b>Müdür</b>  <b>19.10.2018</b>	<b>SERMAYE PİYASASI</b> <b>ARACI NOTUNUN</b> <b>TAMAMI</b>

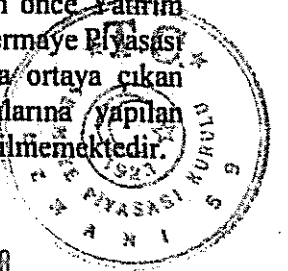
### 2. RİSK FAKTÖRLERİ

#### 2.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin riskler

Yatırımcılar Yatırım Kuruluşu Varantlarında işlem yapmadan önce Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin risk unsurlarına vakıf olmalıdırlar. Yatırım Kuruluşu Varantlarının dinamikleri dışında yatırımcılar işlem yapmadan önce vergisel ve diğer konularda Yatırım Kuruluşu Varantlarının uygunluğunu incelemeli ve gerekli durumlarda danışmanlık hizmeti almalıdır.

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

Yatırımcılar Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında işlem yapmadan önce Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına ilişkin risk unsurlarına vakıf olmalıdırlar. Bu Sermaye Piyasası Aracı Notunda 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 İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notunda sayılan risklerin yanı sıra, öngörülmemiş riskler ile de karşılaşabileceklerinin farkında olmaları ve kabul etmeleri gerekmektedir.

**Piyasa Riskleri:**

**Dayanak Varlık/Gösterge Değer Riski:**

Dayanak Varlığın/Göstergenin değerindeki değişimler varantların fiyatını direkt olarak etkilemektedirler. Dayanak Varlığın/Göstergenin değeri zaman içerisinde ekonomik, siyasi ve diğer faktörlere bağlı olarak değişebilir, bunun sonucunda da varant fiyatları yükselebilir ya da düşebilir.

**Döviz Kuru Riski:**

Yatırımcılar, varantlara yatırım yaparken bu yatırımın döviz kuru riski taşıyabileceğinin bilincinde olmalıdır. Dayanak Varlık/Gösterge'nin farklı bir para biriminden işlem görmesi durumunda, bu para birimine ait döviz kurundaki dalgalanmalar varantların değerini etkileyebilir.

**Faiz Oranı Riski:**

Kısa ve/veya uzun faiz oranlarındaki dalgalanmalar varantların değerini etkileyebilir. Piyasadaki faiz oranlarının değişmesi sonucu varantların değerlerinde artış ya da düşüş yaşanabilir.

**Zaman Değer Kaybı Riski:**

Varantlar vadeye kalan gün sayısı azaldıkça zaman değeri kaybına uğramaktadırlar, zaman değeri kaybı vadeye kalan gün sayısı azaldıkça artarak büyür ve zaman değeri vade sonuna gelindiğinde biter. Elinde varant tutan yatırımcılar bunun bilincinde olmalıdır.

**Örtük Oynaklık Riski:**

Varantların piyasa değeri, piyasadaki örtük oynaklık beklentisine bağlıdır. Dayanak Varlığın/Göstergenin örtük oynaklığı ve/veya örtük oynaklık beklentisi yükselir ise varantın piyasa değeri artabilir, bununla birlikte Dayanak Varlığın/Göstergenin örtük oynaklığı ve/veya örtük oynaklık beklentisi düşerse varantın piyasa değeri düşebilir.

**Temettü Riski:**

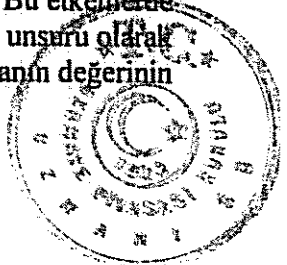
Normal şartlarda varantlar temettü beklentisi hesaba katılarak fiyatlanmaktadır. Varantlar işlem görmeye başladıktan sonra temettü beklentilerinde meydana gelen değişiklikler varantların fiyatlarında hem aşağı hem de yukarı yönlü değişimlere sebep olabilir.

**2.1.2. Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası Yatırımlarına İlişkin Riskler:**

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 değişiklik gösteren bir miktarda da olsa, Dayanak Varlığa yatırım yapmanın riski Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yansımaktadır.

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.

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



Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara 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.

### 2.1.3. Varantların/Sertifikaların Sağladığı Hakların Dayanak Varlığa Bağlılığı:

Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaların fiyatı Dayanak Varlığın beklenen oynaklığına, Dayanak Varlığın piyasa fiyatına, Varantın/Sertifikanın vadesine kalan gün sayısına, faiz hadleri ve temettü beklentisine dayanmaktadır. Bunların yanında arz talep dengesi, piyasa beklentileri, korelasyon ve likidite şartları da Varant/Sertifika fiyatının oluşmasında rol oynar.

Dayanak Varlık Uzlaş Değeri Varant/ Sertifika dönüşümüne temel teşkil eder. Vade sonunda dönüşüm olmaması durumunda Varantlar tamamen değersiz olurlar.

Dayanak Varlığın geçmiş değeri, gelecek performansının bir göstergesi değildir. Dayanak Varlık piyasa seviyesindeki değişim ve değerlemeye temel teşkil eden diğer unsurların değişiminden dolayı Varant/Sertifika fiyatları düşüş gösterebilir ancak Dayanak Varlığın değerinin düşeceğine veya artacağına dair bir öngöründe bulunmak mümkün değildir.

Dayanak Varlığın hesaplanmasına esas teşkil eden hususlar zaman içerisinde değişebilir ve buna bağlı olarak Varantın/Sertifikanın piyasa değeri ve dolayısıyla uzlaş anında ödenecek olan nakit tutar bu durumdan etkilenebilir.

Yatırımcıların Varantlara/Sertifikalara ödedikleri bedelin tamamını veya bir kısmını kaybedebileceklerinin farkında olmaları gerekmektedir.

Varantların/Sertifikaların sağladığı hak vadesi sınırlıdır. Uzlaş olmaması durumunda vade sonunda Varantlar/Sertifikalar itfa olur ve verdiği hak biter. Yatırımcıların beklediği Dayanak Varlıktaki hareketin vade tarihinden sonra gerçekleşmesi durumunda yatırımcı bu hareketten bir fayda sağlayamaz. Yatırımcılar vade tarihinden sonra tekrar hak satın almak için yeni Varant/Sertifika satın almak zorundadırlar. Bu durumda spot paylarda olduğu gibi fiyat hareketlerinin avantajlı duruma gelmesini beklemek için Varantlar/Sertifikalar itfa oldukça yeniden almak yöntemi maliyet açısından sürdürülemez olabilir.

Uzlaş durumunda ödenecek nakit tutardan, belirli vergiler, resimler ve/veya masraflar düşülebilir. Bu kesintiler işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.6 ve 4.1.13 sayılı maddelerde belirtilmektedir.

### 2.1.4. İtfaya Kadar Nakit Akışı:

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 tamamlamaları gerekecektir.

Literatürde "Avrupa Tipi" diye tanımlanan, yatırımcısına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkını sadece vade sonunda tanıyan türdeki Varantlar/Sertifikalarda ise, yatırımcılar vade sonuna kadar herhangi bir dönüşüm işleminin gerçekleşmeyeceğinin farkında olmalıdırlar. Bu durumda, Varantlar/Sertifikalar periyodik ödeme esasları içermiyorsa, Varantların/Sertifikaların nakde çevrilmesi için ikincil piyasada satış işlemi gerçekleştirilmesi gerekmektedir. Yatırımcılar bu durumda değişen piyasa ve diğer faktörlerin Varantların/Sertifikaların ikincil piyasa işlemlerindeki değerine, dolayısıyla yatırımcıların satış fiyatını olumsuz olarak etkileyeceğini bilmelidirler.

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



İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikalari çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalalarına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, yürürlükteki kanunların izin verdiği ölçüde, Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası yatırımcılarına bildirimde bulunarak Yatırım Kuruluşu Varantlarını/Sertifikalarını zamanından önce kullanabilir veya erken itfa edebilir.

Bu durumda yürürlükteki kanunlar uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, İhraççı Varant/Sertifika sahiplerine ellerinde bulundurdukları her bir Varant/Sertifika payı için, Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanacak gerçekçi piyasa değerinden riskten korunma için alınmış pozisyonlarının kapatılması sonucu oluşacak ve diğer maliyetlerin düşülmesi ile bulunacak tutarı ödeyecektir.

Hesaplama Kuruluşu tarafından piyasa bozulması olayının gerçekleştiğinin tespit edilmesi durumunda Dayanak Varlıkla ilgili değerlendirme işleminde ve uzlaşma işleminde gecikme yaşanabilir. Piyasa Bozucu olaylar bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.3.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

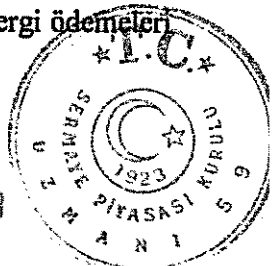
Yatırımcıların bu maddede belirtilen hususlara ek olarak Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikalarının halka arzına ilişkin işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2.4 maddesinde yer alan "Ayarlama" hükümlerini incelemeleri gerekmektedir.

#### 2.1.6. Vergilendirme

15 Haziran 2012 tarih ve 28324 numaralı Resmi Gazete'de yayınlanan 6322 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 21.maddesi ile 3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun sosyal ve askeri amaçlı istisnalarla diğer istisnalara ilişkin 17. maddesinin 4-g bendi, " Külçe altın, külçe gümüş, kıymetli taşlar (elmas, pırlanta, yakut, zümrüt, topaz, safir, zebrecet, inci, kübik virconia) döviz, para, damga pulu, değerli kâğıtlar, hisse senedi, tahvil, varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile metal, plastik, lastik, kauçuk, kâğıt, cam hurda ve atıklarının ve Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarının teslimi" şeklinde değiştirilmiştir. Yeni düzenlemeyle Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları da KDV istisnası kapsamına sokulmuştur. Yatırım Kuruluşu Varantları Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca menkul kıymet niteliğinde olan sermaye piyasası aracı olarak tanımlanmıştır. Bu kapsamda, söz konusu varantların teslimlerinin de istisna kapsamında değerlendirilmesi ve bu kapsamda yatırımcılar arasında gerçekleştirilen varant alım satım işlemlerinin KDV'den istisna olması gerektiği düşünülmektedir. Ayrıca söz konusu varant hakkının kullanılması dolayısıyla nakdi uzlaşmaya gidilmesi durumunda, sözleşmeden doğan bir ödeme olarak kabul edilerek Katma Değer Vergisi Kanununun 2'inci maddesi uyarınca teslim olarak nitelendirilemeyeceği, bu kapsamda KDV'ye tabi olmadığı görüşü bulunmaktadır. Yukarıda belirtilen görüşlerden farklı görüşler olabileceği için yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında işlem yapmadan önce KDV hususu için vergi danışmanlarından görüş alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

Öte yandan, sertifikalardan elde edilen kazançlara Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'inci Maddesi uyarınca uygulanması gereken stopaj oranlarıyla farklı görüşler bulunmaktadır. Benzer şekilde, sertifikalardan elde edilecek olan gelirlerin BSMV uygulamasıyla ilgili çelişkili görüşler yer almaktadır.

Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına başvurarak kendi vergi durumlarını öğrenmeleri gerekmektedir. Vergi kanunları ve uygulamalarının zaman içerisinde değişebileceği ve değişikliklerin yatırımcılara ek vergi ödemeleri doğurabileceği bilinmelidir.





Bazı Varantların/Sertifikaların alım, satım ve uzlaşma işlemleri ek vergi veya benzer ödemelere tabi olabilir. Bu durumda yatırımcılar ek vergi veya benzer ödemelerin yapılmasından sorumlu olabilir.

#### 2.1.7. İhraççının Ödeme Gücü:

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

#### 2.1.8. Kullanım Süreçleri:

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının uzlaşma prosedürleri işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.13 sayılı maddesinde belirtilmektedir. Yatırımcılar Varantlarda/Sertifikalarda işlem yapmadan önce Varantların/Sertifikaların halka arzına ilişkin işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen prosedürü incelemelidirler.

#### 2.1.9. Kullanım Takas Süresi:

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının vade sonunda veya vadeden önce uzlaşma konu olabilecek Varantlarda/Sertifikalarda vadeden önce uzlaşma olması durumunda, uzlaşma işleminin takasının gerçekleşmesi vade veya uzlaşma bildirimini takip eden belli bir süre içerisinde gerçekleşecektir. Bu hem nakdi uzlaşma hem de kaydi uzlaşma öngörülen Varantlar/Sertifikalar için geçerlidir. Uzlaşma İşlemi Takas Süresi Varantların/Sertifikaların halka arzına ilişkin işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.12 sayılı maddesinde belirtilmektedir. Yatırımcılar Varant/Sertifika dönüşümündeki bu uzlaşma işlemi takas süresinin nakit akışını etkileyebileceğinin farkında olmalıdırlar.

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

Varantlar/Sertifikalar BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda piyasa yapıcı destekli çok fiyat-süreklilik müzayede sistemi ile işlem görecektir. Varantların işlem görme esasları BİST'in 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları 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 işlem esaslarını göz önünde bulundurmalıdırlar.

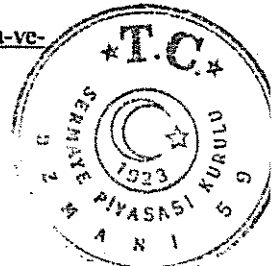
Bunun yanında, piyasa yapıcılığına ilişkin hükümler saklı kalmak kaydıyla, Varantlara/Sertifikalara ilişkin ikincil bir piyasanın gelişip gelişmeyeceğini, gelişecekse ne ölçüde gelişeceğini, Varantların/Sertifikaların ikincil piyasada hangi fiyatlardan alınıp satılacağını veya bu piyasanın likit olup olmayacağını öngörmek mümkün değildir.

Varant/Sertifika kotasyonları bu iş için tasarlanmış bilgisayar sistemleri aracılığı ile piyasaya gönderilmektedir. Bilgisayar sistemlerinde oluşabilecek aksaklıklar neticesinde kotasyon gönderiminde kesinti yaşanabilir. Bu durumda yatırımcılar aksaklık giderilene kadar ellerinde bulundurdukları varantları/sertifikaları satamayabilir veya yeni varant alımında bulunamayabilir.

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

Dayanağı pay olan varantlarda, ilgili payın işleme kapatılması durumunda, bu pay ile ilgili tüm varant sıraları da işleme kapatılır.

<sup>1</sup> <http://www.borsaistanbul.com/docs/default-source/uee/pay-piyasasi-isleyisine-iliskin-uygulama-usulu-ve-esaslari.pdf?sfvrsn=4> (16.10.2018)



Dayanağı birden fazla paydan oluşan varantlarda söz konusu paylardan birisinin sırası kapatıldığında varant sırası da işleme kapatılır.

Dayanağı BIST30 Endeksi yada DAX® Endeksi olan Varantlarda/Sertifikalarda endekse dahil paylardan işleme kapatılanlar olsa dahi Varant/Sertifika işleme kapatılmaz. Endeks hesaplanmaya devam ettiği sürece Varant/Sertifika sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir aksaklık yaşanması durumunda Varant/Sertifika sırası işleme kapatılabilir. Yaşanan aksaklık neticesinde veya yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcısı Borsa Başkanlığı'ndan ilgili olduğu Varant/Sertifika sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Başkanlığı'na değerlendirilir.

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

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

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

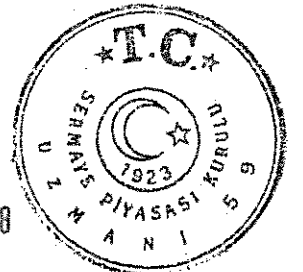
- i. Dayanak varlığın sırasının kapalı olması,
- ii. Piyasa yapıcının kotasyon girişi için kullandığı ExAPI'de veya bağlantıda sorun olması,
- iii. Dayanak varlıkta fiyat oluşmaması,
- iv. İlgili Borsa düzenlemelerinde yer alan olağanüstü durumların ortaya çıkması nedeniyle seansın durdurulması veya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

#### 2.1.13. Piyasa Yapıcılığının İptali:

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurul tarafından tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında, Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar, ilgili Varantların/Sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra ilgili Tebliğ'de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse, (Kurul tarafından yeni piyasa yapıcısı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece), Varantın/Sertifikanın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır. Yatırımcılar bu durumda ellerinde bulundurdukları Yatırım Kurulu Varantlarının/Sertifikalarının satış işlemlerini gerçekleştiremeyeceklerdir. Yatırımcılar Varant/Sertifika sırasının kapatılması veya piyasa yapıcılığının iptal olması halinde, ellerinde bulundurdukları Varantların/Sertifikaların vade sonunda uzlaşma değerinin pozitif bir değer olması durumunda, nakit uzlaşma yöntemi ile Varantın/Sertifikanın kendilerine sağladığı haklardan yararlanacaklardır.

Piyasa yapıcı Kurumlar "Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi" imzalamak zorundadırlar. "Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi" ne aykırı davranan üyelerin piyasa yapıcılığı görevine BİST tarafından son verilir.

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



Varantlar/Sertifika yatırımcılarına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkı vermektedir. Alım Varantları Dayanak Varlıkta uzun pozisyon, satım Varantları ise Dayanak Varlıkta kısa pozisyon sağlamaktadır. Yatırımcılar hali hazırda ellerinde buldukları pozisyonlardan Varantlar/Sertifika ile ters pozisyon alarak koruma sağlayabilirler. Bu koruma sonucunda diğer pozisyonlarından ettikleri zararları tamamen veya kısmen Varantlardan/Sertifikalardan ettikleri kar ile karşılayabilirler. Ancak böyle bir işlem yapılmadan önce koruma için kullanılacak Varantların/Sertifikaların özellikleri ve fiyat hareket dinamikleri incelenmeli ve Varantların/Sertifikaların korunma işlemi için uygunluğu araştırılmalıdır.

Yatırım Kuruluşu Varantları Dayanak Varlığı sadece vade sonunda nakit uzlaşma esaslarına göre önceden belirlenmiş bir fiyattan Dönüşüm Oranında alım veya satım hakkını verir. Nakit uzlaşma İşleme Koyma Fiyatı ile vade sonundaki Dayanak Varlık Uzlaşma Değeri arasındaki farkın yatırımcıya ödenmesi şeklinde gerçekleştirilir. Varantların/Sertifikaların sağladığı alım veya satım hakkı ile yatırımcıların diğer pozisyonlarının olumsuz fiyat hareketlerinin yaratacağı risklerden korunma sağlanması durumunda uyumsuzluklar ortaya çıkabilir, bu da korunmanın tam olarak gerçekleşmemesine ve yatırımcının zarar etmesine neden olabilir. Dayanak Varlık ile korunması amaçlanan pozisyon ilişkili hareket etmeyebilir. Vade boyunca Varant/Sertifika fiyatı ile vade sonunda Dayanak Varlık uzlaşma değeri ile korunması amaçlanan pozisyonun değerlendirilmesinde farklılıklar oluşabilir. Nakit uzlaşma sonucunda ödemenin vade sonunu takiben üçüncü işgünü yapılması sonucunda nakit akışında farklılıklar yaşanabilir. Piyasa koşulları, derinlik ve likidite gibi diğer etkenler korunmanın bozulmasına yol açabilir. Varantın/Sertifikanın İşleme Koyma Fiyatı koruma işlemleri için uygun olmayabilir. Aynı riskler alınan Varant/Sertifika pozisyonlarının diğer piyasalarda korunması esnasında da geçerlidir. Yatırımcıların Varantlarla/Sertifikalarla ilgili koruma işlemlerinde bu ve bunlar gibi diğer etkenleri göz önüne almaları ve ortaya çıkabilecek riskleri üstlenmeleri gerekmektedir.

## 2.2. 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 gerçekleştirilmeden ve sözleşme yapmadan önce Varantların/Sertifikaların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğinin ("TSPB") tarafından belirlenen Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Varant/Sertifika yatırımcılarının bu formu okuyup anlamış olmaları ve bu formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir. TSPB tarafından belirlenen Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu aşağıda sunulmuştur.

### Önemli Açıklama

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

Bu amaçla, Tebliğ'in 9. maddesinde öngörüldüğü üzere Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formunda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

### Uyarı

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

### Varantlara İlişkin Genel Bilgi



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

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

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği 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 aracı kuruluş, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

#### **İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler**

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine BİST mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında BİST'in uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine BİST tarafından belirlenir.
2. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve BİST'de işlem görmesi zorunludur. BİST'de işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar BİST tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşısı biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşısı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşısı esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşısı yükümlülüğünün yerine getirilmesinden 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 aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Aracı kuruluş nezdinde açtığınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.



2. Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını 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 göstergesi 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. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
9. İşlemlerimize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtılacağı 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.

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

### 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

Varantın fiyatı verdiği hakkın bedelidir. Varantlar, yatırımcılara dayanak varlıkta kaldıraçlı olarak pozisyon alabilme imkanı sağlamaktadırlar; halka arz yatırımcıların kaldıraçlı olarak dayanak varlıklarda yatırım yapılabilmesi amacıyla yapılmaktadır. Yatırımcılar halka arz edilen varantlara beklentileri doğrultusunda yatırım yaparak kaldıraçlı bir şekilde kazanç elde edebilirler. Varantların



ihracından elde edilecek fon İhraççı tarafından genel kurumsal amaçlar için kullanılacaktır. Varantların ihracından sağlanan fonun önemli bir bölümü bu varantlara ilişkin riskten korunma işlemlerinden oluşacak maliyeti karşılamak için kullanılacaktır. İş Yatırım Yatırım Kurulu Varantları'nın ihracından sağlanan fon İş Yatırım tarafından aşağıda belirtilen üç farklı şekilde kullanılabilir.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. üzerine aldığı riski bertaraf etmek amacı ile;

- 1) Aynı ya da benzer özelliklere haiz opsiyonları satın alabilir,
- 2) Spot veya vadeli piyasalarda delta-hedging aktivitesine başvurabilir,
- 3) 1 ve 2 maddelerdeki yöntemleri karma olarak uygulayabilir.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ihraçtan sağlayacağı fonu yukarıda belirtilen yöntemlerin kullanılması için harcayacaktır. Bu yöntemlerin kullanılması sonucunda ihraççının harcayacağı para, ihraçtan sağlanan fondan daha az veya çok olabilir. İhraççının harcayacağı tutar ihraçtan sağlanan fondan fazla olduğu durumlarda İş Yatırım gerekli olan tutarı çeşitli piyasalardaki maliyetler göz önüne alınarak en uygun maliyetle borçlanacaktır, harcanacak olan tutar sağlanan fondan daha az olursa ise de fazla olan tutar para piyasalarında satılarak faiz geliri elde edilecektir.

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

##### **4.1. Yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin bilgiler**

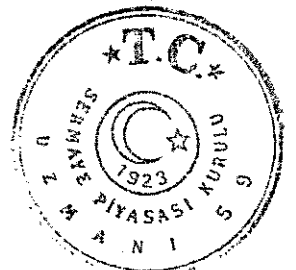
###### **4.1.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının;**

- a) Türü: EK-1'deki tabloda belirtilmiştir.
- b) Tipi: Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar için Kullanım hakkını sadece vade sonunda veren Avrupa tipi varantlar.
- c) ISIN Kodu: EK-1'deki tabloda belirtilmiştir

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

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

Dayanak varlıktaki her bir birimlik değişimin varant fiyatında ne kadar değişime yol açacağı, dönüşüm oranı, örtük oynaklık, vadeye kalan zaman, dayanak varlığın seviyesi, kullanım fiyatı, faiz oranları, temettü beklentileri, döviz kurları ve varlıklar arasındaki korelasyon gibi faktörlere bağlıdır ve sabit değildir; bu faktörlerden herhangi biri değişirse, değişim miktarı da değişecektir. Ayrıca varant fiyat adımı dolaylı olarak, varantın fiyatının bir birim değişmesi için dayanak gösterge/varlığın fiyatının belirli bir eşığe ulaşması gerekecektir. Bu eşığe ulaşana kadar varant fiyatında bir değişim gözlenmeyecektir. Duyarlılık denen bu eşik de yukarıda sayılan faktörlere ve varant fiyatına bağlıdır ve değişkendir.



Dayanak varlığın/göstergenin fiyatı sadece son fiyat olarak algılanırken, yatırımcılar ellerindeki varantları değerlerken alım satım fiyatlarını ve piyasadaki emir miktarlarını da hesaba katmalıdırlar. Eğer sığ ve varant ihraççısının kendini riskten korunma işlemlerinde kullanabileceği nitelikte değil ise piyasadaki fiyat hareketleri varant fiyatlarına yansımayaabilir.

Dayanak Varlığı BİST 30 Endeksi, Pay, USD/TRY Döviz Kuru, EUR/TRY Döviz Kuru olan Varantlar ve Dayanak Varlığı Ons Altın olan Quanto Varantlarda nakit uzlaşısı için dayanak varlığın/göstergenin fiyatı/seviyesi ile kullanım fiyatı ile farkının dönüşüm oranı ile çarpılması kullanılırken, Dayanak Varlığı DAX® Endeksi, Brent Petrol, GBP/USD Döviz Kuru, EUR/USD Döviz Kuru ve Ons Gümüş 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 hakim olmaları gerekmektedir.

#### 4.1.3. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu

Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.3 sayılı "Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği ve BİST'in 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları belgesi uyarınca varant ve sertifika ihraçları gerçekleştirilmektedir.

#### 4.1.4. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi

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

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

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

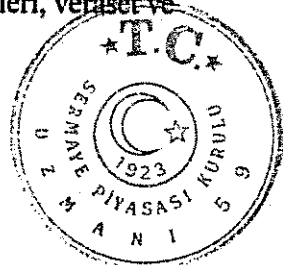
Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraççı kuruluşun iflas etmesi durumunda, Yatırım Kuruluşu Varantı sahibinin alacağı, yürürlükte bulunan İcra İflas Kanunu hükümlerine uygun olarak takip edilecektir. Yürürlükte bulunan Kanun gereği, Yatırım Kuruluşu Varantı gibi menkul kıymetlerden doğan alacaklar imtiyazlı olmayan alacaklar sırasında yer almaktadır. İhraççı kuruluşun birleşme ya da devralma yolu ile bir başka ortaklığa katılması halinde ise, külli halefiyet prensibinden hareketle, bu tür alacağı, birleşilen ya da devralan yeni ortaklığa geçecektir.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir:

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir (İİK md. 248).
2. Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb) (İİK md. 206/1).



3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1).

4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlolu olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur (İİK md. 206/4).

Birinci Sıra:

a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,

b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,

c) İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci Sıra:

Velayet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

Ancak bu alacaklar, iflas, vesayet veya velayetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (yatırım yuruluşu varantları ve sertifikalarından alacakları dahil).

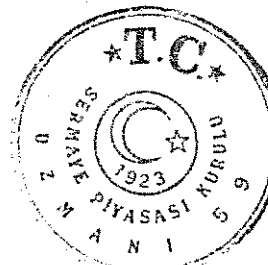
**4.1.7. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar**

İhracı yapılacak olan varantlar yatırımcılarına vade sonunda dayanak varlığı/göstergeyi işleme koyma fiyatından nakit uzlaşısı esasına göre alma (alım varantı) veya satma (satım varantı) hakkı vermektedir.

• Alım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşısı değeri işleme koyma fiyatından büyükse herhangi bir bildirim gerektirmeden nakit uzlaşısı gerçekleştirilerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir.

• Satım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşısı değeri işleme koyma fiyatından küçükse herhangi bir bildirim gerektirmeden nakit uzlaşısı gerçekleştirilerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir.

Nakit uzlaşısı ödemeleri vade sonunu takip eden üçüncü iş günü varantları tuttıkları hesaplarına yapılır. Bu ödeme için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi bu 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 bulundurdıkları varant paylarını Borsada satarak nakde dönüştürebilirler.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile ihraç edilecek varant/sertifikalarda herhangi bir nakavt (etkinsizlik eşiği) öngörülmektedir.

#### 4.1.8. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının ihracına ilişkin yetkili organ kararları

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ana Sözleşmesi'nin 3. Maddesinin (I) bendinin (g) fıkrasına göre Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre sermaye piyasası araçlarını ihraç etmek yetkisi Yönetim Kuruluna verilmiştir. Yönetim Kurulunun 06.09.2018 tarih ve 2130 sayılı toplantısında alınan karara göre, SPK'nın Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği (VII-128.3) çerçevesinde, halen dolaşımda olan ve ihraç süreleri 17.10.2018 tarihinde dolacak olan "İş Yatırım Yatırım Kuruluşu Varantları"na ek olarak,

• Bir yıl içerisinde yurt içinde ihraç edilmek üzere beheri 1 Kuruş itibari değerli olmak üzere toplam 200.000.000 TL itibari değerli 20.000.000.000 adet İş Yatırım Yatırım Kuruluşu Varantı ve Sertifikasının bir yıl içerisinde ihraç edilmesi için başvuru yapılmasına,

• İhraç tarihleri ve tertiplerinin türü, tipi, uzlaşma şekli, dayanak varlığı, işleme koyma fiyatı, vadesi, dönüşüm oranı, işleme koyma esasları ve diğer özelliklerinin Genel Müdürlük tarafından belirlenmesine,

• İhraç ve piyasa yapıcılığı ile ilgili işlemleri yürütmek üzere Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına,

karar verilmiştir.

#### 4.1.9. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının ihraç tarihi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları 21.11.2018 tarihinde ihraç edilecektir. SPK onayının ardından, BİST onay sürecinde veya diğer işlem görme ile ilgili süreçlerde gecikme yaşanması durumunda, mümkün olan en kısa zamanda gerçekleştirilmek üzere ihraç tarihi ertelenebilecektir. Erteleme durumunda ihraç tarihi ve işlem tarihi [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) ve [www.isvarant.com](http://www.isvarant.com) adreslerinde ilan edilecektir.

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

YOKTUR.

#### 4.1.11. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının;

- Vadesi:** EK-1'deki tabloda belirtilmiştir.
- İtibari Değeri:** Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar için 0.01 TL (1 Kuruş)'dir
- İşleme Koyma Tarihi:** EK-1'deki tabloda belirtilmiştir.
- Uzlaşma Şekli:** Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar için Nakit Uzlaşmadır.
- Erken İtfaya ve artık değere ilişkin esaslar:** YOKTUR.
- Dönüşüm oranı:** Dönüşüm oranı her bir varant payının sağladığı hakkın nakit değerini ifade eden bir katsayıdır. Bir başka deyişle ile dönüşüm oranı vade sonunda dönüşüm olması durumunda dayanak varlık/gösterge vade sonu uzlaşma değeri ile işleme koyma fiyatının arasındaki farkın ne oranda yatırımcıya ödeneceğini belirler. Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu.



kapsamındaki tüm varantlar için Dönüşüm Oranı EK-1'deki tabloda belirtilmiştir. Dönüşüm oranı "4.1.13. Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikaalarında Getirinin Nasıl Gerçekleşeceği ve Nasıl Hesaplandığı, Ödeme veya Teslimin Nasıl Yapılacağı Hakkında Bilgi" bölümünde açıklanmıştır.

#### 4.1.12. Takas esasları

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda 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. Nakit uzlaşmada yatırımcı kullanım fiyatı üzerinden varanttan doğan hakkını kullanıp, dayanak varlık/gösterge uzlaşma değerinden

- Alım varantlarında satış,
- Satım varantlarında alış,

gerçekleştirmiş gibi bir nakit girişi elde eder.

Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikaalarının takas işlemleri BİST Pay Piyasası takas işlemleri düzenlemeleri ve işleyiş esasları çerçevesinde gerçekleştirilir. Varantın ödemesi ihraççının MKK hesabına ödemeyi yaptığı tarih, yani vade sonunu takip eden üçüncü iş günü olacaktır. Uzlaşma ve Takas işlemleri Merkezi Kayıt Kuruluşunun kurallarına ve ilgili mevzuata uygun bir şekilde yapılacaktır.

Varantların son işlem günü EK-1'de yer alan tabloda belirtilmektedir. Vade sonunda veya vade sonunu takip eden ilk iş gününde Vade Sonu Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Değeri ve varant adedi başına yapılacak uzlaşma ödemesi İhraççı tarafından yatırımcılara duyurulur. Varantın işleme koyma fiyatına göre varant dönüşümünün olup olmayacağı belli olur. Eğer varantlar karda değil ise, varant dönüşümü gerçekleşmez ve varantlar bir ödeme yapmadan itfa olur. Eğer varantlar karda ise varant dönüşümü nakit uzlaşma esasına göre gerçekleştirilir.

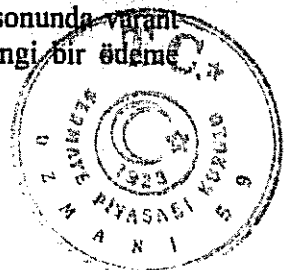
Varant piyasasında son işlemler son işlem tarihinde yapılabileceği için varantın son hak sahipleri son işlem gününü takip eden ikinci iş günü belirlenir. Son hak sahiplerinin bu tarihte Merkezi Kayıt Sistemi'ne göre hesaplarında bulunan varant payları esas alınır. Varant dönüşümünde işleme koyma fiyatı ve dayanak varlık/göstergenin uzlaşma değeri karşılaştırılır ve dönüşüm oranına göre her bir varantın hak kazandığı uzlaşma miktarı hesaplanır.

Vade sonunda varant dönüşümü Merkezi Kayıt Sistemi'nde gerçekleştirilir. Müşteri hesaplarında bulunan varant bakiyeleri otomatik olarak silinerek, ödemeler ihraççı tarafından ödenen nakdin, MKK tarafından aracı kuruluşların Takasbank nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarımı ile gerçekleşir.

Nakit uzlaşma ödemeleri vade sonunu takip eden üçüncü iş günü varantları tuttukları hesaplarına yapılır. Bu ödeme için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Ayrıca yatırımcıların varantlardan elde ettikleri gelirlerden dayanak varlığa göre stopaj kesilmesi söz konusu olabilir.

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen varantlar vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşma değerine göre dönüşümüne konu olur. Vade sonu dayanak varlık uzlaşma değeri hesaplaması bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.2. numaralı bölümünde belirtilmiştir. Vade sonunda varant karlı ise nakit uzlaşma gerçekleşir. Vade sonunda karda olmayan varantlar herhangi bir ödeme



yapmadan itfa olur. Aşağıdaki tablo vade sonu durumuna göre varantların sağladığı hakları özetlemektedir.

**ALIM HAKKI VARANTI:**

VADE SONUNDA	
DAYANAK VARLIK/GÖSTERGE UZLAŞI DEĞERİ İŞLEME KOYMA FİYATINDAN BÜYÜKTÜR	VARANT KARDADIR, DÖNÜŞÜM GERÇEKLEŞİR
DAYANAK VARLIK/GÖSTERGE UZLAŞI DEĞERİ İŞLEME KOYMA FİYATINA EŞİTTİR	VARANT BAŞABAŞDIR, DÖNÜŞÜM GERÇEKLEŞMEZ
DAYANAK VARLIK/GÖSTERGE UZLAŞI DEĞERİ İŞLEME KOYMA FİYATINDAN KÜÇÜKTÜR	VARANT ZARARDADIR, DÖNÜŞÜM GERÇEKLEŞMEZ

**SATIM HAKKI VARANTI:**

VADE SONUNDA	
DAYANAK VARLIK/GÖSTERGE UZLAŞI DEĞERİ İŞLEME KOYMA FİYATINDAN KÜÇÜKTÜR	VARANT KARDADIR, DÖNÜŞÜM GERÇEKLEŞİR
DAYANAK VARLIK/GÖSTERGE UZLAŞI DEĞERİ İŞLEME KOYMA FİYATINA EŞİTTİR	VARANT BAŞABAŞDIR, DÖNÜŞÜM GERÇEKLEŞMEZ
DAYANAK VARLIK/GÖSTERGE UZLAŞI DEĞERİ İŞLEME KOYMA FİYATINDAN BÜYÜKTÜR	VARANT ZARARDADIR, DÖNÜŞÜM GERÇEKLEŞMEZ

**Vade Sonu Nakit Uzlaşma Ödemesi:**

**Flexo ve Quanto dışındaki genel varantlarda** Vade Sonu Nakit Uzlaşma Ödemesi varantın vade sonunda karda olması durumunda *Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Değeri ile İşleme Koyma Fiyatının* arasındaki farkın *Dönüşüm Oranı* ile çarpılması ile bulunur.

**Flexo Varantlarda** ise varantın vade sonunda karda olması durumunda *Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Değeri ile İşleme Koyma Fiyatının* arasındaki farkın *Dönüşüm Oranı* ile çarpılması ile bulunan tutar ilgili *Döviz Kuru* ile çarpılarak Vade Sonu Nakit Uzlaşma Ödemesi bulunur. Vade Sonu Nakit Uzlaşma Ödemesi bir varant bazında kuruşa yuvarlanarak gerçekleştirilir.

**Quanto Varantlarda** varantın vade sonunda karda olması durumunda *Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Değeri ile İşleme Koyma Fiyatının* arasındaki farkın *Dönüşüm Oranı* ile çarpılması ile bulunur.



çarpılması ile bulunan tutar Sabit Döviz Kuru ile çarpılarak Vade Sonu Nakit Uzlaşi Ödemesi bulunur.

**Bu Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan Quanto Varantlar için Sabit Döviz Kuru birdir (1).** Sabit Döviz Kuru quanto varantlarda eğer dönüşüm olması durumunda döviz cinsinden hesaplanan uzlaşi değerinin hangi kur ile Türk Lirasına çevrileceğini gösteren bir katsayıdır.

Örnek olarak;

**Davanağı BİST 30 Endeksi Olan Varantlar:**

Dönüşüm oranının beşbindebir (0,0002) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 110.000 iken BİST 30 Endeksi vade sonu uzlaşi değeri 120.000 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 2,00 TL'dir ( $0,0002 * (120.000 - 110.000)$ ). BİST 30 Endeksi vade sonu uzlaşi değeri ile işleme koyma fiyatının arasındaki farkın endeks çarpanı ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.
- Bir Satım Varantının işleme koyma fiyatı 110.000 iken BİST 30 Endeksi vade sonu uzlaşi değeri 105.000 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 1,00 TL'dir ( $0,0002 * (110.000 - 105.000)$ ). İşleme koyma fiyatı ile BİST 30 Endeksi vade sonu uzlaşi değeri arasındaki farkın endeks çarpanı ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

**Davanağı DAX® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

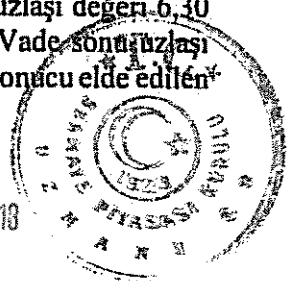
Dönüşüm oranının onbindebeş (0,0005) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 10.000 iken DAX® Endeksi vade sonu uzlaşi değeri 12.000 olur, vadesonu TCMB EUR/TRY satış kuru 4,00 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 4,00 TL'dir ( $4,00 * 0,0005 * (12.000 - 10.000)$ ). DAX® Endeksi vade sonu uzlaşi değeri ile işleme koyma fiyatının arasındaki farkın endeks çarpanı ve vadesonu TCMB EUR/TRY satış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.
- Bir Satım Varantının işleme koyma fiyatı 9.000 iken DAX® Endeksi vade sonu uzlaşi değeri 8.000 olur, vadesonu TCMB EUR/TRY satış kuru 3,50 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 2,00 TL'dir ( $4,0 * 0,0005 * (9.000 - 8.000)$ ). İşleme koyma fiyatı ile DAX® Endeksi vade sonu uzlaşi değeri arasındaki farkın endeks çarpanı ve vadesonu TCMB EUR/TRY satış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

**Davanak Varlığı USD/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:**

Dönüşüm oranının iki (2) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 6,00 iken Dolar Kuru vade sonu uzlaşi değeri 6,30 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 0,60 TL'dir ( $2 * (6,30 - 6,00)$ ). Vade sonu uzlaşi değeri ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sonucu elde edilen



değer yatırımcıya nakit uzlaşısı sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

- Bir Satım Varantının işleme koyma fiyatı işleme koyma fiyatı 6,50 iken Dolar Kuru vade sonu uzlaşısı değeri 6,40 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 0,20 TL'dir ( $2 * (6.50 - 6.40)$ ). İşleme koyma fiyatı ile vade sonu uzlaşısı değerinin arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaşısı sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

#### **Dayanak Varlığı EUR/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:**

Dönüşüm oranının iki (2) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 7,50 iken Avro Kuru vade sonu uzlaşısı değeri 8,00 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 1,00 TL'dir ( $2 * (8,00 - 7,50)$ ). Vade sonu uzlaşısı değeri ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaşısı sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.
- Bir Satım Varantının işleme koyma fiyatı işleme koyma fiyatı 7,50 iken Dolar Kuru vade sonu uzlaşısı değeri 7,25 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 0,50 TL'dir ( $5 * (7,50 - 7,25)$ ). İşleme koyma fiyatı ile vade sonu uzlaşısı değerinin arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaşısı sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

#### **Davanağı Pay Senedi Olan Varantlar:**

Dönüşüm oranının ondabes (0,5) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 40,00 TL iken dayanak varlık vade sonu uzlaşısı değeri 50,00 TL olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 5,00 TL'dir ( $0,5 * (50,00 - 40,00)$ ). Vade sonu uzlaşısı değeri ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaşısı sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.
- Bir Satım Varantının işleme koyma fiyatı 40,00 TL iken dayanak varlık vade sonu uzlaşısı değeri 35,00 TL olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 2,50 TL'dir ( $0,5 * (40,00 - 35,00)$ ). İşleme koyma fiyatı ile vade sonu uzlaşısı değerinin arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaşısı sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

#### **Dayanak Varlığı EUR/USD Döviz Kuru Olan Flexo Varantlar:**

Dönüşüm oranının on (10) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 1,3000 iken vade sonu uzlaşısı değeri 1,3500, vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru 2,10 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 1,05 TL'dir [ $(1,350 - 1,300 * 10 * 2,1) = 1,05$ ]. Dayanak Varlığın Vade Sonu Değeri ile Kullanım Fiyatı arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ve vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşısı sonucunda ödenir. Bu



değerin sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

- Bir Satım Varantının işleme koyma fiyatı 1,3000 iken vade sonu uzlaşi değeri 1,2640, vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru 2,10 olur ise olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 0,76 TL'dir [  $(1,3000 - 1,2640) * 10 * 2,1 = 0,76$  ] Kullanım Fiyatı ile Vade Sonu Değerinin arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ve vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değer sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

#### **Dayanak Varlığı GBP/USD Döviz Kuru Olan Flexo Varantlar:**

Dönüşüm oranının beş (5) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 1,4000 iken vade sonu uzlaşi değeri 1,4500, vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru 3,80 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 0,95 TL'dir [  $(1,450 - 1,400 * 5 * 3,8) = 0,95$  ]. Dayanak Varlığın Vade Sonu Değeri ile Kullanım Fiyatı arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ve vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değer sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.
- Bir Satım Varantının işleme koyma fiyatı 1,2500 iken vade sonu uzlaşi değeri 1,2200, vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru 3,80 olur ise olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 0,57 TL'dir [  $(1,2500 - 1,2200) * 5 * 3,8 = 0,57$  ] Kullanım Fiyatı ile Vade Sonu Değerinin arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ve vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değer sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

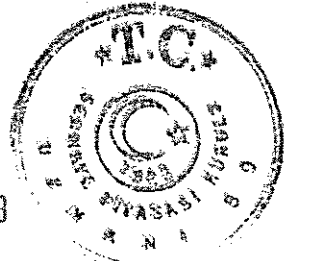
#### **Dayanak Varlığı Brent Petrol Olan Flexo Varantlar**

Dönüşüm oranının ondabir (0,1) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 80 \$ iken vade sonu uzlaşi değeri 85 \$, vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru 2,50 TL olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 1,25 TL'dir [  $(85 - 80) * 0,1 * 2,5 = 1,25$  ]. Dayanak Varlığın Vade Sonu Değeri ile Kullanım Fiyatı arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ve vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değer sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.
- Bir Satım Varantının işleme koyma fiyatı 50 \$ iken vade sonu uzlaşi değeri 40 \$, vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru 2,50 TL olur ise olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 2,50 TL'dir [  $(50 - 40) * 0,1 * 2,5 = 2,5$  ]. Kullanım Fiyatı ile Vade Sonu Değerinin arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ve vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değer sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

#### **Dayanak Varlığı Ons Altın olan Quanto Varantlar:**

Dönüşüm oranının bindebeş (0,005) olduğunu var sayalım. Bu durumda:



- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 1.200 iken vade sonu uzlaşi değeri 1.300 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 0,50 TL'dir [  $(1.300-1.200)*0,005*1=0,50$ ]. Dayanak Varlığın Vade Sonu Değeri ile Kullanım Fiyatı arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ve Sabit Döviz Kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.
- Bir Satım Varantının işleme koyma fiyatı 1.200 iken vade sonu uzlaşi değeri 1.040 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 0,80 TL'dir [  $(1.200- 1040)*0,005*1=0,80$ ] Kullanım Fiyatı ile Vade Sonu Değeri arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ve Sabit Döviz Kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

#### **Dayanak Varlığı Ons Gümüş olan Flexo Varantlar:**

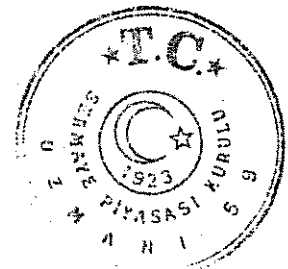
Dönüşüm oranının ondaiki (0,2) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 17,50 \$ iken vade sonu uzlaşi değeri 18 \$, vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru 3,70 TL olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 0,37 TL'dir [  $(18-17,5)*0,2*3,7=0,37$ ]. Dayanak Varlığın Vade Sonu Değeri ile Kullanım Fiyatı arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ve vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.
- Bir Satım Varantının işleme koyma fiyatı 17,00 \$ iken vade sonu uzlaşi değeri 16,80 \$, vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru 3,70 TL olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 0,15 TL'dir [  $(17-16,8)*0,2*3,7=0,15$ ]. Dayanak Varlığın Vade Sonu Değeri ile Kullanım Fiyatı arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ve vadesonu TCMB USD/TRY alış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşi sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

#### **4.2. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin bilgiler**

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

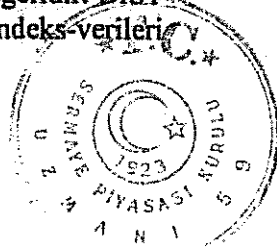
Kısa Kodun İlk İki Harfi	Dayanak Varlık/Gösterge
UZ	BİST 30 Endeksi
IB	Türkiye İş Bankası A.Ş. C Grubu Hisse Senedi (ISCTR)
AB	Akbank T.A.Ş. Hisse Senedi (AKBNK)
YB	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hisse Senedi (YKBNK)
GR	T. Garanti Bankası A.Ş. Hisse Senedi (GARAN)
VB	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Hisse Senedi (VAKBN)



KH	Koç Holding A.Ş. Hisse Senedi (KCHOL)
SA	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Hisse Senedi (SAHOL)
TP	Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş. Hisse Senedi (TUPRS)
TK	Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı Hisse Senedi (THYAO)
TT	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)
KR	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş (KRDMD)
PG	Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. (PGSUS)
PE	Petkim Petrokimya Holding A.Ş. (PETKM)
AS	ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS)
FX	EUR/USD Döviz Kuru Flexo
PX	Brent Petrol Flexo
DX	DAX® Endeksi Flexo
UD	USD/TRY Döviz Kuru
EU	EUR/TRY Döviz Kuru
GU	GBP/USD Döviz Kuru Flexo
AQ	Ons Altın Quanto
AG	Ons Gümüş Flexo

**Dayanağı BİST 30 Endeksi Olan Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak Dayanak Gösterge uzlaşması değeri, vade tarihinde dayanak göstergeye ait olarak Borsa İstanbul tarafından açıklanan BIST30 Endeksi kapanış değeridir. BIST 30 Endeks kapanış fiyatına <http://www.borsaistanbul.com/veriler/verileralt/endeks-verileri>





adresinden ulaşılabilir.

Borsa İstanbul tarafından kapanış endeks değerinin herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise Borsa İstanbul tarafından açıklanan en son endeks değeri baz alınarak hesaplama yapılacaktır.

#### **Dayanağı DAX® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaşı değeri, vade tarihindeki DBAG tarafından açıklanan Orta Avrupa Saatiyle (Central European Time – CET) 17:30 civarında belirlenen DAX® Endeksi kapanış değeridir. DBAG tarafından kapanış endeks değerinin herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise DBAG tarafından açıklanan en son endeks değeri baz alınarak hesaplama yapılacaktır. Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaşı fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ve vadesonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/TRY satış kuru ile çarpılması sureti ile bulunacak tutar takas gününde yatırımcıya ödenir.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından EUR/TRY Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise uzlaşı ödemesinin bulunması için kullanılacak EUR/TRY Döviz Kuru İş Yatırım tarafından açıklanacaktır. EUR/TRY Döviz Kuru için Bloomberg BFIX ekranındaki Londra saat 12.00 valörlü satış değeri referans alınacaktır.

#### **Dayanağı USD/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaşı fiyatı, vade tarihinde TCMB tarafından saat 15:30 itibarıyla açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY döviz alış ve döviz satış kurunun ortalamasıdır. Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaşı fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sureti ile bulunacak tutar takas gününde yatırımcıya ödenir.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından USD/TRY Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Değeri İş Yatırım tarafından açıklanacaktır. USD/TRY Kuru için Bloomberg BFIX ekranındaki Londra saat 12.00 valörlü ortalama değer referans alınacaktır.

#### **Dayanağı EUR/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaşı fiyatı, vade tarihinde TCMB tarafından saat 15:30 itibarıyla açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/TRY döviz alış ve döviz satış kurunun ortalamasıdır. Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaşı fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sureti ile bulunacak tutar takas gününde yatırımcıya ödenir.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından EUR/TRY Kuru değeri açıklanmaz ise Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşı Değeri İş Yatırım tarafından açıklanacaktır. EUR/TRY Döviz Kuru için Bloomberg BFIX ekranındaki Londra saat 12.00 valörlü ortalama değer referans alınacaktır.

#### **Dayanağı Pay Olan Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak Dayanak Varlık Uzlaşı Değeri, vade tarihinde ilgili paydın BIST ikinci seans sonu kapanış fiyatıdır. Eğer vade sonunda ikinci seansın yapılmayacağı önceden açıklanmışsa, birinci seans kapanış fiyatı kullanılır. Eğer vade sonu BIST işlem günü değilse Hesaplama Kuruluşu tarafından bir sonraki işlem gününün ikinci seans sonu kapanış fiyatı, eğer ikinci seans yapılmayacak ise birinci seans sonu kapanış fiyatı Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaşı Değeri olarak kullanılır. Herhangi bir nedenden dolayı BIST kapanış fiyatı açıklamaz ise Hesaplama Kuruluşu Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaşı Değeri için bir sonraki işlem günündeki açılış seansı



fiyatını referans alacaktır. Bu durumda takas ilgili günden üç iş günü sonrasında gerçekleşecektir. Vade sonu günü ikinci seansın kullanılmayacak olması durumunda değişiklik Hesaplama Kurulu tarafından KAP'ta bildirim yapılarak yatırımcılara açıklanır.

BİST 2.seans kapanış fiyatı BİST tarafından internet sitesinde yayınlanan ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)) ilgili tarih ve seansın Hisse Senedi Piyasası Bülteninde açıklanmaktadır. Ayrıca 2.seans kapanış fiyatı çeşitli veri dağıtım firmaları tarafından açıklanmaktadır.

Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaş fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sureti ile bulunacak tutar takas gününde yatırımcıya ödenir.

#### **Dayanağı EUR/USD Döviz Kuru Olan Flexo Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaş fiyatı, vade tarihinde TCMB tarafından saat 15:30 itibarıyla belirlenen gösterge niteliğindeki "Avro - Amerikan Doları çapraz kurudur" dur. Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaş fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sureti ile bulunacak tutar vadesonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru ile çarpılarak takas gününde yatırımcıya ödenir.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından EUR/USD Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaş Değeri İş Yatırım tarafından açıklanacaktır. EUR/USD Döviz Kuru için Bloomberg BFIX ekranındaki NewYork saat 10.00 valörlü ortalama değer referans alınacaktır.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından USD/TRY Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise uzlaş ödemesinin bulunması için kullanılacak USD/TRY Döviz Kuru İş Yatırım tarafından açıklanacaktır. USD/TRY Döviz Kuru için Bloomberg BFIX ekranındaki Londra saat 12.00 valörlü değer referans alınacaktır.

#### **Dayanağı GBP/USD Döviz Kuru Olan Flexo Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaş fiyatı, vade tarihinde TCMB tarafından saat 15:30 itibarıyla belirlenen gösterge niteliğindeki "İngiliz Sterlini - Amerikan Doları çapraz kurudur" dur. Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaş fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sureti ile bulunacak tutar vadesonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru ile çarpılarak takas gününde yatırımcıya ödenir.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından GBP/USD Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaş Değeri İş Yatırım tarafından açıklanacaktır. GBP/USD Döviz Kuru için Bloomberg BFIX ekranındaki NewYork saat 10.00 valörlü ortalama değer referans alınacaktır.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından USD/TRY Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise uzlaş ödemesinin bulunması için kullanılacak USD/TRY Döviz Kuru İş Yatırım tarafından açıklanacaktır. USD/TRY Döviz Kuru için Bloomberg BFIX ekranındaki Londra saat 12.00 valörlü değer referans alınacaktır.

#### **Dayanağı Brent Petrol olan Flexo Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaş değeri, vade tarihinde ICE Futures Europe – Commodities borsasında işlem gören ilgili ICE Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesinin uzlaş fiyatıdır. Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaş fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sureti ile bulunacak tutar vadesonu saat 15:30'da



TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru ile çarpılarak takas gününde yatırımcıya ödenir.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından USD/TRY Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise uzlaşma ödemesinin bulunması için kullanılacak USD/TRY Döviz Kuru İş Yatırım tarafından açıklanacaktır. USD/TRY Döviz Kuru için Bloomberg BFIX ekranındaki Londra saat 12.00 valörlü alış değeri referans alınacaktır.

#### **Davanağı Ons Altın olan Quanto Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaşma değeri, vade sonunda Bloomberg BFIX ekranında XAUUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında sabitlenen ortalama değerdir(mid). Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaşma fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sureti ile bulunacak tutar sabit kurla çarpılarak takas gününde yatırımcıya ödenir.

Eğer Bloomberg tarafından sabitleme yönteminde değişikliğe gidilir veya varantın vadesinde Bloomberg tarafından sabitleme değeri açıklanmaz ise Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşma Değeri İş Yatırım tarafından açıklanacaktır.

#### **Davanağı Ons Gümüş olan Flexo Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaşma değeri, vade sonunda Bloomberg BFIX ekranında XAGUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında sabitlenen ortalama değerdir(mid). Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaşma fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sureti ile bulunacak tutar vadesonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru ile çarpılarak takas gününde yatırımcıya ödenir.

Eğer Bloomberg tarafından sabitleme yönteminde değişikliğe gidilir veya varantın vadesinde Bloomberg tarafından sabitleme değeri açıklanmaz ise Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaşma Değeri İş Yatırım tarafından açıklanacaktır.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından USD/TRY Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise uzlaşma ödemesinin bulunması için kullanılacak USD/TRY Döviz Kuru İş Yatırım tarafından açıklanacaktır. USD/TRY Döviz Kuru için Bloomberg BFIX ekranındaki Londra saat 12.00 valörlü alış değeri referans alınacaktır.

#### **4.2.1. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar**

a) Dayanak varlığın/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ihraç edilecek varantların işleme koyma fiyatları EK-1'deki tabloda belirtilmiştir.

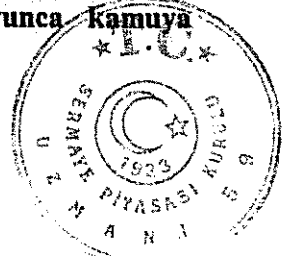
b) Nakavt özellikli yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında bariyerin değeri  
YOKTUR.

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/sertifikasının vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar



### **Dayanağı BİST 30 Endeksi Olan Varantlar:**

İş Yatırım BİST 30 Varantlarının dayanak göstergesi BİST 30 Endeksi'dir. Türk Lirası bazındaki Endeks, BİST tarafından BİST işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanır ve 10 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır. BİST 30 Endeksi hakkında detaylı bilgi BİST'den veya [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com) internet adresinden elde edilebilir. Endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmaları tarafından yayınlanmaktadır. BİST 30 Endeksi'nin değişkenliği hakkında bilgi için finansal bilgi sağlayıcılarından elde edilebilir. Endeksin 30 günlük tarihsel oynaklık değeri BİST'in Pay Senedi Kapanış Bülteninde "Pay Senetleri Piyasası Endeksleri Tarihsel Volatilite Değerleri" başlığı altında elde edilebilir. (<https://datastore.borsaistanbul.com/product-type/3183>) (29.06.2016)

### **Dayanağı DAX® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Kısa kodunun ilk iki harfi DX olan varantların dayanak göstergesi DAX® Endeksi'dir. DAX® Endeksine dayalı varantları için Dayanak Göstergenin geçmiş ve performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar Deutsche Boerse'nin [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com) adresindeki internet sitesinden edinilebilir. Dayanak Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılardan ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılardan elde edinilebilir.

### **Dayanağı Pay Olan Varantlar:**

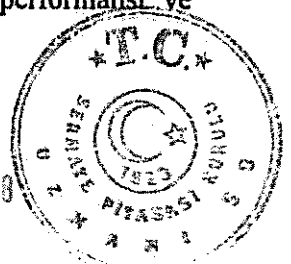
Kısa kodunun ilk iki harfi IB olan varantların dayanak varlığı Türkiye İş Bankası A.Ş. C Grubu Pay Senedi (ISCTR)'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi AB olan varantların dayanak varlığı Akbank T.A.Ş. Pay Senedi (AKBNK)'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi YB olan varantların dayanak varlığı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Pay Senedi (YKBNK)'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi GR olan varantların dayanak varlığı T. Garanti Bankası A.Ş. Pay Senedi (GARAN)'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi VB olan varantların dayanak varlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Pay Senedi (VAKBN)'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.



Kısa kodunun ilk iki harfi **KH** olan varantların dayanak varlığı **Koç Holding A.Ş. Pay Senedi (KCHOL)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodu nun ilk iki harfi **SB** olan varantların dayanak varlığı **Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Pay Senedi (SAHOL)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **TK** olan varantların dayanak varlığı **Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı Pay Senedi (THYAO)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **TT** olan varantların dayanak varlığı **Türk Telekomünikasyon A.Ş. Pay Senedi (TTKOM)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

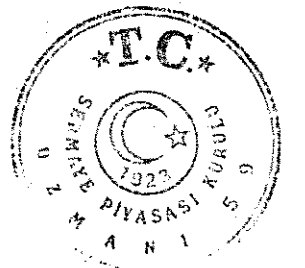
Kısa kodunun ilk iki harfi **TC** olan varantların dayanak varlığı **Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. (TCELL)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **EG** olan varantların dayanak varlığı **Emlak Konut Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (EKGYO)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **HB** olan varantların dayanak varlığı **Türkiye Halk Bankası A.Ş. (HALKB)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **ED** olan varantların dayanak varlığı **Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (EREGL)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **TP** olan varantların dayanak varlığı **Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş. Pay Senedi (TUPRS)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.



Kısa kodunun ilk iki harfi **SI** olan varantların dayanak varlığı **Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. (SISE)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **KR** olan varantların dayanak varlığı **Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (KRDMD)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **PE** olan varantların dayanak varlığı **Petkim Petrokimya Holding A.Ş. (PETKM)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **PG** olan varantların dayanak varlığı **Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. (PGSUS)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **AS** olan varantların dayanak varlığı **ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

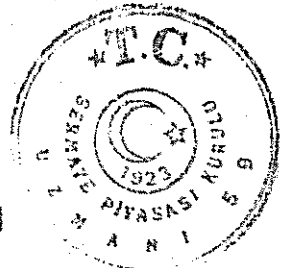
#### **Dayanağı USD/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:**

Döviz Kuru serbest piyasada yapılan alım ve satım işlemleri sonucunda oluşur. Döviz Piyasasında oluşan Dolar Kuru veri dağıtım firmaları yoluyla anlık olarak izlenebilir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından her iş günü saat 15.30'da gösterge niteliğinde kurlar belirlenmektedir. 1 ABD doları karşılığında Türk Lirası döviz kurunun belirlenmesinde, 10.00-15.00 arasında aşağıdaki tabloda gösterilen saatlerde toplam 6 defa, bankalar arası döviz piyasasında 1 ABD doları karşılığında Türk Lirası kotasyon veren bankaların alım ve satım fiyatlarının ortalamalarının ortalaması "orta değer" olarak tespit edilmekte, söz konusu orta değere iskonto ve prim uygulanarak 1 ABD doları alış ve satış kurları belirlenmektedir.

**Kur Ortalamaları Hesaplama Saatleri:**

- 10.00 Birinci Ortalama
- 11.00 İkinci Ortalama
- 12.00 Üçüncü Ortalama
- 13.00 Dördüncü Ortalama
- 14.00 Beşinci Ortalama
- 15.00 Altıncı Ortalama



Yukarıda açıklandığı şekilde saat 15:30'da belirlenen gösterge niteliğindeki 1 ABD doları karşılığında Türk Lirası döviz satış kuru Reuters sisteminin "CBTA" sayfasında ilan edilmektedir.

Yukarıdaki tabloda yer alan saatlerde belirlenen bankalar arası döviz piyasasında 1 ABD doları karşılığında Türk Lirası kotasyon veren bankaların alım ve satım fiyatlarının ortalamalarının ortalamaları ile EUR/USD çapraz kurları, Merkez Bankası'nın internet sitesinde ilan edilmektedir. Her iş günü saat 15:30 itibarıyla hesaplanan Merkez Bankası gösterge niteliğindeki döviz ve efektif alış satış kurları gerekli kontroller yapıldıktan sonra İnternet sitesinde (www.tcmb.gov.tr) 16:00-16:30 saatleri arasında güncellenmekte ve ertesi gün Resmi Gazete'de yayımlanmaktadır.

TCMB tarafından saat 15:30 itibarıyla açıklanan gösterge niteliğindeki 1 ABD Doları karşılığında Türk Lirası döviz alış ve satış kuru hakkında detaylı bilgi TCMB'den veya www.tcmb.gov.tr internet adresinden elde edilebilir. (2002-25 Nolu Basın Duyurusu veya Sıkça Sorulan Sorular: <http://www.tcmb.gov.tr/>(29.06.2016)

TCMB internet sitesinde 'VERİLER-Döviz Kurları' bölümünde 1996 yılından itibaren gösterge niteliğindeki kurlar günlük olarak yer almaktadır.

TCMB tarafından açıklanan gösterge kurların tarihsel değişkenliği hakkında doğrudan bir kaynak yoktur. Ancak, döviz piyasasında gerçekleşen işlemlerin tarihsel oynaklığı Bloomberg veri dağıtım terminallerinden elde edilebilir (TRY [currency] HVT).

#### **Davanağı 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.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından her iş günü saat 15.30'da gösterge niteliğinde kurlar belirlenmektedir. 1 ABD doları karşılığında Türk Lirası döviz kurunun belirlenmesinde, 10.00-15.00 arasında aşağıdaki tabloda gösterilen saatlerde toplam 6 defa, bankalar arası döviz piyasasında 1 ABD doları karşılığında Türk Lirası kotasyon veren bankaların alım ve satım fiyatlarının ortalamalarının ortalaması "orta değer" olarak tespit edilmekte, söz konusu orta değere iskonto ve prim uygulanarak 1 ABD doları alış ve satış kurları belirlenmektedir.

#### **Kur Ortalamaları Hesaplama Saatleri:**

10.00 Birinci Ortalama

11.00 İkinci Ortalama

12.00 Üçüncü Ortalama

13.00 Dördüncü Ortalama

14.00 Beşinci Ortalama

15.00 Altıncı Ortalama

Benzer şekilde diğer döviz kurları için de, uluslararası piyasalardaki çapraz kurların 10.00-15.00 arasında alınan 6 değerinin aritmetik ortalaması ABD doları orta değerine uygulanarak diğer döviz kurları için de orta değerler hesaplanmakta, her bir döviz kuru için belirlenen orta değerlere iskonto ve prim uygulanarak ilgili döviz kurlarının döviz alış ve satış değerleri belirlenmektedir. Bu şekilde saat 15:30'da belirlenen gösterge niteliğindeki 1 Avro karşılığında Türk Lirası döviz satış kuru Reuters sisteminin "CBTA" sayfasında ilan edilmektedir.

Yukarıdaki tabloda yer alan saatlerde belirlenen bankalar arası döviz piyasasında 1 ABD doları karşılığında Türk Lirası kotasyon veren bankaların alım ve satım fiyatlarının ortalamalarının ortalamaları ile EUR/USD çapraz kurları, ertesi işgünü Merkez Bankası'nın internet sitesinde ilan



edilmektedir. Her iş günü saat 15:30 itibarıyla hesaplanan Merkez Bankası gösterge niteliğindeki döviz ve efektif alış satış kurları gerekli kontroller yapıldıktan sonra İnternet sitesinde ([www.tcmb.gov.tr](http://www.tcmb.gov.tr)) 16:00-16:30 saatleri arasında güncellenmekte ve ertesi gün Resmi Gazete'de yayımlanmaktadır.

TCMB tarafından saat 15:30 itibarıyla açıklanan gösterge niteliğindeki 1 Avro karşılığında Türk Lirası döviz satış kuru hakkında detaylı bilgi TCMB'den veya [www.tcmb.gov.tr](http://www.tcmb.gov.tr) internet adresinden elde edilebilir. (2002-25 Nolu Basın Duyurusu veya Sıkça Sorulan Sorular: <http://www.tcmb.gov.tr> )(29.06.2016)

TCMB internet sitesinde 'VERİLER-Döviz Kurları' bölümünde 1996 yılından itibaren gösterge niteliğindeki kurlar günlük olarak yer almaktadır.

TCMB tarafından açıklanan gösterge kurların tarihsel değişkenliği hakkında doğrudan bir kaynak yoktur. Ancak, döviz piyasasında gerçekleşen işlemlerin tarihsel oynaklığı Bloomberg veri dağıtım terminallerinden elde edilebilir (EURTRY [curncy] HVT).

#### **Dayanağı EUR/USD Döviz Kuru Olan Flexo Varantlar:**

EUR/USD Döviz Kuru serbest piyasada yapılan alım ve satım işlemleri sonucunda oluşur. Uluslararası Piyasalarda oluşan EUR/USD Döviz Kuru veri dağıtım firmaları yoluyla anlık olarak izlenebilir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından her iş günü saat 15.30'da gösterge niteliğinde kurlar belirlenmektedir. Kamuoyunu bilgilendirmek açısından, aşağıdaki tabloda yer alan saatlerde belirlenen bankalararası döviz piyasasında 1 ABD doları karşılığında Türk Lirası kotasyon veren bankaların alım ve satım fiyatlarının ortalamalarının ortalamaları ile Avro – Amerikan Doları çapraz kurları, ertesi işgünü Merkez Bankası'nın internet sitesinde "Piyasa Verileri" bölümünde ilan edilmektedir.

#### **Kur Ortalamaları Hesaplama Saatleri:**

- 10.00 Birinci Ortalama
- 11.00 İkinci Ortalama
- 12.00 Üçüncü Ortalama
- 13.00 Dördüncü Ortalama
- 14.00 Beşinci Ortalama
- 15.00 Altıncı Ortalama

Yukarıda açıklandığı şekilde saat 15:30'da belirlenen gösterge niteliğindeki EUR/USD Döviz Kuru Reuters sisteminin "CBTA" sayfasında ilan edilmektedir

Her iş günü saat 15:30 itibarıyla hesaplanan Merkez Bankası gösterge niteliğindeki döviz ve efektif alış satış kurları gerekli kontroller yapıldıktan sonra İnternet sitesinde ([www.tcmb.gov.tr](http://www.tcmb.gov.tr)) 16:00-16:30 saatleri arasında güncellenmekte ve ertesi gün Resmi Gazete'de yayımlanmaktadır.

TCMB tarafından saat 15:30 itibarıyla açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/USD Döviz Kuru hakkında detaylı bilgi TCMB'den veya [www.tcmb.gov.tr](http://www.tcmb.gov.tr) internet adresinden elde edilebilir.

TCMB internet sitesinde 'VERİLER-Döviz Kurları' bölümünde 1996 yılından itibaren gösterge niteliğindeki kurlar günlük olarak yer almaktadır.



TCMB tarafından açıklanan gösterge kurların tarihsel değişkenliği hakkında doğrudan bir kaynak yoktur. Ancak, döviz piyasasında gerçekleşen işlemlerin tarihsel oynaklığı Bloomberg veri dağıtım terminallerinden elde edilebilir (EURUSD [currency] HVT).

#### **Dayanağı GBP/USD Döviz Kuru Olan Flexo Varantlar:**

GBP/USD Döviz Kuru serbest piyasada yapılan alım ve satım işlemleri sonucunda oluşur. Uluslararası Piyasalarda oluşan GBP/USD Döviz Kuru veri dağıtım firmaları yoluyla anlık olarak izlenebilir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından her iş günü saat 15.30'da gösterge niteliğinde kurlar belirlenmektedir. Kamuoyunu bilgilendirmek açısından, aşağıdaki tabloda yer alan saatlerde belirlenen bankalararası döviz piyasasında 1 ABD doları karşılığında Türk Lirası kotasyon veren bankaların alım ve satım fiyatlarının ortalamalarının ortalamaları ile İngiliz Sterlini – Amerikan Doları çapraz kurları, ertesi işgünü Merkez Bankası'nın internet sitesinde "Piyasa Verileri" bölümünde ilan edilmektedir.

**Kur Ortalamaları Hesaplama Saatleri:**

10.00 Birinci Ortalama

11.00 İkinci Ortalama

12.00 Üçüncü Ortalama

13.00 Dördüncü Ortalama

14.00 Beşinci Ortalama

15.00 Altıncı Ortalama

Yukarıda açıklandığı şekilde saat 15:30'da belirlenen gösterge niteliğindeki GBP/USD Döviz Kuru Reuters sisteminin "CBTA" sayfasında ilan edilmektedir

Her iş günü saat 15:30 itibarıyla hesaplanan Merkez Bankası gösterge niteliğindeki döviz ve efektif alış satış kurları gerekli kontroller yapıldıktan sonra İnternet sitesinde (www.tcmb.gov.tr) 16:00-16:30 saatleri arasında güncellenmekte ve ertesi gün Resmî Gazete'de yayımlanmaktadır.

TCMB tarafından saat 15:30 itibarıyla açıklanan gösterge niteliğindeki GBP/USD Döviz Kuru hakkında detaylı bilgi TCMB'den veya www.tcmb.gov.tr internet adresinden elde edilebilir.

TCMB internet sitesinde 'VERİLER-Döviz Kurları' bölümünde 1996 yılından itibaren gösterge niteliğindeki kurlar günlük olarak yer almaktadır.

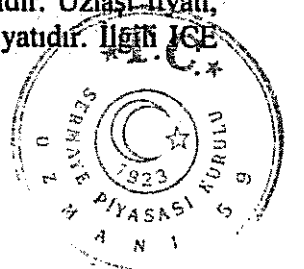
TCMB tarafından açıklanan gösterge kurların tarihsel değişkenliği hakkında doğrudan bir kaynak yoktur. Ancak, döviz piyasasında gerçekleşen işlemlerin tarihsel oynaklığı Bloomberg veri dağıtım terminallerinden elde edilebilir (GBPUSD [currency] HVT).

#### **Dayanağı Ons Altın olan Quanto Varantlar:**

Quanto Altın Varantlarının dayanak göstergesi 1 ons Altın'ın ABD Doları cinsinden fiyatıdır. Uzlaşma 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.

#### **Dayanağı Brent Petrol Olan Flexo Varantlar**

Petrol varantlarının dayanak göstergesi ICE Futures Europe - Commodities borsasında işlem gören ilgili Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesinin ABD doları cinsinden fiyatıdır. Uzlaşma fiyatı, varantın vadesindeki ilgili ICE Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesinin uzlaşma fiyatıdır. **İlgili ICE**



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.

**Dayanağı Ons Gümüş olan Flexo Varantlar:**

Quanto gümüş Varantlarının dayanak göstergesi 1 ons Gümüş'in 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.

**b) Dayanak varlık bir menkul kıymet ise ihraççısının unvanı ile ISIN kodu**

**Dayanağı Pay Olan Varantlar:**

Kısa kodunun ilk iki harfi **IB** olan varantlarda dayanak varlık Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından ihraç edilmiş C grubu hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRAISCTR91N2" ve BİST kodu "ISCTR"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **AB** olan varantlarda dayanak varlık Akbank T.A.Ş. tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRAAKBNK91N6" ve BİST kodu "AKBNK"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **YB** olan varantlarda dayanak varlık Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRAYKBNK91N6" ve BİST kodu "YKBNK"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **GR** olan varantlarda dayanak varlık T. Garanti Bankası Anonim Şirketi tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRAGARAN91N1" ve BİST kodu "GARAN"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **VB** olan varantlarda dayanak varlık T. Vakıflar Bankası Anonim Şirketi tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TREVKFB00019" ve BİST kodu "VAKBN"dir.

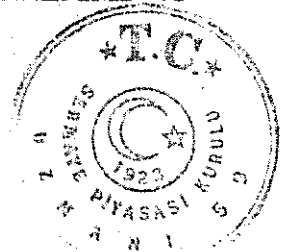
Kısa kodunun ilk iki harfi **KH** olan varantlarda dayanak varlık Koç Holding A.Ş. tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRAKCHOL91Q8" ve BİST kodu "KCHOL"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **SB** olan varantlarda dayanak varlık Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRASAHOL91Q5" ve BİST kodu "SAHOL"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **TK** olan varantlarda dayanak varlık Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRATHYAO91M5" ve BİST kodu "THYAO"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **TT** olan varantlarda dayanak varlık Türk Telekomünikasyon A.Ş. tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRETTLK00013" ve BİST kodu "TTKOM"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **TC** olan varantlarda dayanak varlık Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRATCELL91M1" ve BİST kodu "TCELL"dir.



Kısa kodunun ilk iki harfi **EG** olan varantlarda dayanak varlık Emlak Konut Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TREEGYO00017" ve BİST kodu "EKGYO"dur.

Kısa kodunun ilk iki harfi **HB** olan varantlarda dayanak varlık Türkiye Halk Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRETAL00019" ve BİST kodu "HALKB"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **ED** olan varantlarda dayanak varlık Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRAEREG91G3" ve BİST kodu "EREGL"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **TP** olan varantlarda dayanak varlık Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş. tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRATUPRS91E8" ve BİST kodu "TUPRS"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **SI** olan varantlarda dayanak varlık Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRASISEW91Q3" ve BİST kodu "SISE"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **KR** olan varantlarda dayanak varlık Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRAKRDMR91G7" ve BİST kodu "KRDMD"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **PE** olan varantlarda dayanak varlık Petkim Petrokimya Holding A.Ş. (PETKM) tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRAPETKM91E0" ve BİST kodu "PETKM"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **PG** olan varantlarda dayanak varlık Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. (PGSUS) tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TREPEGS00016" ve BİST kodu "PGSUS"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **AS** olan varantlarda dayanak varlık ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS) tarafından ihraç edilmiş hisse senedir. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRAASELS91H2" ve BİST kodu "ASELS"dir.

- 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

#### Dayanağı BİST 30 Endeksi Olan Varantlar:

İş Yatırım BİST 30 Varantlarının dayanak göstergesi BİST 30 Endeksi'dir.

Dayanak gösterge BİST 30 Endeksi'dir. BİST 30 Endeksi Yıldız Pazar'da işlem gören şirketlerle, Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı işlem gören gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarından BİST pay senedi endekslerinin seçim ölçütleri ve dönemsel değerlendirme ve değişiklikler usullerinde belirtilen şartlara göre seçilen 30 hisse senedinden oluşmaktadır.

BİST Yönetim Kurulu, BİST Endeks ve Veri Müdürlüğü tarafından hazırlanan periyodik piyasa verilerini inceleyerek endekslerde ve yedek listelerde yer alacak hisse senetlerini belirler. Endekslerin sürekliliğinin sağlanmasına yönelik düzeltme işlemleri BİST Endeks ve Veri Müdürlüğü tarafından yapılır.

BİST 30 Endeksi hakkında detaylı bilgi BİST'den veya <http://www.borsaistanbul.com> internet adresinden elde edilebilir.



**Dayanağı DAX® Endeksi Olan Flexo 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.

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

**Dayanağı USD/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:**

Dayanak gösterge USD/TRY Döviz Kurudur. Bu değer bir Amerikan Doları karşılığındaki Türk Lirası değeridir. Dolar Kuru serbest piyasada oluşan işlemler sonucu oluşur. Varantın vade sonu gösterge uzlaşma değeri TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki 1 ABD Doları karşılığında Türk Lirası döviz alış ve döviz satış kurunun ortalamasıdır. TCMB gösterge kuru hakkında detaylı bilgi TCMB'den veya [www.tcmb.gov.tr](http://www.tcmb.gov.tr) internet adresinden elde edilebilir. (2002-25 Nolu Basın Duyurusu veya Sıkça Sorulan Sorular: <http://www.tcmb.gov.tr/yeni/iletisimgm/sss.php>)

**Dayanağı EUR/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:**

Dayanak gösterge EUR/TRY Döviz Kurudur. Bu değer bir Avro karşılığındaki Türk Lirası değeridir. EUR/TRY Döviz Kuru serbest piyasada oluşan işlemler sonucu oluşur. Varantın vade sonu gösterge uzlaşma değeri TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki 1 Avro karşılığında Türk Lirası döviz alış ve döviz satış kurunun ortalamasıdır. TCMB gösterge kuru hakkında detaylı bilgi TCMB'den veya [www.tcmb.gov.tr](http://www.tcmb.gov.tr) internet adresinden elde edilebilir. (2002-25 Nolu Basın Duyurusu veya Sıkça Sorulan Sorular: <http://www.tcmb.gov.tr/yeni/iletisimgm/sss.php>)

**Dayanağı EUR/USD Döviz Kuru Olan Flexo Varantlar:**

Dayanak gösterge EUR/USD Doları Kurudur. Bu değer bir Avro karşılığındaki Amerikan Doları değeridir. EUR/USD Döviz Kuru uluslararası döviz piyasalarında gerçekleşen işlemler sonucu oluşur. Varantın vade sonu gösterge uzlaşma değeri TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/USD Döviz Kurudur. TCMB gösterge kuru hakkında detaylı bilgi TCMB'den veya [www.tcmb.gov.tr](http://www.tcmb.gov.tr) internet adresinden elde edilebilir. (2002-25 Nolu Basın Duyurusu)

**Dayanağı GBP/USD Döviz Kuru Olan Flexo Varantlar:**

Dayanak gösterge GBP/USD Doları Kurudur. Bu değer bir İngiliz Sterlini karşılığındaki Amerikan Doları değeridir. GBP/USD Döviz Kuru uluslararası döviz piyasalarında gerçekleşen işlemler sonucu oluşur. Varantın vade sonu gösterge uzlaşma değeri TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki GBP/USD Döviz Kurudur. TCMB gösterge kuru hakkında detaylı bilgi TCMB'den veya [www.tcmb.gov.tr](http://www.tcmb.gov.tr) internet adresinden elde edilebilir. (2002-25 Nolu Basın Duyurusu)

**Dayanağı Brent Petrol Olan Flexo Varantlar**

Vade sonu uzlaşma fiyatı varantın vade sonundaki ilgili ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin uzlaşma fiyatıdır.

ICE Brent Petrol Vadeli İşlem sözleşmeleri ile ilgili detaylı bilgiler [www.theice.com](http://www.theice.com) internet adresinden elde edilebilir.

ICE tarafından Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri ile ilgili herhangi bir değişikliğe gidilmesi, sözleşmelerin işlemde kaldırılması veya kapanış fiyatı açıklanmaması halinde Vade Sonu Uzlaşma Fiyatı Hesaplama Kuruluşu tarafından bulunacak ve varant sahiplerine duyurulacaktır.



#### **Dayanağı Ons Altın olan Quanto Varantlar:**

Vade sonunda Bloomberg BFIX ekranında XAUUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında sabitlenen ortalama değer (mid) vade sonu uzlaşma fiyatı olarak kullanılır.

Bloomberg XAUUSD kuru için BFIX sabitlemeleri hakkında detaylı bilgiler Bloomberg terminalinden elde edilebilir.

Bloomberg tarafından XAUUSD kuru için BFIX sabitlemeleri ile ilgili herhangi bir değişikliğe gidilmesi, sabitlemelerin kaldırılması veya sabitleme açıklanmaması halinde Vade Sonu Uzlaşma Fiyatı Hesaplama Kuruluşu tarafından bulunacak ve varant sahiplerine duyurulacaktır.

#### **Dayanağı Ons Gümüş olan Flexo Varantlar:**

Vade sonunda Bloomberg BFIX ekranında XAGUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında sabitlenen ortalama değer (mid) vade sonu uzlaşma fiyatı olarak kullanılır.

Bloomberg XAUUSD kuru için BFIX sabitlemeleri hakkında detaylı bilgiler Bloomberg terminalinden elde edilebilir.

Bloomberg tarafından XAGUSD kuru için BFIX sabitlemeleri ile ilgili herhangi bir değişikliğe gidilmesi, sabitlemelerin kaldırılması veya sabitleme açıklanmaması halinde Vade Sonu Uzlaşma Fiyatı Hesaplama Kuruluşu tarafından bulunacak ve varant sahiplerine duyurulacaktır.

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

#### **Dayanağı BİST 30 Endeksi Olan Varantlar:**

BİST 30 Endeksi, endeksi oluşturan hisse senetlerinin fiyatlarında oluşan değişimleri endeksteği ağırlıkları oranında yansıtmaktadır. Bu bağlamda BİST 30 Endeksini oluşturan hisse senetlerini etkileyecek etkenler, ağırlıkları oranında Endeksi de etkileyeceklerdir.

#### **Dayanağı DAX® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

DAX® Endeksi, endeksi oluşturan payların fiyatlarında oluşan değişimleri endeksteği ağırlıkları oranında yansıtmaktadır. Bu bağlamda DAX® Endeksini oluşturan payları etkileyecek etkenler, ağırlıkları oranında ilgili endeksi de etkileyecektir.

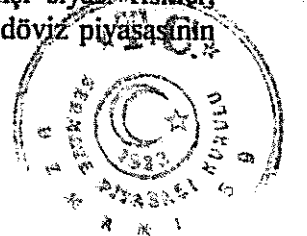
#### **Dayanağı Pay Olan Varantlar:**

Pay veya pay sepetine dayalı varantlarda dayanak varlık BİST pay piyasasında işlem gören bir veya birden fazla paydan oluşmaktadır. Dayanak varlığın değeri içerik payların kendisi, bulunduğu sektör, BİST Pay Piyasası, vergi ve diğer mevzuat veya yerel ya da global ekonomik gelişmeler veya beklentiler veya diğer benzer unsurlar sonucunda dalgalanabilir.

#### **Dayanağı USD/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:**

Dayanak Gösterge USD/TRY Döviz Kurudur. Kur Serbest Piyasada gerçekleşen işlemler neticesinde oluşmaktadır. Bu bağlamda, döviz kurunu etkileyecek ekonomik, siyasi veya diğer faktörler varant fiyatını da etkileyecektir.

Döviz Kurunu Etkilemesi muhtemel ekonomik etkenler arasında TCMB para ve faiz politikaları, küresel piyasalardaki para ve faiz politikaları, yerel ve ilgili ülkelerdeki maliye politikaları, küresel piyasalardaki risk iştahındaki değişimler, yurtiçi ve yurtdışı siyasi riskler, Amerikan Dolarının genel olarak küresel piyasalardaki değerindeki değişimler, döviz piyasasının



dinamikleri üzerindeki mevzuat değişimleri, ilgili vergi mevzuatındaki değişimler, Türkiye'nin genel ekonomik görünümü ve buna bağlı yabancı sermaye hareketleri, cari işlemler dengesindeki değişimler, iç ve dış borç stokundaki gelişmeler sayılabilir. Ancak, döviz kurunu etkilemesi muhtemel etkenler yukarıda sayılan başlıca etkenlerle sınırlı değildir. Döviz kurunun etkilenmesi için yukarıda sayılan etkenler veya diğer döviz kurunu etkileyebilecek etkenlerin gerçekleşmesi gerekmekte, piyasa oyuncularının etkenler hakkında bir beklenti içerisine girmesi bile döviz kurunda sert değişimlere neden olabilmektedir. Beklentilerin gerçekleşmemesi durumunda döviz kurunun seviyesinde düzeltmeye gidilmesi muhtemel olsa da, bu düzeltme varant vadesinden sonra gerçekleşebilir.

Döviz varantlarında işlem yapacak yatırımcıların döviz piyasası ve varant piyasasına hakim olmaları gerekmektedir.

#### **Dayanağı EUR/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:**

Dayanak Gösterge EUR/TRY Döviz Kurudur. Kur Serbest Piyasada gerçekleşen işlemler neticesinde oluşmaktadır. Bu bağlamda, döviz kurunu etkileyecek ekonomik, siyasi veya diğer faktörler varant fiyatını da etkileyecektir.

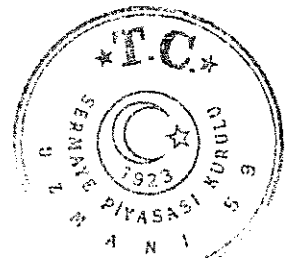
Döviz Kurunu Etkilemesi muhtemel ekonomik etkenler arasında TCMB para ve faiz politikaları, küresel piyasalardaki para ve faiz politikaları, yerel ve ilgili ülkelerdeki maliye politikaları, küresel piyasalardaki risk iştahındaki değişimler, yurtiçi ve yurtdışı siyasi riskler, Amerikan Dolarının genel olarak küresel piyasalardaki değerindeki değişimler, döviz piyasasının dinamikleri üzerindeki mevzuat değişimleri, ilgili vergi mevzuatındaki değişimler, Türkiye'nin genel ekonomik görünümü ve buna bağlı yabancı sermaye hareketleri, cari işlemler dengesindeki değişimler, iç ve dış borç stokundaki gelişmeler sayılabilir. Ancak, döviz kurunu etkilemesi muhtemel etkenler yukarıda sayılan başlıca etkenlerle sınırlı değildir. Döviz kurunun etkilenmesi için yukarıda sayılan etkenler veya diğer döviz kurunu etkileyebilecek etkenlerin gerçekleşmesi gerekmekte, piyasa oyuncularının etkenler hakkında bir beklenti içerisine girmesi bile döviz kurunda sert değişimlere neden olabilmektedir. Beklentilerin gerçekleşmemesi durumunda döviz kurunun seviyesinde düzeltmeye gidilmesi muhtemel olsa da, bu düzeltme varant vadesinden sonra gerçekleşebilir.

Döviz varantlarında işlem yapacak yatırımcıların döviz piyasası ve varant piyasasına hakim olmaları gerekmektedir.

#### **Dayanağı EUR/USD Döviz Kuru Olan Flexo Varantlar:**

Dayanak Gösterge EUR/USD Döviz Kurudur. Kur uluslararası döviz piyasasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşmaktadır. Bu bağlamda, EUR/USD Döviz Kurunu etkileyecek ekonomik, siyasi veya diğer faktörler varant fiyatını da etkileyecektir.

EUR/USD Döviz Kurunu etkilemesi muhtemel ekonomik etkenler arasında ABD ve Avrupa Merkez Bankalarının para ve faiz politikaları, küresel piyasalardaki para ve faiz politikaları, ilgili ülkelerdeki maliye politikaları, küresel piyasalardaki risk iştahındaki değişimler, siyasi riskler, ilgili vergi ve mevzuat değişimleri, ABD, Avrupa ve genel global ekonomik görünümü ve buna bağlı yabancı sermaye hareketleri, cari işlemler dengesindeki değişimler, ve ilgili ülkelerin iç ve dış borç stokundaki gelişmeler sayılabilir. Ancak, kurun etkilemesi muhtemel etkenler yukarıda sayılan başlıca etkenlerle sınırlı değildir. EUR/USD Döviz Kurunun etkilenmesi için yukarıda sayılan etkenler veya diğer etkenlerin gerçekleşmesi gerekmekte, piyasa oyuncularının etkenler hakkında bir beklenti içerisine girmesi bile kurda sert değişimlere neden olabilmektedir. Beklentilerin gerçekleşmemesi durumunda kurun seviyesinde düzeltmeye gidilmesi muhtemel olsa da, bu düzeltme varant vadesinden sonra gerçekleşebilir.



Dayanak varlığı EUR/USD Döviz Kuru olan varantlarda işlem yapacak yatırımcıların uluslararası döviz piyasası ve varant piyasasına hakim olmaları gerekmektedir.

Ayrıca Flexo varantlarında, her ne kadar dayanak gösterge üzerinde bir etkide bulunmasa da, USD/TRY döviz kurundaki dalgalanmalar TL cinsinden gerçekleşecek nakit uzlaşi miktarını etkileyecektir.

#### **Dayanağı GBP/USD Döviz Kuru Olan Flexo Varantlar:**

Dayanak Gösterge GBP/USD Döviz Kurudur. Kur uluslararası döviz piyasasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşmaktadır. Bu bağlamda, GBP/USD Döviz Kurunu etkileyecek ekonomik, siyasi veya diğer faktörler varant fiyatını da etkileyecektir.

GBP/USD Döviz Kurunu etkilemesi muhtemel ekonomik etkenler arasında ABD ve İngiltere Merkez Bankalarının para ve faiz politikaları, küresel piyasalardaki para ve faiz politikaları, ilgili ülkelerdeki maliye politikaları, küresel piyasalardaki risk iştahındaki değişimler, siyasi riskler, ilgili vergi ve mevzuat değişimleri, ABD, İngiltere ve genel global ekonomik görünümü ve buna bağlı yabancı sermaye hareketleri, cari işlemler dengesindeki değişimler, ve ilgili ülkelerin iç ve dış borç stokundaki gelişmeler sayılabilir. Ancak, kurun etkilemesi muhtemel etkenler yukarıda sayılan başlıca etkenlerle sınırlı değildir. GBP/USD Döviz Kurunun etkilenmesi için yukarıda sayılan etkenler veya diğer etkenlerin gerçekleşmesi gerekmemekte, piyasa oyuncularının etkenler hakkında bir beklenti içerisine girmesi bile kurda sert değişimlere neden olabilmektedir. Beklentilerin gerçekleşmemesi durumunda kurun seviyesinde düzeltmeye gidilmesi muhtemel olsa da, bu düzeltme varant vadesinden sonra gerçekleşebilir.

Dayanak varlığı GBP/USD Döviz Kuru olan varantlarda işlem yapacak yatırımcıların uluslararası döviz piyasası ve varant piyasasına hakim olmaları gerekmektedir.

Ayrıca Flexo varantlarında, her ne kadar dayanak gösterge üzerinde bir etkide bulunmasa da, USD/TRY döviz kurundaki dalgalanmalar TL cinsinden gerçekleşecek nakit uzlaşi miktarını etkileyecektir.

#### **Dayanağı Brent Petrol olan Flexo Varantlar:**

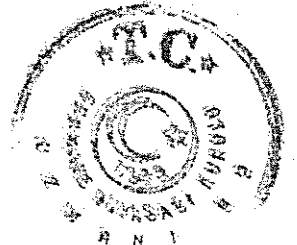
ICE Futures Europe - Commodities borsasında vade sonu oluşan ilgili ICE Brent Petrol Vadeli işlem sözleşmesinin uzlaşi fiyatı vade sonu uzlaşma fiyatı olarak kullanılır. Bu durumda global petrol fiyatlarını etkileyecek her türlü gelişme dayanak göstergesi etkilemektedir. Global petrol fiyatlarını etkilemesi muhtemel etkenler arasında, ABD, Avrupa ve global ekonomik görünüm, global büyüme oranları, emtia fiyatları, global piyasalardaki risk iştahı ve petrole gelen arz ve talep oranları sayılabilir.

Petrol varantlarında işlem yapacak yatırımcıların emtia piyasalarına ve varant piyasasına hakim olmaları gerekmektedir.

Ayrıca Flexo varantlarında, her ne kadar dayanak gösterge üzerinde bir etkide bulunmasa da, USD/TRY döviz kurundaki dalgalanmalar TL cinsinden gerçekleşecek nakit uzlaşi miktarını etkileyecektir.

#### **Dayanağı Ons Altın olan Quanto Varantlar:**

Vade sonunda Bloomberg BFIX ekranında XAUUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında sabitlenen ortalama değer vade sonu uzlaşma fiyatı olarak kullanılır(mid). Global altın fiyatlarını, etkileyecek her türlü gelişme dayanak göstergesi etkileyecektir. Global altın fiyatlarını etkilemesini muhtemel etkenler arasında, ABD, Avrupa ve global ekonomik görünüm, global büyüme oranları, emtia fiyatları, global piyasalardaki risk iştahı ve altına gelen arz ve talep oranları sayılabilir.



#### **Dayanağı Ons Gümüş olan Flexo Varantlar:**

Vade sonunda Bloomberg BFIX ekranında XAGUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında sabitlenen ortalama değer vade sonu uzlaşma fiyatı olarak kullanılır(mid). Global gümüş fiyatlarını, etkileyecek her türlü gelişme dayanak göstergesi etkileyecektir. Global gümüş fiyatlarını etkilemesini muhtemel etkenler arasında, ABD, Avrupa ve global ekonomik görünüm, global büyüme oranları, emtia fiyatları, global piyasalardaki risk iştahı ve altına gelen arz ve talep oranları sayılabilir.

Gümüş varantlarında işlem yapacak yatırımcıların emtia piyasalarına ve varant piyasasına hakim olmaları gerekmektedir.

Ayrıca Flexo varantlarında, her ne kadar dayanak gösterge üzerinde bir etkide bulunmasa da, USD/TRY döviz kurundaki dalgalanmalar TL cinsinden gerçekleşecek nakit uzlaşma miktarını etkileyecektir.

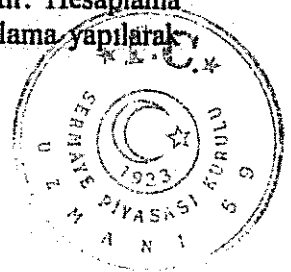
#### **4.2.4. Dayanak varlıkta/göstergede yapılan fiyat düzeltmelerinin ya da değişikliklerin ihraç edilen yatırım kuruluşu varantını/sertifikasını nasıl etkileyeceğine ilişkin düzeltme kuralları**

##### **Dayanağı BİST 30 Endeksi Olan Varantlar:**

İhraç edilecek varantlar BİST 30 Endeksini baz almaktadır. İlişkili Borsanın Dayanak Varlığın değeri üzerinde azaltıcı, artırıcı veya sair türlü bir etkiye yol açacak herhangi bir değişiklik yapması halinde – BIST30 endeksinde hane değişikliği, endeks çarpan değerinin değiştirilmesi, endeks değerinden sıfır atılması gibi – bu endeksi baz alan varantlarda Hesaplama Kuruluşu tarafından bu değişiklikler doğrultusunda uygun olduğuna karar verdiği şekilde düzenlemede bulunacak ve söz konusu düzenlenmenin yürürlüğe giriş tarihini belirleyecektir. Bu tür düzenlemeyi gerçekleştirmek için yapılacak ayarlama genel olarak varantın kullanım fiyatı ve/veya dönüşüm oranının değiştirilmesini öngörürken bununla kısıtlı kalmayabilir. Hesaplama kuruluşu ayarlama işleminin yöntemi tespit ederken ilgili Dayanak Varlığın işlem gördüğü borsa ve vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri piyasasında kullanılan ayarlama yöntemlerini kılavuz olarak kullanacaktır. Ayarlama yönteminin belirlenmesinde vergi ve diğer benzeri hususlar dikkate alınabilecektir. Hesaplama kuruluşu tarafından bir ayarlama gereksinimi tespit edilmesini takiben KAP'ta açıklama yapılarak yatırımcılara duyurulacaktır.

##### **Dayanağı DAX® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

İhraç edilecek varantlar DAX® Endeksini baz almaktadır. İlişkili Borsanın Dayanak Varlığın değeri üzerinde azaltıcı, artırıcı veya sair türlü bir etkiye yol açacak herhangi bir değişiklik yapması halinde – DAX® endeksinde hane değişikliği, endeks çarpan değerinin değiştirilmesi, endeks değerinden sıfır atılması gibi – bu endeksi baz alan varantlarda Hesaplama Kuruluşu tarafından bu değişiklikler doğrultusunda uygun olduğuna karar verdiği şekilde düzenlemede bulunacak ve söz konusu düzenlenmenin yürürlüğe giriş tarihini belirleyecektir. Bu tür düzenlemeyi gerçekleştirmek için yapılacak ayarlama genel olarak varantın kullanım fiyatı ve/veya dönüşüm oranının değiştirilmesini öngörürken bununla kısıtlı kalmayabilir. Hesaplama kuruluşu ayarlama işleminin yöntemi tespit ederken ilgili Dayanak Varlığın işlem gördüğü borsa ve vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri piyasasında kullanılan ayarlama yöntemlerini kılavuz olarak kullanacaktır. Ayarlama yönteminin belirlenmesinde vergi ve diğer benzeri hususlar dikkate alınabilecektir. Hesaplama kuruluşu tarafından bir ayarlama gereksinimi tespit edilmesini takiben KAP'ta açıklama yapılarak yatırımcılara duyurulacaktır.





### **Dayanağı Pay Olan Varantlar:**

Yatırım kuruluşu varantının/sertifikasının işleme konulacağı zaman dayanak varlığın sırası kapalıysa ertesi işlem günü BIST ikinci seans kapanış fiyatı dönüşüme esas fiyat olarak kullanılacaktır. Hesaplama Kuruluşu tarafından Dayanak Varlığın sırasının kapalı olma durumu piyasa bozulması olarak nitelendirilirse işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.3.1 maddesinde yer alan hükümler çerçevesinde işlem yapılacaktır.

### **Ayarlama**

Dayanak Varlığı pay veya pay sepeti olan Varantlarda, Hesaplama Kuruluşu tarafından Dayanak Varlık veya Dayanak Varlığı oluşturan bir veya birden fazla payın özsermaye işlemleri veya benzer nedenlerden dolayı bir ayarlama işleminin gereksinimi tespit edilerek, ayarlamamanın yöntemi ve yürürlüğe giriş tarihi belirlenecektir.

Ayarlama işlemi gerektiren olaylar Dayanak Varlık veya Dayanak Varlığı oluşturan bir veya birden fazla senette bedelsiz sermaye artışı, bedelli sermaye artışı, olağanüstü temettü dağıtımı, bölünme, konsolidasyon, tekrar sınıflandırma, varlıkların ayrıştırılması, ihale yoluyla satış, millileştirme iflas veya benzer etki yaratacak özsermaye durumları veya hissenin fiyatını piyasa dinamikleri dışında azaltacak veya arttıracak etki yaratan diğer hallerdir. Ayarlama işleminin arkasındaki niyet, sermaye hareketi veya dışsal etkinin oluşması halinde hisse senedinin 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 kullanım fiyatı ve/veya dönüşüm oranının değiştirilmesini öngörürken bununla kısıtlı kalmayabilir.

Hesaplama kuruluşu ayarlama işleminin yöntemi tespit ederken ilgili hisse senedinin işlem gördüğü borsa, vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri, ödünç ve hisse senedi repo piyasasında kullanılan ayarlama yöntemlerini kılavuz olarak kullanacaktır. Ayarlama yönteminin belirlenmesinde vergi ve diğer benzeri hususlar dikkate alınabilecektir. Hesaplama kuruluşu tarafından bir ayarlama gereksinimi tespit edilmesini takiben KAP'ta açıklama yapılarak yatırımcılara duyurulacaktır.

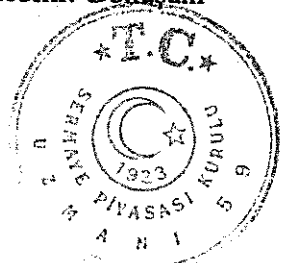
Dayanak Varlığı pay veya pay sepeti olan Varantlarda, Hesaplama Kuruluşu tarafından Dayanak Varlık veya Dayanak Varlığı oluşturan bir veya birden fazla payın özsermaye işlemleri veya benzer nedenlerden dolayı bir ayarlama işleminin gereksinimi olduğunda, Dayanak Gösterge BIST30 ve DAX® Endeksi ise ilgili gerekli değişimler endeks hesaplayıcı tarafından gerçekleştirildiğinden, bu endeksi baz alan varantların işleme koyma fiyatlarında ve dönüşüm oranlarında herhangi bir değişiklik yapılmayacaktır.

### **Dayanağı USD/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:**

İhraç edilecek varantlar USD/TRY Döviz Kurunu baz almaktadır. Piyasa koşulları dışında Türk Lirası veya Amerikan Doları'nın nominal değerini değiştirecek herhangi bir değişiklik yapılması halinde, değişiklik öncesi değeri yansıtacak şekilde kullanım fiyatı ve/veya dönüşüm oranına yansıtılacaktır. Bu tür değişikliklere para değerinden sıfır atılması uygulaması örnek olarak verilebilir. Dönüşüm oranının düzeltilmesinde Hesaplama Kuruluşu yetkilidir.

### **Dayanağı EUR/TRY Döviz Kuru Olan Varantlar:**

İhraç edilecek varantlar EUR/TRY Döviz Kurunu baz almaktadır. Piyasa koşulları dışında Türk Lirası veya Avro'nun nominal değerini değiştirecek herhangi bir değişiklik yapılması halinde, değişiklik öncesi değeri yansıtacak şekilde kullanım fiyatı ve/veya dönüşüm oranına yansıtılacaktır. Bu tür değişikliklere para değerinden sıfır atılması uygulaması örnek olarak verilebilir. Dönüşüm oranının düzeltilmesinde Hesaplama Kuruluşu yetkilidir.



### **Dayanağı EUR/USD Döviz Kuru Olan Flexo Varantlar:**

İhraç edilecek varantlar EUR/USD Döviz Kurunu baz almaktadır. Piyasa koşulları dışında Avro veya Amerikan Doları'nın nominal değerini değiştirecek herhangi bir değişiklik yapılması halinde, değişiklik öncesi değeri yansıtacak şekilde kullanım fiyatı ve/veya dönüşüm oranına yansıtılacaktır. Bu tür değişikliklere para değerinden sıfır atılması uygulaması örnek olarak verilebilir. Dönüşüm oranının düzeltilmesinde Hesaplama Kuruluşu yetkilidir.

### **Dayanağı GBP/USD Döviz Kuru Olan Flexo Varantlar:**

İhraç edilecek varantlar GBP/USD Döviz Kurunu baz almaktadır. Piyasa koşulları dışında İngiliz Sterlini veya Amerikan Doları'nın nominal değerini değiştirecek herhangi bir değişiklik yapılması halinde, değişiklik öncesi değeri yansıtacak şekilde kullanım fiyatı ve/veya dönüşüm oranına yansıtılacaktır. Bu tür değişikliklere para değerinden sıfır atılması uygulaması örnek olarak verilebilir. Dönüşüm oranının düzeltilmesinde Hesaplama Kuruluşu yetkilidir.

## **4.3. Diğer hususlar**

### **4.3.1. Piyasa Bozulması**

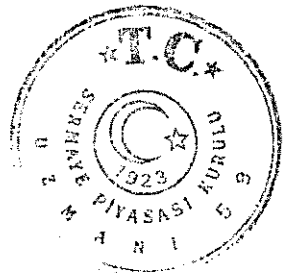
Aşağıdaki durumunda Piyasa Bozulması gerçekleşecektir:

- Dayanak Varlığın veya Dayanak Varlığın bir bileşeninin işlem gördüğü borsa, kotasyon veya işlem sistemi veya Dayanak Varlığa veya Dayanak Varlığın bir bileşenine dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil türev ürünlerin işlem gördüğü borsalarda ilgili varlık veya sözleşmenin askıya alınması, sınırlandırılması, bu borsalarda işlem yapmayı engelleyici bir olayın gerçekleşmesi veya işlem sırasının kapatılması,
- Dayanak Varlığın veya Dayanak Varlığın bir bileşeninin veya varantın değerlemesinde ve ödemelerde kullanılan referans para birimlerinden bir veya birkaçında işlem yapmanın mümkün olmaması, ilgili para biriminin ülkesinde moratoryum, konsolidasyon veya diğer kısıtlayıcı önlemlerin ilan edilmesi veya para veya sermaye piyasası işlemlerine ek vergi getirilmesi,
- Dayanak Varlığa veya Dayanak Varlığın bir bileşenine dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil türev ürünlerin işlem gördüğü borsalarda referans fiyat belirleme, işlem yapma pozisyon alma ve riskten korunma işlemlerine engelleyici, geciktirici veya ek maliyet yükleyen bir düzenleme veya olayın gerçekleşmesi.

Piyasa bozulmasını tespit etme Hesaplama Kuruluşu tarafından yapılacak ve varant sahiplerine duyurulacaktır. Piyasa Bozulması tarifine uyan gelişmeleri Hesaplama Kuruluşu kendi takdir ve tercihinin dayanarak, varant işlemleri ve riskten korunma işlemlerine önemli bir etkisi olmadığı nedeni ile Piyasa Bozulması olarak nitelendirmeyebilir.

Dayanak Varlığın hesaplanmasında,

- Hesaplama Kuruluşu'nun önemli olarak değerlendirdiği ve öngörülen gözden geçirme ve düzeltme kuralları dışında bir değişim gerçekleşirse veya,
- Dayanak Varlığın hesaplanması durdurulursa veya,
- İhraççının kendisini veya varantlarla ilgili yükümlülüklerini önemli şekilde etkileyen:
  - i. Mevzuatta değişiklik yapılırsa,
  - ii. Mahkeme, SPK, vergi makamları, tahkim heyeti veya düzenleyici diğer bir kurumun mevzuatı veya mevzuat yorumunda değişikliğe gidilirse,



iii. Varantlarda ve riskten korunma işlemleri için diğer varlık ve sözleşmelerde gerçekleştirilen işlemlerin hukuka aykırı veya uygulanamaz hale gelirse veya ek maliyet getirirse,

iv. Piyasa Bozulması 5 işgününden fazla sürerse ve bu durum İhraççı tarafından varant ve riskten korunma işlemlerinin işleyişi açısından önemli olarak değerlendirilirse,

İhraççının talebi üzerine aşağıdaki maddelerden biri uygulanabilir:

• Varantlarla ilgili her türlü referans ve hesaplama kullanılmak üzere Hesaplama Kurulu veya endeks/sepet sağlayıcı tarafından endeks/sepet değişikliği veya durdurma öncesindeki kurallar çerçevesinde hesaplanmaya devam edilebilir,

• İşlem gerçekleşmeyen veya referans fiyat bilgisi elde edilmeyen Dayanak Varlığın veya Dayanak Varlığın bir bileşeni Hesaplama Kuruluşunun tercih ve takdiri ile tespit ettiği benzer bir varlık ile değiştirilebilir ve Dayanak Varlığın hesaplanması Varantlar ile ilgili her türlü referans ve hesaplama kullanılmak üzere Hesaplama Kurulu veya endeks/sepet sağlayıcı tarafından hesaplanabilir.

• Varantlar erken itfa edilebilir.

Yatırım Kurulu Varantlarının erken itfa edilmesi durumunda, yürürlükteki kanunlar uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, İhraççı Varant sahiplerine ellerinde buldukları her bir Varant payı için, Hesaplama Kurulu tarafından feshe neden olan sebep gerçekleşmeden önceki referans bilgileri esas alınarak hesaplanacak gerçekçi piyasa değerinden riskten korunma için alınmış pozisyonlarının kapatılması sonucu oluşacak değerden diğer maliyetlerin düşülmesi ile bulunacak tutarı ödeyecektir.

Ayrıca İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, Yatırım Kurulu Varantları çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, Yatırım Kurulu Varantlarına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, yürürlükteki kanunların izin verdiği ölçüde, Yatırım Kurulu Varantı yatırımcılarına bildirimde bulunarak Yatırım Kurulu Varantlarını zamanından önce kullanabilir veya itfa edebilir.

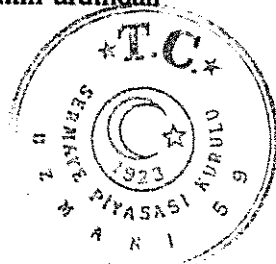
Bu durumda yürürlükteki kanunlar uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, İhraççı Varant sahiplerine ellerinde buldukları her bir Varant payı için, Hesaplama Kurulu tarafından hesaplanacak gerçekçi piyasa değerinden riskten korunma için alınmış pozisyonlarının kapatılması sonucu oluşacak ve diğer maliyetlerin düşülmesi ile bulunacak tutarı ödeyecektir.

Yatırım Kurulu Varantı sahiplerine yapılacak bildirimler Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yapılacaktır. KAP'ta yayınlanmış bildirimler yatırımcılara duyurulmuş sayılacaktır ve yürürlüğe girecektir.

İhraççı, tarafından herhangi bir Yatırım Kurulu Varantı ihracı için bir Hesaplama Kurulu atanmaması halinde Hesaplama Kurulu İhraççı olacaktır. Ancak İhraççı herhangi bir anda herhangi bir Yatırım Kurulu Varantı için başka bir kuruluşu Hesaplama Kurulu atayabilir, Hesaplama Kurulu'nu değiştirebilir veya tekrar Hesaplama Kurulu İhraççı olacak şekilde başka kurumların Hesaplama Kurulu görevini iptal edebilir. Söz konusu değişiklikler yatırımcılara KAP aracılığı ile duyurulduktan sonra yürürlüğe girer. Hesaplama Kuruluşunun yatırımcılara karşı herhangi bir yükümlülüğü yoktur.

İhraççı gerekli gördüğü durumlarda, SPK onayını alarak, mevzuat ve kanunların izin verdiği ölçüde İzahname'nin maddelerini değiştirebilir. Değişiklikler KAP'ta yayımlanmalarının ardından yürürlüğe girecektir.

#### 4.3.2. Yasal Açıklama



## BIST 30 ENDEKSİ YASAL UYARI

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

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

## DAX® ENDEKSİ YASAL UYARI

DAX® Endeksi 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 DAX® Endeksi'nin kullanımından elde edilen sonuçlara ve/veya sözü geçen endeksin herhangi bir belirli bir günde herhangi bir zamandaki rakamsal değerine ilişkin açık veya zımni olarak herhangi bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. Marka Sahibi (ihmal sebebiyle veya sair şekilde) DAX® Endeksindeki herhangi bir hata sebebiyle herhangi bir kişiye karşı sorumlu olmayacaktır ve herhangi bir hataya ilişkin olarak herhangi bir kişiye danışmanlık hizmeti sağlamakla yükümlü olmayacaktır.

## ICE YASAL UYARI

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

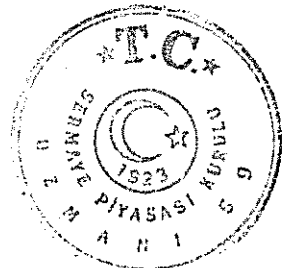
## BLOOMBERG YASAL UYARI

"Bloomberg®," "BFIX" ve Bloomberg para birimi ve metal sabitleme ailesinin (kolektif olarak "Bloomberg BFIX" diye anılmaktadır) bir parçası olan diğer sabitleme isimleri Bloomberg Finance L.P ve iştiraklerinin (kolektif olarak "Bloomberg" diye anılmaktadır) hizmet markasıdır.

## 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



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

#### **5.1.2. Halka arz edilen yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının toplam adedi ve miktarı**

Toplam 15.380.000 TL itibari değerli 1.538.000.000 adet varant ihraç edilecektir. Her bir varant için ne kadar adet ve miktarda ihraç yapılacağı EK-1'deki tabloda belirtilmiştir.

#### **5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi**

##### **5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi**

Varant payları ilk işlem görme tarihi ile son işlem günü tarihi arasında BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarında 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 düzeltilecektir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikalari 21.11.2018 tarihinde ihraç edilecektir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen Yatırım Kuruluşu Varantları 22.11.2018 tarihinde BİST'de işlem görmeye başlayacaktır.

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

İhraç edilecek varantlar borsada satış yöntemi ile BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda halka arz edilecektir. Varantlarda talep toplama yöntemi ile bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir. İhraç fiyatı varant BİST Varant Pazarında işlem görmeye başladığı anda İş Yatırım tarafından verilen piyasa satış kotasyonudur. Bu fiyattan işlem yapmak isteyen yatırımcılar emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu vasıtasıyla BİST'de gerçekleştirecek alım işlemi ile halka arza katılabilir.

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

Varantların halka arzında talep toplama yöntemi kullanılmayacağından asgari ve azami miktarlar söz konusu değildir. Ancak varant ihraç miktarı SPK tarafında onaylanan ve işbu sermaye piyasası aracı notu ile halka arz edilen varant payı adedi ile sınırlıdır.

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

###### **a) Başvuru yapılacak yerler ile yatırım kuruluşu varantı/sertifikası bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi**

Varantlar BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarında işlem görecektir. Halka arz borsada satış yöntemi ile gerçekleşeceğinden dolayı, yatırımcılar emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu vasıtasıyla BİST'de gerçekleştirecek alım işlemi ile halka arza katılabilir. Aracı kurumların müşterileriyle varantlara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce varantların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nce belirlenen Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Varant yatırımcılarının bu formu okuyup anlamış olmaları ve bu formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

###### **b) Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının teslimine ilişkin bilgi**

Halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantları/sertifikalari, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Varantlar Kurul tarafından izahname onayı ile eşzamanlı olarak MKK kayıtlarına

alınacaktır. Varantlar satış sonrası takasın gerçekleşeceği iki iş günü sonrasında yatırımcılar tarafından kendi hesaplarında MKK nezdinde izlenebilecektir.

#### 5.1.6. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi

İhraç edilecek varantlar borsada satış yöntemi ile BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda halka arz edilecektir. Piyasa Yapıcılık kapsamında gerçekleştirilen işlemler Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile günlük olarak duyurulmaktadır.

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

YOKTUR.

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

İhraççı kendi öngördüğü herhangi bir sebeple ihracı iptal edebilir. Varantlar Türkiye'de kurulan ve Kurul'un sermaye piyasasında derecelendirme faaliyeti ve derecelendirme kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde belirtilen derecelendirme faaliyetinde bulunmak üzere Kurulca yetkilendirilen derecelendirme kuruluşları veya Türkiye'de derecelendirme faaliyetinde bulunması Kurulca kabul edilen uluslararası derecelendirme kuruluşlarından notlandırma ölçeğine göre yatırım yapılabilir düzeydeki notların içerisinde en yüksek üçüncü ve üstü seviyeye denk gelen uzun vadeli talebe bağlı derecelendirme notu almış yurt dışında ya da Türkiye'de yerleşik aracı kuruluşlar tarafından ihraç edilebilir.

Notlandırma ölçeğine göre en yüksek üçüncü ve üstü seviyeye denk gelen notu bulunmayan Türkiye'de yerleşik aracı kuruluşlar anılan şartı sağlayan aracı kuruluşlar tarafından ihraçtan doğan uzlaşılı yükümlülüklerin garanti edilmesi koşuluyla ihraçta bulunabilirler.

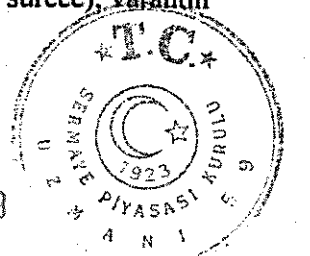
İhraç başvurusu sırasında derecelendirme notunun güncel olduğunu tevsik edici belgelerin Kurul'a sunulması ve Varantın vadesi boyunca derecelendirme kuruluşunun İhraççıya ilişkin notu düzenli olarak gözden geçirmesi; gözden geçirmenin sonucuna bağlı olarak derecelendirme çalışmasını zamanında yeniden değerlendirmek suretiyle verilen notu güncellemesi zorunludur.

Varantların satışı sırasında, İhraççı veya garantör kuruluşun derecelendirme notunun yukarıda belirtilen notun altına düşmesi durumunda, varant ihraçları Kurul tarafından durdurulur ve yeni varant ihracına Kurulca izin verilmez. İhraç edilmiş ve işlem görmekte olan varantlar ise işlem görmeye devam eder.

Dayanağı endeks olan varantlarda endekse dahil hisse senetlerinden işleme kapatılanlar olsa dahi varant işleme kapatılmaz. Endeks hesaplanmaya devam ettiği sürece varant sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir kesinti yaşanması durumunda sıra işleme kapatılabilir.

Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcı Borsa Başkanlığından ilgili olduğu varant sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa 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 Tebliğ'de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse, (Kurul tarafından yeni piyasa yapıcısı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece), varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.



Varant ihraççısının herhangi bir varantta yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm varantları işleme kapatılır.

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, varantları/sertifikaları çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümtüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, yürürlükteki kanunların izin verdiği ölçüde, yatırım kuruluşu varantı/sertifikası yatırımcılarına bildirimde bulunarak yatırım kuruluşu varantlarını/sertifikalarını zamanından önce kullanabilir veya erken itfa edebilir.

Bu durumda yürürlükteki kanunlar uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, ihraççı varant/sertifika sahiplerine ellerinde bulundurdukları her bir varant/sertifika payı için, hesaplama kuruluşu tarafından hesaplanacak gerçekçi piyasa değerinden riskten korunma için alınmış pozisyonlarının kapatılması sonucu oluşacak ve diğer maliyetlerin düşülmesi ile bulunacak tutarı ödeyecektir.

"2.1.5.", "2.1.13.", "4.3.1." ve "4.2.4." numaralı maddelerdeki hususlar saklı kalmak kaydı ile ihraççı varant ihracını aşağıdaki sebepler de dahil olmak üzere herhangi bir sebeple iptal edebilir.

- İhraççının varantlar çerçevesinde yükümlülüklerini yerine getirmesinin veya varantlara ilişkin riskten korunma işlemlerinin hukuka aykırı veya makul bir değerlendirme çerçevesinde imkansız hale geldiğini tespit etmesi,
- Her türlü vergi artışı ve diğer varant ihraç süreçlerinde maliyetlerin önemli olarak artışı,
- Hesaplama Kuruluşu tarafından piyasa bozulması olayının gerçekleştiğinin tespit edilmesi, dayanak varlık/göstergenin hesaplanmasını engelleyen unsurların meydana gelmesi,
- İlgili dayanak varlığın/göstergenin tahtasının kapatılması, likidite veya piyasa koşullarının önemli ölçüde olumsuz etkilenmesi,
- Varant ihraççısının herhangi bir varantta yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması.

Yatırımcıların bu maddede belirtilen hususlara ek olarak bu Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan "4.2.4." Ayarlama hükümlerini incelemeleri gerekmektedir.

Ayrıca "4.3.1." Piyasa Bozulması bölümünde belirtilen durumlar akabinde ile varantların erken feshinin gerçekleşmesi durumunda varantların işlem sırası sürekli olarak kapatılır.

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

YOKTUR.

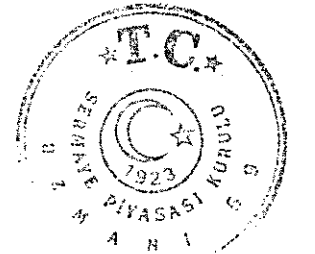
**5.2. Dağıtım ve tahsis planı**

**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/sertifikası miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi**

YOKTUR.

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

Varantların ihracı BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazar'ında yapılacak satışlar ile gerçekleştirilecektir. İlk satış fiyatı BİST'de ilk işlem tarihinde işlemler başlamadan en geç yarım saat önce KAP aracılığı ile ilan edilecektir. Varantların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren satış fiyatları değişiklik gösterebilir.

Varantın satış değeri Dayanak Varlık/Gösterge fiyatı, varantın İşleme Koyma Fiyatı, vadeye kalan zaman, temettü beklentisi, piyasa faiz oranları ve ihraççı tarafından beklenen örtük oynaklık temel alınarak opsiyon fiyatlama yöntemleri kullanılarak hesaplanacaktır. Bunları dışında arz talep dengesi, piyasa koşulları ve likitide şartları da satış fiyatını etkiler.

**5.4. Aracılık yüklenimi ve halka arza aracılık**

**5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi**

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yatırım Kuruluşu Varantlarının hem İhraççısı hem de Piyasa Yapıcısı olacaktır.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İş Kuleleri, Kule 2 kat 12,  
34330. Levent, İstanbul

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

YOKTUR

**5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi**

YOKTUR

**5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi**

İş Yatırım hem ihraççı, hem piyasa yapıcısı, hem de (diğer aracı kurumlarla birlikte) aracılık faaliyetini yürütecektir.

**5.4.5. Hesaplama kuruluşu**

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Varant ihracında katlanılacak maliyetlerin bazıları değişken nitelikte olduğundan ihraç miktarına bağlı olarak değişiklik gösterebilecektir. Bu nedenden dolayı aşağıda halka arza ilişkin olarak İhraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantı başına maliyet aşağıdaki tabloda sadece gösterge olması açısından verilmiştir.

Ücret	Açıklama	Maliyet
-------	----------	---------



Sermaye Piyasası Kurulu Ücreti	İhraç edilecek varantların/sertifikaların itibari değerinin binde ikisi ve ihracı takiben azami tedavül günündeki Varant sayısı ile düzeltilmiş satış fiyatının çarpılması suretiyle bulunan tutar üzerinden binde ikisi oranında ücret ödenir.	Toplam 400.000 TL. (İhraççı Bilgi Dökümanı sırasında) onayı
BİST Kotasyon Ücreti	Kota alınan her bir varant ihracı için: 625.-TL + BSMV İhraççı Bilgi Dökümanı süresi boyunca ödenecek toplam kotasyon ücreti üst limiti 156.250.-TL + BSMV	
Takasbank ISIN Ücreti	Adet sınırlaması olmaksızın 1 yıldan kısa vadeli her bir ISIN kodu tahsisi için 30 TL+BSMV	
MKK İhraç ve İtfa Ücretleri	Kaydi Ser. Piy. İhraç Hizmet Bedeli: ISIN ve kayıt bazında kayden yaratılan varant adedinin onbinde 1'i (Üst limit : 1.875.-TL/ISIN ve işlem veya 50.000.-TL/Yıllık) Varant İhraççı Nakdi Uzlaşma Hizmet Bedeli: Ödenen tutarın yüzbinde 5'i (Alt limit 780.-TL/İşlem, üst limit 38.810.-TL/İşlem)	

#### 5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Yatırımcılar Menkul Kıymetlerin alım satımıyla ilgili olarak hizmet aldıkları aracı kuruluşlara komisyon ödemek durumunda olabilirler. Varantların dönüşüme konu olması durumunda nakit uzlaşma sonucunda ödenen tutarın onbinde biri üzerinden MKK'ya yatırımcı tarafından Nakit Ödeme Hizmetleri bedeli ödenecektir.

Ayrıca bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 9. Bölümü olan "Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları ile İlgili Vergilendirme Esasları" da incelenmelidir.

### 6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Varantlar BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem görecektir. Yatırımcılar varantları Varant Pazarı'ndan satın alabilir ve daha önce Varant Pazarı'ndan satın almış oldukları varantların satışını yapabilirler. Varantların Borsada kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin esaslar BİST'in 01/03/2016 tarihi onaylı Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları belgesinde düzenlenmiştir. Varant Pazarında uygulanacak alım-satım yöntemi "piyasa yapıcılı çok fiyat-sürekli müzayede" sistemidir.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen Yatırım Kuruluşu Varantları 21.11.2018 tarihinde BİST’de işlem görmeye başlayacaktır. Ancak SPK onayının ardından, BİST onay ve diğer süreçlerde gecikme olması halinde mümkün olan en kısa zamanda başlamak üzere ihraç ertelenebilecektir. Ertenilmesi durumunda [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) ve [www.isvarant.com](http://www.isvarant.com) adreslerinde ihraç ve işlem tarihi duyurulacaktır.

**6.2. İhraç edilecek ve borsada işlem görecektir aynı nitelikteki yatırım kuruluşu varantı/sertifika grubundan yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının halen işlem görmekte oldukları tüm düzenlenmiş piyasalar ile ilgili bilgi**

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)’nun 08.07.2014 tarih ve 21/682 sayılı kararı ile İş Yatırım tarafından ihraç edilmiş Yatırım Kuruluşu Varantları halen BİST Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı’nda işlem görmektedir. İş Yatırım tarafından şu ana kadar ihraç edilmiş bir sertifika bulunmamaktadır.

**6.3. Borsada işlem görecektir olan yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi**

Dayanağı pay senedi olan varantlarda, ilgili pay senedinin işleme kapatılması durumunda, bu pay senedi ile ilgili tüm varant sıraları da işleme kapatılır.

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 Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanuncaya kadar ilgili Varantların/Sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra Tebliğ’de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse (Kurul tarafından yeni piyasa yapıcısının atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece) varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.

Varant ihraççısının herhangi bir varantta yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm varantları işleme kapatılır.

Ayrıca “4.3.1.” Piyasa Bozulması bölümünde belirtilen durumlar akabinde ile varantların erken feshinin gerçekleşmesi durumunda varantların işlem sırası sürekli olarak kapatılır.

Dayanak Varlığın işlem gördüğü piyasaların kapalı olması durumunda kotasyon verilmez ya da söz konusu varantların işlem sıralarının geçici olarak kapatılması Borsadan talep edilir.

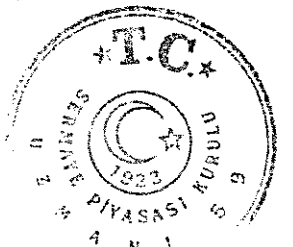
**6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları**

**a) Piyasa yapıcısının unvanı:**

İş Yatırım Menkul Değerler A. Ş.

**b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi:**

Tebliğ’in 13. maddesi uyarınca Yatırım Kuruluşu Varantlarına ve Sertifikalarına ilişkin izahnamenin ya da ihraç belgesinin Kurulca onaylanması için yapılan başvuru sırasında İhraççı tarafından bir aracı kurum piyasa yapıcısı olarak belirlenerek Kurul’a bildirilir. Piyasa Yapıcıları Borsa tarafından hazırlanan ve SPK tarafından onaylanmış olan “Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi”ni imzalamak zorundadır. Aksi takdirde piyasa yapıcılık faaliyetlerine başlayamazlar. “Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi”ne aykırı davranan üyelerin piyasa yapıcılık görevine Borsa yönetimince son verilir.



İş Yatırım Varantları'nın piyasa yapıcılığı faaliyetleri İş Yatırım tarafından üstlenilmiştir. Yatırım Kuruluşu Varantları ve Sertifikaların Piyasa Yapıcılığı Kuralları BİST'in 01/03/2016 tarihi onaylı Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları belgesinde belirtilmiştir.

Piyasa yapıcı, sorumlu olduğu varantlarda mevcut düzenlemeler çerçevesinde alıŖ-satıŖ şeklinde çift taraflı veya alıŖ/satıŖ şeklinde tek taraflı kotasyon vererek piyasa oluşmasına ve işlem gerçekleşmesine katkıda bulunmakla yükümlüdür. Varantlarda Sisteme girilen tüm alım satım emirleri öncelik kurallarına uygun olarak kendi aralarında ve/veya piyasa yapıcı kotasyonları ile eşleşerek kısmen veya tamamen işleme dönüŖebilir.

Her Varantta bir piyasa yapıcı olması zorunludur ve her bir Varantta sadece bir üye piyasa yapıcı olarak atanır. Diğer taraftan bir piyasa yapıcı üye birden fazla Varantta piyasa yapıcılık yapabilir.

Bir üyenin girdiği normal bir emir, öncelik kurallarına uygun olarak, ya bir kotasyonla ya da kendisinin ya da diğer bir üyenin girdiği normal bir emirle eşleşerek işlem görür.

Varantlar seansın açılıŖ, gün ortası ve kapanıŖ bölümlerinde alım satıma konu olamaz.

Piyasa yapıcı üyenin FixAPI kullanıcıları ve baş temsilcileri kotasyon giriŖi/değiŖikliği yapabilir.

Piyasa yapıcı üye, her bir ihraççı için ayrı ve sadece bu ihraççının ihraç ettiği varant ve bu varantlara bağlı tüm işlemlerinde kullanılmak üzere belirlenmiŖ olan hesap numarasını/numaralarını kullanarak kotasyon girer.

Bir varantta piyasa yapıcı tarafından kotasyon verilmeden emir kabulü ve işlemler başlayabilir.

Sisteme iletilen emirler, belirlenmiŖ kurallar çerçevesinde, Sistem tarafından fiyat ve zaman önceliği kuralları çerçevesinde kotasyonlarla ya da kotasyon harici emirlerle eşleşir.

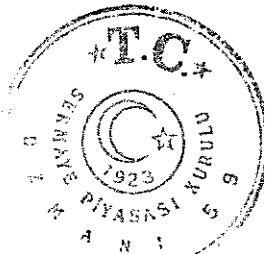
Piyasa yapıcılar, girmiŖ oldukları kotasyonlar üzerinde kotasyon değişiklik kuralları çerçevesinde değişiklik yapabilirler.

Hisse Senetleri Piyasasında geçerli olan emir ve işlem kuralları aksi belirtilmedikçe Varant işlemleri için de geçerlidir.

## 7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŖKİN BİLGİLER

YOKTUR.

## 8. DİĞER BİLGİLER



**8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler**

YOKTUR.

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

YOKTUR

**8.3. İhraççıya ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı hakkında bilgi**

Ekim 2018 tarihi itibarıyla SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Kuruluşu (SAHA Rating) tarafından İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu durağan görünümle (TR) AA+ olarak belirlenmiştir. SAHA Rating'in hazırladığı kredi derecelendirme raporu 02 Ekim 2018 tarihinde <http://www.saharating.com/~saharati/wp-content/uploads/2018/10/ISMEN-2-Ekim-2018-KISA.pdf> (16.10.2018) adresinde yayınlanmıştır. İş Yatırım'ın konuya ilişkin Kamuya Aydınlatma Platformu ("KAP") bildirimini ise 02 Ekim 2018 13:41:19 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/710291> (16.10.2018) adresinde yayınlanmıştır.

"AA+" ulusal derecelendirme notu finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetinin son derece yüksek olduğunu göstermektedir. (Kaynak: SAHA Rating <http://www.saharating.com/~saharati/kredi-derecelendirme-notlarinin-anlami/>) (16.10.2018)

**9. YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI/SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI**

Aşağıda verilen görüşler yürürlükteki vergi mevzuatının yorumlarıdır, ancak bu yorumların doğruluğu garanti edilmemekte, yürürlükteki mevzuatın başka türlü yorumlanması durumunda oluşacak zarar veya diğer olumsuz sonuçlardan dolayı İş Yatırım sorumluluk almamaktadır. Yatırımcılar Yatırım Kuruluşu Varantlarında yapacakları işlemler öncesinde vergi danışmanlarından kendi vergi durumlarını öğrenmeli ve yatırım kararlarını buna göre almalıdırlar.

**9.1. Gelir Vergisi:**

Tebliğ'de Yatırım Kuruluşu Varantları, sahibine, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakdi uzlaşısı ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı olarak tanımlanmıştır.

Aynı Tebliğ'in 4'üncü maddesinin dokuzuncu fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülmesi halinde, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergelerin de yatırım kuruluşu varantına ya da sertifikasına dayanak teşkil edebileceği belirtilmektedir.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") Geçici Madde 67/1 maddesinde

"1) Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla;

- Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- Yatırım Kuruluşu Varantlarının veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),



d) (5436 sayılı Kanununun 14/d maddesiyle eklenen bent. Geçerlilik; 01.01.2006) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden % 15 oranında vergi tevkifatı yaparlar. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 2'nci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran % 0 olarak uygulanır" hükmü yer almaktadır.

Bununla beraber, 277 No'lu GVK Genel Tebliği'nin "Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasında yapılan değişiklik" başlıklı 2.1 numaralı bölümünde;

"193 sayılı Kanunun Geçici 67'nci maddesinin (1) numaralı fıkrası kapsamında, banka ve aracı kurumların menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelirler üzerinden yapmakla yükümlü oldukları tevkifat, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 62'nci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için 01.10.2010 tarihinden itibaren % 0 oranında uygulanacaktır.

Bu durumda söz konusu yasal düzenleme çerçevesinde;

- Sermaye şirketlerinin (Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuş olan anonim, limited ve sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler ile benzer nitelikteki yabancı kurumlar),
- Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlar ile bu fonlara benzer yabancı fonların,
- Münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenlerin

Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrası kapsamında elde ettikleri gelirleri üzerinden % 0 oranında tevkifat yapılacaktır.

Bu Tebliğ uygulamasında, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak addedilecektir.

**Dolayısıyla, yukarıda belirlenenler dışında kalanların Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrası kapsamında 01.10.2010 tarihinden itibaren elde ettikleri gelirler, 27.09.2010 tarih ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca % 10 oranında tevkifata tabi tutulacaktır"**

açıklamalarına yer verilmiştir.

GVK'nun geç. 67/13. maddesinde;

"13) Bu maddede geçen menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı ifadesi, özel bir değerlendirme yapılmadığı sürece Türkiye'de ihraç edilmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunca kayda alınmış ve veyahut



*Türkiye'de kurulu menkul kıymet ve vadeli işlem ve opsiyon borsalarında işlem gören menkul kıymetler veya diğer sermaye piyasası araçları ile kayda alınmamış olsa veya menkul kıymet ve vadeli işlem borsalarında işlem görmese dahi Hazinece veya diğer kamu tüzel kişilerince ihraç edilecek her türlü menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracını ifade eder."*

hükmü yer almaktadır.

Diğer taraftan, 27.09.2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 193 sayılı Kanunun Geçici 67. maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı fıkralarında yer alan oran;

*"Tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere, hisse senetlerine (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse)18*

olarak belirlenmiştir.

282 Seri no'lu GVK Genel Tebliği'nin "6. Aracı Kuruluş Varantları" başlıklı bölümünde de;

*Aracı kuruluş varantı, elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşısı ile kullanıldığı, aracı kuruluşlarca ihraç edilen menkul kıymet niteliğindeki bir sermaye piyasası aracıdır. Aracı kuruluş varantları opsiyon sözleşmelerine gösterdiği benzerlik nedeniyle opsiyon sözleşmelerinin menkul kıymetleştirilmiş bir çeşidi olarak kabul edilmektedir.*

*27.09.2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yapılan düzenleme ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantlarından elde edilen gelirler, hisse senetlerine ilişkin olarak elde edilen kazançlar kapsamına alınmış olup, 01.10.2010 tarihi itibarıyla tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören bu kapsamdaki aracı kuruluş varantlarından elde edilen gelirler üzerinden % 0 oranında tevkifat yapılmaktadır.*

*Diğer taraftan, bu kapsamda olmayan aracı kuruluş varantlarının gelirleri geçici 67. maddeye göre genel hükümler çerçevesinde tevkifata tabi tutulacaktır."*

açıklamaları yer almaktadır.

## 9.2.Katma Değer Vergisi:

15 Haziran 2012 tarih ve 28324 numaralı Resmi Gazete'de yayınlanan 6322 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 21.maddesi ile 3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun ("KDVK") sosyal ve askeri amaçlı istisnalarla diğer istisnalara ilişkin 17. maddesinin 4-g bendi, " Külçe altın, külçe gümüş, kıymetli taşlar (elmas, pırlanta, yakut, zümrüt, topaz, safir, zebircet, inci, kübik virconia) döviz, para, damga pulu, değerli kâğıtlar, hisse senedi, tahvil, varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile metal, plastik, lastik, kauçuk, kâğıt, cam hurda ve atıklarının ve Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarının teslimi" şeklinde değiştirilmiştir. Yeni düzenlemeyle Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları da KDV istisnası kapsamına dahil edilmiştir. Yatırım kuruluşu varantları Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca menkul

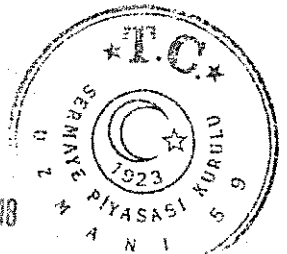
kıymet niteliğinde olan sermaye piyasası aracı olarak tanımlanmıştır. Bu kapsamda, söz konusu varantların teslimlerinin de istisna kapsamında değerlendirilmesi ve bu kapsamda yatırımcılar arasında gerçekleştirilen varant alım satım işlemlerinin KDV'den istisna olması gerektiği düşünülmektedir. Ayrıca söz konusu varant hakkının kullanılması dolayısıyla nakdi uzlaşmaya gidilmesi durumunda, sözleşmeden doğan bir ödeme olarak kabul edilerek KDVK 2'inci maddesi uyarınca teslim olarak nitelendirilemeyeceği, bu kapsamda KDV'ye tabi olmadığı görüşü bulunmaktadır. Yukarıda belirtilen görüşlerden farklı görüşler olabileceğini için yatırımcıların yatırım kuruluşu varantlarında ve sertifikalarda işlem yapmadan önce KDV hususu için vergi danışmanlarından görüş alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

Yatırımcıların Yatırım kuruluşu varantlarında 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.

## 10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İş Kuleleri, Kule-2, Kat 12, 34330 4. Levent İSTANBUL adresindeki ihraççının ve piyasa yapıcısının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi ortamda [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İhraççı Bilgi Dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının 2016 ve 2017 yıllarına ait bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tabloları ve 2017 ve 2018 yıllarına ait sınırlı denetimden geçmiş altı aylık finansal tabloları  
<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Sayfalar/finansal-raporlar.aspx#page-1> (04.09.2018)

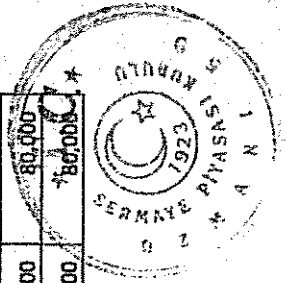


## 11. EKLER

### EK-1

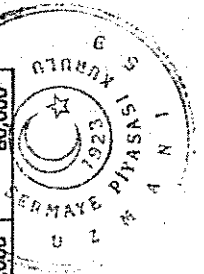
Ortaklığımız tarafından toplam 15.380.000 TL nominal değerli yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir. Söz konusu yatırım kuruluşu varantlarının ISIN kodları, vadeleri, İşleme Koyma Tarihleri, İşleme Koyma Fiyatları ve nominal değerlerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir.

ISIN	Kısa Kodu	Türü	Dayanak Varlık / Gösterge	İşleme Koyma Fiyatı	Dönüşüm Oranı	İhraç Tarihi	İlk İşlem Tarihi	Son İşlem Tarihi	Vadesi	Toplam İhraç Adedi	Toplam İhraç Nominali
TRWISMD97548	UZILK	Alım Varantı	BİST 30 Endeksi	145000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97555	UZILH	Alım Varantı	BİST 30 Endeksi	140000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97563	UZIMM	Alım Varantı	BİST 30 Endeksi	135000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97571	UZIMN	Alım Varantı	BİST 30 Endeksi	130000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97589	UZIOO	Alım Varantı	BİST 30 Endeksi	125000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97597	UZIIA	Alım Varantı	BİST 30 Endeksi	120000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97605	UZIJB	Alım Varantı	BİST 30 Endeksi	115000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97613	UZIJC	Alım Varantı	BİST 30 Endeksi	110000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97621	UZIUG	Satım Varantı	BİST 30 Endeksi	135000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97639	UZIUH	Satım Varantı	BİST 30 Endeksi	130000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97647	UZIUJ	Satım Varantı	BİST 30 Endeksi	125000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97654	UZIUJ	Satım Varantı	BİST 30 Endeksi	120000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97662	UZIUJ	Satım Varantı	BİST 30 Endeksi	115000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97670	UZIUJ	Satım Varantı	BİST 30 Endeksi	110000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97688	UZIUJ	Satım Varantı	BİST 30 Endeksi	105000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97696	UZIUJ	Satım Varantı	BİST 30 Endeksi	100000	Onbindebirdir (0,0001)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
Toplam İhraç Nominali											1.280.000
TRWISMD97704	IBICK	Alım Varantı	ISCTR	3,70	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97712	IBICL	Alım Varantı	ISCTR	4,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD97720	IBICM	Alım Varantı	ISCTR	4,50	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000

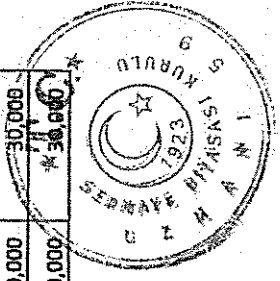




TRANSMD97738	IBICN	Alim Varanti	ISCTR	4,70	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97746	IBICO	Alim Varanti	ISCTR	5,30	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97753	IBIVP	Satim Varanti	ISCTR	4,50	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97761	IBIVR	Satim Varanti	ISCTR	4,30	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97779	IBIVS	Satim Varanti	ISCTR	4,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97787	IBIVT	Satim Varanti	ISCTR	3,70	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97795	IBIVU	Satim Varanti	ISCTR	3,30	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97803	ABICF	Alim Varanti	AKBNK	6,70	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97811	ABICG	Alim Varanti	AKBNK	7,40	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97829	ABICH	Alim Varanti	AKBNK	8,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97837	ABICI	Alim Varanti	AKBNK	8,50	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97845	ABICJ	Alim Varanti	AKBNK	9,60	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97852	ABIUT	Satim Varanti	AKBNK	8,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97860	ABIUU	Satim Varanti	AKBNK	7,80	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97878	ABIUV	Satim Varanti	AKBNK	7,60	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97886	ABIUY	Satim Varanti	AKBNK	6,70	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97894	ABIUZ	Satim Varanti	AKBNK	5,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97902	YBICF	Alim Varanti	YKBNK	1,50	Ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97910	YBICG	Alim Varanti	YKBNK	1,60	Ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97928	YBICH	Alim Varanti	YKBNK	1,80	Ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97936	YBICI	Alim Varanti	YKBNK	1,90	Ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97944	YBICJ	Alim Varanti	YKBNK	2,30	Ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97951	YBIUT	Satim Varanti	YKBNK	1,80	Ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97969	YBIUU	Satim Varanti	YKBNK	1,70	Ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97977	YBIUV	Satim Varanti	YKBNK	1,60	Ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97985	YBIUY	Satim Varanti	YKBNK	1,50	Ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD97993	YBIUZ	Satim Varanti	YKBNK	1,30	Ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD98203	GRIFG	Alim Varanti	GARAN	7,20	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD98211	GRIFH	Alim Varanti	GARAN	8,00	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMD98229	GRIFI	Alim Varanti	GARAN	8,80	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000



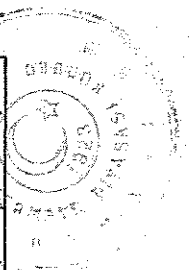
TRANSMDAS 237	GRIFJ	Alim Varanti	GARAN	9,20	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 245	GRIFK	Alim Varanti	GARAN	10,40	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 252	GRIRD	Satim Varanti	GARAN	9,00	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 260	GRIRE	Satim Varanti	GARAN	8,40	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 278	GRIRF	Satim Varanti	GARAN	8,00	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 286	GRIRG	Satim Varanti	GARAN	7,20	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 294	GRIRH	Satim Varanti	GARAN	6,40	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 302	VBICF	Alim Varanti	VAKBN	3,30	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 310	VBICG	Alim Varanti	VAKBN	3,30	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 328	VBICH	Alim Varanti	VAKBN	4,00	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 336	VBICI	Alim Varanti	VAKBN	4,20	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 344	VBICJ	Alim Varanti	VAKBN	5,00	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 351	VBIUT	Satim Varanti	VAKBN	4,00	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 369	VBIUU	Satim Varanti	VAKBN	3,80	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 377	VBIUV	Satim Varanti	VAKBN	3,30	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 385	VBIUY	Satim Varanti	VAKBN	2,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRANSMDAS 393	VBIUZ	Satim Varanti	VAKBN	13,50	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 401	KHIBF	Alim Varanti	KCHOL	15,00	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 419	KHIBG	Alim Varanti	KCHOL	16,50	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 427	KHIBH	Alim Varanti	KCHOL	17,20	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 435	KHIBI	Alim Varanti	KCHOL	19,50	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 443	KHIBJ	Alim Varanti	KCHOL	16,50	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 450	KHISU	Satim Varanti	KCHOL	15,00	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 468	KHISV	Satim Varanti	KCHOL	13,50	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 476	KHISY	Satim Varanti	KCHOL	12,00	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 484	KHISZ	Satim Varanti	KCHOL	12,00	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 492	KHITP	Satim Varanti	KCHOL	6,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 500	SBIAK	Alim Varanti	SAHOL	7,30	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 518	SBIAL	Alim Varanti	SAHOL	8,50	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRANSMDAS 526	SBIAM	Alim Varanti	SAHOL		Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000



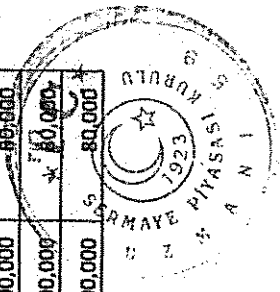
25 Mei 2018

ISYAHAM PENKUL DEBERERAS

TRWISMDAS 534	SBIAN	Alim Varanti	SAHOL	8,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 542	SBAO	Alim Varanti	SAHOL	10,00	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 559	SBIRS	Satim Varanti	SAHOL	8,50	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 567	SBIRT	Satim Varanti	SAHOL	8,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 575	SBIRU	Satim Varanti	SAHOL	7,70	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 583	SBIRV	Satim Varanti	SAHOL	6,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 591	SBIRY	Satim Varanti	SAHOL	6,20	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 609	TPIBF	Alim Varanti	TUPRS	115,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 617	TPIBG	Alim Varanti	TUPRS	123,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 625	TPIBH	Alim Varanti	TUPRS	135,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 633	TPIBI	Alim Varanti	TUPRS	140,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 641	TPIBJ	Alim Varanti	TUPRS	160,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 658	TPIBU	Satim Varanti	TUPRS	136,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 666	TPIBV	Satim Varanti	TUPRS	139,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 674	TPIBY	Satim Varanti	TUPRS	123,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 682	TPIBZ	Satim Varanti	TUPRS	110,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 690	TPIBP	Satim Varanti	TUPRS	100,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 708	TKICA	Alim Varanti	THYAO	14,80	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMDAS 716	TKICB	Alim Varanti	THYAO	16,40	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMDAS 724	TKICC	Alim Varanti	THYAO	18,10	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMDAS 732	TKICD	Alim Varanti	THYAO	18,90	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMDAS 740	TKICE	Alim Varanti	THYAO	21,30	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMDAS 757	TKITY	Satim Varanti	THYAO	18,10	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMDAS 765	TKITZ	Satim Varanti	THYAO	17,20	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMDAS 773	TKIUP	Satim Varanti	THYAO	16,40	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMDAS 781	TKIUR	Satim Varanti	THYAO	14,80	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMDAS 799	TKIUS	Satim Varanti	THYAO	13,10	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMDAS 807	TTIKL	Alim Varanti	TTKOM	3,40	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 815	TTIKM	Alim Varanti	TTKOM	3,80	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMDAS 823	TTIKN	Alim Varanti	TTKOM	4,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000



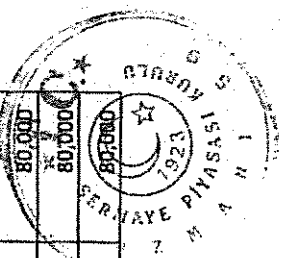
TRWJSM095831	TTIKO	Alim Varanti	TTKOM	4,30	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095849	TTILA	Alim Varanti	TTKOM	4,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095856	TTIVH	Satim Varanti	TTKOM	4,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095864	TTIYI	Satim Varanti	TTKOM	3,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095872	TTIYJ	Satim Varanti	TTKOM	3,80	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095880	TTIYK	Satim Varanti	TTKOM	3,40	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095898	TTIYL	Satim Varanti	TTKOM	3,00	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095906	TCIGO	Alim Varanti	TCELL	10,60	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095914	TCIHA	Alim Varanti	TCELL	11,80	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095922	TCIHB	Alim Varanti	TCELL	13,00	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095930	TCIHC	Alim Varanti	TCELL	13,60	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095948	TCIHD	Alim Varanti	TCELL	15,30	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095955	TCISK	Satim Varanti	TCELL	13,00	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095963	TCISL	Satim Varanti	TCELL	12,40	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095971	TCISM	Satim Varanti	TCELL	11,80	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095989	TCISN	Satim Varanti	TCELL	10,60	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM095997	TCISO	Satim Varanti	TCELL	9,40	Ondabestir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM096003	EGIBK	Alim Varanti	EKGYO	1,50	ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM096011	EGIBL	Alim Varanti	EKGYO	1,70	ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM096029	EGIBM	Alim Varanti	EKGYO	1,80	ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM096037	EGIBN	Alim Varanti	EKGYO	1,90	ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM096045	EGIBO	Alim Varanti	EKGYO	2,20	ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM096052	EGITR	Satim Varanti	EKGYO	2,00	ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM096060	EGITS	Satim Varanti	EKGYO	1,80	ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM096078	EGITT	Satim Varanti	EKGYO	1,70	ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM096086	EGITU	Satim Varanti	EKGYO	1,50	ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM096094	EGITV	Satim Varanti	EKGYO	1,30	ikidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWJSM096102	EDIBF	Alim Varanti	EREGL	8,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWJSM096110	EDIBG	Alim Varanti	EREGL	9,00	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWJSM096128	EDIBH	Alim Varanti	EREGL	9,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000



25 Feb 2018

PT. KARYA BANGSA ANI

TRWISW096136	Alim Varanti	EREGL	10,30	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISW096144	Alim Varanti	EREGL	11,70	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISW096151	Satim Varanti	EREGL	9,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISW096169	Satim Varanti	EREGL	9,40	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISW096177	Satim Varanti	EREGL	9,00	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISW096185	Satim Varanti	EREGL	8,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISW096193	Satim Varanti	EREGL	7,20	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISW096201	Alim Varanti	HALKB	6,40	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096219	Alim Varanti	HALKB	7,20	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096227	Alim Varanti	HALKB	7,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096235	Alim Varanti	HALKB	8,20	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096243	Alim Varanti	HALKB	9,30	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096250	Satim Varanti	HALKB	7,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096268	Satim Varanti	HALKB	7,50	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096276	Satim Varanti	HALKB	7,20	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096284	Satim Varanti	HALKB	6,40	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096292	Satim Varanti	HALKB	5,70	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096300	Alim Varanti	SISE	4,60	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096318	Alim Varanti	SISE	5,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096326	Alim Varanti	SISE	5,60	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096334	Alim Varanti	SISE	5,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096342	Alim Varanti	SISE	6,60	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096359	Satim Varanti	SISE	5,60	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096367	Satim Varanti	SISE	5,40	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096375	Satim Varanti	SISE	5,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096383	Satim Varanti	SISE	4,60	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096391	Satim Varanti	SISE	4,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISW096409	Alim Varanti	KRDMD	2,50	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISW096417	Alim Varanti	KRDMD	2,80	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISW096425	Alim Varanti	KRDMD	3,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000



25 Feb 2018

PT. MAYA PIVASAS

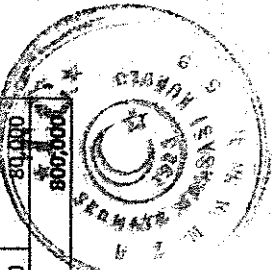
TRWISMD96433	KRIGK	Alim Varanti	KRDMD	3,20	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96441	KRIGL	Alim Varanti	KRDMD	3,70	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96458	KRISD	Satim Varanti	KRDMD	3,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96466	KRISE	Satim Varanti	KRDMD	3,00	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96474	KRISF	Satim Varanti	KRDMD	2,80	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96482	KRISG	Satim Varanti	KRDMD	2,50	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96490	KRISH	Satim Varanti	KRDMD	2,20	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96508	PEIEC	Alim Varanti	PETKM	4,60	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96516	PEIED	Alim Varanti	PETKM	5,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96524	PEIEE	Alim Varanti	PETKM	5,60	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96532	PEIEF	Alim Varanti	PETKM	5,90	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96540	PEIEG	Alim Varanti	PETKM	6,60	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96557	PEIZY	Satim Varanti	PETKM	5,60	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96565	PEIZZ	Satim Varanti	PETKM	5,40	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96573	PEIPA	Satim Varanti	PETKM	5,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96581	PEIPB	Satim Varanti	PETKM	4,60	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96599	PEIPC	Satim Varanti	PETKM	4,10	Birdir (1)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96607	PGICF	Alim Varanti	PGSUS	21,30	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD96615	PGICG	Alim Varanti	PGSUS	23,60	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD96623	PGICH	Alim Varanti	PGSUS	26,00	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD96631	PGICI	Alim Varanti	PGSUS	27,20	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD96649	PGICJ	Alim Varanti	PGSUS	30,70	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD96656	PGIUT	Satim Varanti	PGSUS	26,00	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD96664	PGIUU	Satim Varanti	PGSUS	24,80	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD96672	PGIUV	Satim Varanti	PGSUS	23,60	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD96680	PGIUY	Satim Varanti	PGSUS	21,30	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD96698	PGIUZ	Satim Varanti	PGSUS	18,80	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD96706	ASIBK	Alim Varanti	ASELS	24,50	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96714	ASIBL	Alim Varanti	ASELS	27,20	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96722	ASIBM	Alim Varanti	ASELS	29,90	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000

YATIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



25.11.2018

TRWISMD96750	Alım Varantı	ASELS	31,30	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96748	Alım Varantı	ASELS	35,40	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96755	Satım Varantı	ASELS	29,90	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96763	Satım Varantı	ASELS	28,60	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96771	Satım Varantı	ASELS	27,20	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96789	Satım Varantı	ASELS	24,50	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96797	Satım Varantı	ASELS	21,80	Ondabeştir (0,5)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
Toplam İhrac Nominall										
TRWISMD96805	Alım Varantı	EUR/USD Döviz Kuru	1,12	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD96813	Alım Varantı	EUR/USD Döviz Kuru	1,14	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD96821	Alım Varantı	EUR/USD Döviz Kuru	1,16	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD96839	Alım Varantı	EUR/USD Döviz Kuru	1,18	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD96847	Alım Varantı	EUR/USD Döviz Kuru	1,20	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD96854	Satım Varantı	EUR/USD Döviz Kuru	1,18	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD96862	Satım Varantı	EUR/USD Döviz Kuru	1,16	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD96870	Satım Varantı	EUR/USD Döviz Kuru	1,14	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD96888	Satım Varantı	EUR/USD Döviz Kuru	1,12	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD96896	Satım Varantı	EUR/USD Döviz Kuru	1,10	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
Toplam İhrac Nominall										
TRWISMD96904	Alım Varantı	USD/TRY Döviz Kuru	5,10	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96912	Alım Varantı	USD/TRY Döviz Kuru	5,50	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96920	Alım Varantı	USD/TRY Döviz Kuru	5,75	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96938	Alım Varantı	USD/TRY Döviz Kuru	6,00	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96946	Alım Varantı	USD/TRY Döviz Kuru	6,25	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96953	Satım Varantı	USD/TRY Döviz Kuru	4,75	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96961	Satım Varantı	USD/TRY Döviz Kuru	5,00	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96979	Satım Varantı	USD/TRY Döviz Kuru	5,25	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96987	Satım Varantı	USD/TRY Döviz Kuru	5,50	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
TRWISMD96995	Satım Varantı	USD/TRY Döviz Kuru	5,75	İkidir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	8,000,000	80,000
Toplam İhrac Nominall										
										500,000



25.11.2018

10 YAKA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TRWISMD97001	EUIGG	Alım Varantı	EUR/TRY Döviz Kuru	7,10	İkidor (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97019	EUIGH	Alım Varantı	EUR/TRY Döviz Kuru	6,80	İkidor (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97027	EUIGI	Alım Varantı	EUR/TRY Döviz Kuru	6,50	İkidor (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97035	EUIGI	Alım Varantı	EUR/TRY Döviz Kuru	6,00	İkidor (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97063	EUIJC	Satım Varantı	EUR/TRY Döviz Kuru	6,50	İkidor (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97050	EUIJD	Satım Varantı	EUR/TRY Döviz Kuru	6,00	İkidor (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97068	EUISE	Satım Varantı	EUR/TRY Döviz Kuru	5,70	İkidor (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97076	EUISE	Satım Varantı	EUR/TRY Döviz Kuru	5,30	İkidor (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
Toplam İhrac Nominall											
400,000											
TRWISMD97084	PXILD	Alım Varantı	Brent Petrol Mart 2019	85,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	28.01.2019	28.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97092	PXILE	Alım Varantı	Brent Petrol Mart 2019	80,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	28.01.2019	28.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97100	PXILF	Alım Varantı	Brent Petrol Mart 2019	75,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	28.01.2019	28.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97118	PXILG	Alım Varantı	Brent Petrol Mart 2019	70,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	28.01.2019	28.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97126	PXILH	Alım Varantı	Brent Petrol Mart 2019	65,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	28.01.2019	28.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97134	PXIYO	Satım Varantı	Brent Petrol Mart 2019	55,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	28.01.2019	28.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97142	PXIZA	Satım Varantı	Brent Petrol Mart 2019	60,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	28.01.2019	28.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97150	PXIZB	Satım Varantı	Brent Petrol Mart 2019	65,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	28.01.2019	28.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97167	PXIZC	Satım Varantı	Brent Petrol Mart 2019	70,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	28.01.2019	28.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97175	PXIZD	Satım Varantı	Brent Petrol Mart 2019	75,00	Yüzdebeştir (0,05)	21.11.2018	22.11.2018	28.01.2019	28.01.2019	5,000,000	50,000
Toplam İhrac Nominall											
500,000											
TRWISMD97183	AQIKM	Alım Varantı	Ons Altın Quanto	1200	Bindebeştir (0,005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97191	AQIKN	Alım Varantı	Ons Altın Quanto	1225	Bindebeştir (0,005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97209	AQIKO	Alım Varantı	Ons Altın Quanto	1250	Bindebeştir (0,005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97217	AQILA	Alım Varantı	Ons Altın Quanto	1275	Bindebeştir (0,005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97225	AQILB	Alım Varantı	Ons Altın Quanto	1300	Bindebeştir (0,005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97233	AQIYI	Satım Varantı	Ons Altın Quanto	1225	Bindebeştir (0,005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97241	AQIYJ	Satım Varantı	Ons Altın Quanto	1200	Bindebeştir (0,005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97258	AQIYK	Satım Varantı	Ons Altın Quanto	1175	Bindebeştir (0,005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97266	AQIYL	Satım Varantı	Ons Altın Quanto	1150	Bindebeştir (0,005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97274	AQIYM	Satım Varantı	Ons Altın Quanto	1125	Bindebeştir (0,005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

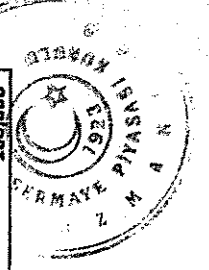
*(Handwritten Signature)*



25 Ocak 2019



Toplam İhraç Nominalleri										300,000
TRWISMD97282	Alım Varantı	GBP/USD Döviz Kuru	1,26	İkidiir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97290	Alım Varantı	GBP/USD Döviz Kuru	1,30	İkidiir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97308	Alım Varantı	GBP/USD Döviz Kuru	1,32	İkidiir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97316	Alım Varantı	GBP/USD Döviz Kuru	1,24	İkidiir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97324	Satım Varantı	GBP/USD Döviz Kuru	1,24	İkidiir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97332	Satım Varantı	GBP/USD Döviz Kuru	1,28	İkidiir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97340	Satım Varantı	GBP/USD Döviz Kuru	1,30	İkidiir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
TRWISMD97357	Satım Varantı	GBP/USD Döviz Kuru	1,32	İkidiir (2)	21.11.2018	22.11.2018	30.01.2019	31.01.2019	3,000,000	30,000
Toplam İhraç Nominalleri										240,000
TRWISMD97365	Alım Varantı	DAX Endeksi	11000	Onbindebeşdir (0,0005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97373	Alım Varantı	DAX Endeksi	11250	Onbindebeşdir (0,0005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97381	Alım Varantı	DAX Endeksi	11500	Onbindebeşdir (0,0005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97399	Alım Varantı	DAX Endeksi	11750	Onbindebeşdir (0,0005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97407	Alım Varantı	DAX Endeksi	12000	Onbindebeşdir (0,0005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97415	Satım Varantı	DAX Endeksi	10500	Onbindebeşdir (0,0005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97423	Satım Varantı	DAX Endeksi	10750	Onbindebeşdir (0,0005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97431	Satım Varantı	DAX Endeksi	11000	Onbindebeşdir (0,0005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97449	Satım Varantı	DAX Endeksi	11250	Onbindebeşdir (0,0005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
TRWISMD97456	Satım Varantı	DAX Endeksi	11500	Onbindebeşdir (0,0005)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	5,000,000	50,000
Toplam İhraç Nominalleri										500,000
TRWISMD97464	Alım Varantı	Ons Gümüş	14,00	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	2,000,000	20,000
TRWISMD97472	Alım Varantı	Ons Gümüş	14,50	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	2,000,000	20,000
TRWISMD97480	Alım Varantı	Ons Gümüş	15,00	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	2,000,000	20,000
TRWISMD97488	Alım Varantı	Ons Gümüş	16,00	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	2,000,000	20,000
TRWISMD97506	Satım Varantı	Ons Gümüş	13,00	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	2,000,000	20,000
TRWISMD97514	Satım Varantı	Ons Gümüş	14,00	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	2,000,000	20,000
TRWISMD97522	Satım Varantı	Ons Gümüş	14,50	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	2,000,000	20,000
TRWISMD97530	Satım Varantı	Ons Gümüş	15,00	Ondaikidir (0,2)	21.11.2018	22.11.2018	31.01.2019	31.01.2019	2,000,000	20,000
Toplam İhraç Nominalleri										160,000



25 Ocak 2019