

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Özetir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 26.08.2014 tarihinde onaylanmıştır.

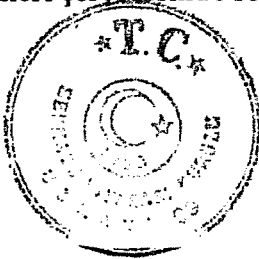
Ortaklığımızın toplam 40.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının halka arz edilecek 1.800.000 TL'lik TL'lik kısmının satışına ilişkin özetir.

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

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

Bu Özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 14/07/2014 tarihinde, SPAN ise 26/08/2014 tarihinde, ortaklığımızın [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) ve [www.isvarant.com.tr](http://www.isvarant.com.tr) adresli internet sitesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık

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



25 Ağustos 2014



İşbu ihraca ilave olarak aynı tarihli 100.000 TL'lik Düello varant ihracı gerçekleştirilecektir.

## İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	2
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	4
3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/ SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	6
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	10
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	14

### KISALTMA VE TANIMLAR

**Borsa/BIST:** Borsa İstanbul A.Ş.

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

**Dayanak Gösterge Uzlaş Değeri:** Nakit uzlaş hesaplanmasında kullanılan gösterge değerin vade sonu değeri.

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

**Endeks:** BIST 30 Endeksi.

**Hesaplama Kuruluşu:** Vade sonunda bir birim varant/sertifika karşılığında elde edilebilecek pay (dayanak varlık pay ise ve kaydı uzlaş var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş.

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

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

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

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

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

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

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

**KAP:** Kamuyu Aydınlatma Platformu.

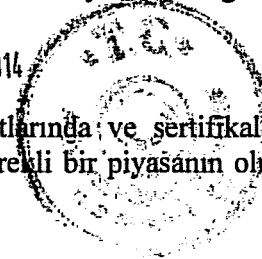
**Katsayı/Dönüşüm Oranı:** Bir adet varantın/sertifikanın kaç adet dayanak varlığa/dayanak göstergeye denk geldiğini gösteren oran.

**Kurul:** Sermaye Piyasası Kurulu.

**MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

**Piyasa Yapıcı:** Sorumlu olduğu yatırım kuruluşu varantlarında ve sertifikalarında piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda

25 Ağustos 2014



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

**Sertifika:** Yatırım Kuruluşu Sertifikası.

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

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

**TSPB:** Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği.

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

**Varant:** Yatırım Kuruluşu Varantı.

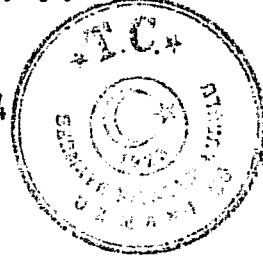
**Varantların Tipi:** Varantların belli bir tarihte (Avrupa tipi varantlar) veya belli bir tarihe kadar (Amerikan tipi varantlar) alma ya da satma haklarından hangisini temsil ettiği.

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

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

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

25 Ağustos 2014



## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> <b>İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b> <b>Yetkilisi</b> <b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Serhat Devecioğlu Bölüm Yönetmeni Yasin Demir Müdür 08.08.2014	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>

## 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret unvanı

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

**Hukuki Statü:** Anonim Şirket  
**Tabi olduğu mevzuat :** T.C. Kanunları  
**Adresi:** İş Kuleleri Kule-2 Kat: 12 4. Levent-Beşiktaş/İstanbul  
**Kuruluş Yeri :** İstanbul  
**Telefon:** (212) 350 20 00  
**Faks:** (212) 350 20 01  
**İnternet adresi:** www.isyatirim.com.tr

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

### 2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

YOKTUR.

### 2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İş Bankası grubunun finansal iştirakleri arasında yer almaktadır. İş Bankası grubu, Şirket'in yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak elinde bulundurmaktadır. İş Bankası'nın 1200'den fazla şubesi İş Yatırım'ın acentası konumundadır. İş Bankası'nın ana faaliyetleri bankacılık hizmetlerine odaklanmakla birlikte, İş Bankası Grubu'nun faaliyetleri Bankacılık Hizmetleri, Finansal İştirakler ve Finansal Olmayan İştirakler olarak üçe ayrılabilir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR.



25 Ağustos 2014

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

YOKTUR.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2012
Dönen Varlıklar	4.784.636.931	4.017.680.487
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.907.840.915	3.240.528.477
Aktif Toplamı/Pasif	4.935.365.567	4.166.436.259
Özkaynaklar	917.422.962	853.621.960
Dönem Karı/Zararı	125.312.303	137.363.841

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2013'ten itibaren İş Yatırım'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

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

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

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

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Haziran 2014'de İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notunu durağan görünüm ile "AA+" (yatırım yapılabilir düzeydeki notlar içerisinde en yüksek ikinci seviye) olarak revize etmiştir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Yönetim Kurulu üyeleri 1 yıl veya ilk olağan Genel Kurul tarihine kadar seçilmiştir. Yönetim Kurulu üyesinin sermayede herhangi bir payı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu listesi aşağıda verilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler
İlhami Koç	YK Başkanı	Genel Müdür
Feray Demir	YK Başkan Vekili	YK Üyesi



İşıl Dadaylı	YK Üyesi	YK Üyesi
Volkan Kublay	YK Üyesi	YK Üyesi
Tolga Achim Müller	YK Üyesi	Denetim Kurulu Üyesi
Özgül Temel	YK Üyesi	YK Üyesi
Sezai Sevgin	YK Üyesi	-
Abdullah Akyüz	YK Üyesi (Bağımsız)	YK Üyesi
Behzat Yıldırım	YK Üyesi (Bağımsız)	YK Üyesi

### 2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kurulu hakkında bilgiler

Unvanı	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Orhan Akova, SMMM
Adresi	Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. No: 3, Kavacık, Beykoz İST.

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

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

Ortaklığımız tarafından toplam 1.800.000 TL nominal değerli ve 28.11.2014 vadeli yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir. Söz konusu yatırım kuruluşu varantlarının ISIN kodları aşağıda verilmiştir.

Dayanak				Dayanak				Dayanak				Dayanak			
Kısa Kodu	Varlığı	Türü	ISIN Kodu	Kısa Kodu	Varlığı	Türü	ISIN Kodu	Kısa Kodu	Varlığı	Türü	ISIN Kodu	Kısa Kodu	Varlığı	Türü	ISIN Kodu
ISICM	ISCTR	Alım	TRWISMD1031	GAICM	GARAN	Alım	TRWISMD1031	SAIBF	SAHOL	Alım	TRWISMD1031	EKIBF	EKGYO	Alım	TRWISMD1031
ISICN	ISCTR	Alım	TRWISMD1032	GAICN	GARAN	Alım	TRWISMD1032	SAIBG	SAHOL	Alım	TRWISMD1032	EKIBG	EKGYO	Alım	TRWISMD1032
ISICO	ISCTR	Alım	TRWISMD1033	GAICO	GARAN	Alım	TRWISMD1033	SAIBH	SAHOL	Alım	TRWISMD1033	EKIBH	EKGYO	Alım	TRWISMD1033
ISIVS	ISCTR	Satım	TRWISMD1034	GAIVS	GARAN	Satım	TRWISMD1034	SAISU	SAHOL	Satım	TRWISMD1034	EKISU	EKGYO	Satım	TRWISMD1034
ISIVT	ISCTR	Satım	TRWISMD1035	GAIVT	GARAN	Satım	TRWISMD1035	SAISV	SAHOL	Satım	TRWISMD1035	EKISV	EKGYO	Satım	TRWISMD1035
ISIVU	ISCTR	Satım	TRWISMD1036	GAIVU	GARAN	Satım	TRWISMD1036	SAISY	SAHOL	Satım	TRWISMD1036	EKISY	EKGYO	Satım	TRWISMD1036
AKICB	AKBNK	Alım	TRWISMD1037	VAICB	VAKBN	Alım	TRWISMD1037	TUIBF	TUPRS	Alım	TRWISMD1037	HAIBK	HALKB	Alım	TRWISMD1037
AKICC	AKBNK	Alım	TRWISMD1038	VAICB	VAKBN	Alım	TRWISMD1038	TUIBG	TUPRS	Alım	TRWISMD1038	HAIBL	HALKB	Alım	TRWISMD1038
AKICD	AKBNK	Alım	TRWISMD1039	VAICD	VAKBN	Alım	TRWISMD1039	TUIBH	TUPRS	Alım	TRWISMD1039	HAIBM	HALKB	Alım	TRWISMD1039
AKITZ	AKBNK	Satım	TRWISMD1040	VAITZ	VAKBN	Satım	TRWISMD1040	TUISU	TUPRS	Satım	TRWISMD1040	HAITR	HALKB	Satım	TRWISMD1040
AKIUP	AKBNK	Satım	TRWISMD1041	VAIUP	VAKBN	Satım	TRWISMD1041	TUISV	TUPRS	Satım	TRWISMD1041	HAITS	HALKB	Satım	TRWISMD1041
AKIUR	AKBNK	Satım	TRWISMD1042	VAIUR	VAKBN	Satım	TRWISMD1042	TUISY	TUPRS	Satım	TRWISMD1042	HAITY	HALKB	Satım	TRWISMD1042
YKICB	YKBNK	Alım	TRWISMD1043	KCIBF	KCHOL	Alım	TRWISMD1043	THIBF	THYAO	Alım	TRWISMD1043	ERIBC	EREGL	Alım	TRWISMD1043
YKICC	YKBNK	Alım	TRWISMD1044	KCIBG	KCHOL	Alım	TRWISMD1044	THIBG	THYAO	Alım	TRWISMD1044	ERIBD	EREGL	Alım	TRWISMD1044
YKICD	YKBNK	Alım	TRWISMD1045	KCIBH	KCHOL	Alım	TRWISMD1045	THIBH	THYAO	Alım	TRWISMD1045	ERIBE	EREGL	Alım	TRWISMD1045
YKITZ	YKBNK	Satım	TRWISMD1046	KCISU	KCHOL	Satım	TRWISMD1046	THISU	THYAO	Satım	TRWISMD1046	ERISR	EREGL	Satım	TRWISMD1046
YKIUP	YKBNK	Satım	TRWISMD1047	KCISV	KCHOL	Satım	TRWISMD1047	THISV	THYAO	Satım	TRWISMD1047	ERISS	EREGL	Satım	TRWISMD1047
YKIUR	YKBNK	Satım	TRWISMD1048	KCISY	KCHOL	Satım	TRWISMD1048	THISY	THYAO	Satım	TRWISMD1048	ERIST	EREGL	Satım	TRWISMD1048

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. ve 5. bölümünde yer almaktadır.

3.2. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalарının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları üzerinde, yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalарının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi: YOKTUR.

3.4. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalарının 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 uzlaşma esasına göre alma (alım varantı) veya

satma (satım varantı) hakkı vermektedir. Alım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşma değeri işleme koyma fiyatından büyükse herhangi bir bildirim gerek duymadan nakit uzlaşma gerçekleşerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir. Satım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşma değeri işleme koyma fiyatından küçükse herhangi bir bildirim gerek duymadan nakit uzlaşma gerçekleşerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir.

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. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.13 numaralı maddede detaylı olarak sunulmuştur. Vade sonundan önce herhangi bir ödeme veya benzer bir işlem gerçekleşmez. Ancak yatırımcılar ellerinde bulundurdukları varant paylarını Borsada satarak nakde dönüştürebilirler. İşbu Özet ile ihraç edilecek varant/sertifikalarda herhangi bir nakavt (etkinsizlik eşiği) öngörülmemektedir.

### 3.5. 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.

Dayanağı Endeks Olan Varantlar, Dayanağı Pay Senedi Olan Varantlar, Dayanak Varlığı Türk Lirası – Amerikan Doları Döviz Kuru Olan Varantlar, Dayanak Varlığı Gram Altın Olan Varantlar, Dayanak Varlığı Ons Altın olan Quanto Varantlarda nakit uzlaşma için dayanak varlığın/göstergenin fiyatı/seviyesi ile kullanım fiyatı ile farkının dönüşüm oranı ile çarpılması kullanılırken, Dayanak Varlığı Ons Altın olan Flexo Varantlarda ise ek olarak döviz kurunun çarpılması ile bulunan sonuç kullanılmaktadır. Yatırımcıların varantlarda alım satım yapmadan önce varantların fiyatlama dinamiklerine hakim olmaları gerekmektedir.

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

Kısa Kodu	İşleme		İşleme			İşleme			İşleme		
	Vadesi	Koyma Tarihi	Kısa Kodu	Vadesi	Tarihi	Kısa Kodu	Vadesi	Tarihi	Kısa Kodu	Vadesi	Tarihi
ISICM	28.11.2014	28.11.2014	GAICM	28.11.2014	28.11.2014	SAIBF	28.11.2014	28.11.2014	EKIBF	28.11.2014	28.11.2014
ISICN	28.11.2014	28.11.2014	GAICN	28.11.2014	28.11.2014	SAIBG	28.11.2014	28.11.2014	EKIBG	28.11.2014	28.11.2014
ISICO	28.11.2014	28.11.2014	GAICO	28.11.2014	28.11.2014	SAIBH	28.11.2014	28.11.2014	EKIBH	28.11.2014	28.11.2014
ISIVS	28.11.2014	28.11.2014	GAIVS	28.11.2014	28.11.2014	SAISU	28.11.2014	28.11.2014	EKISU	28.11.2014	28.11.2014
ISIVT	28.11.2014	28.11.2014	GAIVT	28.11.2014	28.11.2014	SAISV	28.11.2014	28.11.2014	EKISV	28.11.2014	28.11.2014
ISIVU	28.11.2014	28.11.2014	GAIVU	28.11.2014	28.11.2014	SAISY	28.11.2014	28.11.2014	EKISY	28.11.2014	28.11.2014
AKICB	28.11.2014	28.11.2014	VAICA	28.11.2014	28.11.2014	TUIBF	28.11.2014	28.11.2014	HAI BK	28.11.2014	28.11.2014
AKICC	28.11.2014	28.11.2014	VAICB	28.11.2014	28.11.2014	TUIBG	28.11.2014	28.11.2014	HAI BL	28.11.2014	28.11.2014
AKICD	28.11.2014	28.11.2014	VAICC	28.11.2014	28.11.2014	TUIBH	28.11.2014	28.11.2014	HAI BM	28.11.2014	28.11.2014
AKITZ	28.11.2014	28.11.2014	VAITY	28.11.2014	28.11.2014	TUISU	28.11.2014	28.11.2014	HAI TR	28.11.2014	28.11.2014
AKIUP	28.11.2014	28.11.2014	VAITZ	28.11.2014	28.11.2014	TUISV	28.11.2014	28.11.2014	HAI TS	28.11.2014	28.11.2014
AKIUR	28.11.2014	28.11.2014	VAIUP	28.11.2014	28.11.2014	TUISY	28.11.2014	28.11.2014	HAI TT	28.11.2014	28.11.2014
YKICB	28.11.2014	28.11.2014	KCIBF	28.11.2014	28.11.2014	THIBF	28.11.2014	28.11.2014	ERIBC	28.11.2014	28.11.2014
YKICC	28.11.2014	28.11.2014	KCIBG	28.11.2014	28.11.2014	THIBG	28.11.2014	28.11.2014	ERIBG	28.11.2014	28.11.2014
YKICD	28.11.2014	28.11.2014	KCIBH	28.11.2014	28.11.2014	THIBH	28.11.2014	28.11.2014	ERIBH	28.11.2014	28.11.2014
YKITZ	28.11.2014	28.11.2014	KCISU	28.11.2014	28.11.2014	THISU	28.11.2014	28.11.2014	ERISU	28.11.2014	28.11.2014
YKIUP	28.11.2014	28.11.2014	KCISV	28.11.2014	28.11.2014	THISV	28.11.2014	28.11.2014	ERISV	28.11.2014	28.11.2014
YKIUR	28.11.2014	28.11.2014	KCISY	28.11.2014	28.11.2014	THISY	28.11.2014	28.11.2014	ERISY	28.11.2014	28.11.2014

### 3.7. Takas esasları

SOĞUTMAYA DEĞERLER A.Ş.

İşbu Özette 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.

### 3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

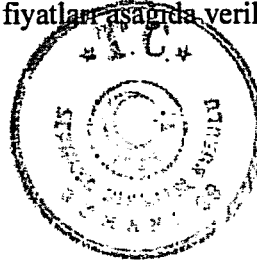
İşbu Özette belirtilen varantlar vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşma değerine göre dönüşüme konu olur. Vade Sonu Nakit Uzlaşma Ödemesi varantın vade sonunda karda olması durumunda Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Değeri ile İşleme Koyma Fiyatının arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ile çarpılması ile bulunur. Flexo varantlarda bu değer ayrıca TCMB döviz alış kuru ile çarpılırken, Quanto varantlarda Sabit Döviz Kuru ile çarpılır. Dönüşüm oranları 3.9. maddeki tabloda verilmiştir:

### 3.9. Dayanak varlığı/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

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

Kısa Kodun İlk İki Harfi	Dayanak Varlık/Gösterge
OZ	BİST 30 Endeksi
IS	Türkiye İş Bankası A.Ş. C Grubu Hisse Senedi (ISCTR)
AK	Akbank T.A.Ş. Hisse Senedi (AKBNK)
YK	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hisse Senedi (YKBNK)
GA	T. Garanti Bankası A.Ş. Hisse Senedi (GARAN)
VA	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Hisse Senedi (VAKBN)
KC	Koç Holding A.Ş. Hisse Senedi (KCHOL)
SA	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Hisse Senedi (SAHOL)
TU	Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş. Hisse Senedi (TUPRS)
TH	Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı Hisse Senedi (THYAO)
EK	Emlak Konut Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (EKGYO)
HA	Türkiye Halk Bankası A.Ş. (HALKB)
ER	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş (EREGL)
US	Türk Lirası - Amerikan Doları Döviz Kuru
AU	Gram Altın
AX	Ons Altın Flexo
AQ	Ons Altın Quanto

İhracı gerçekleşecek varantların kullanım fiyatları aşağıda verilmiştir:



25 Ağustos 2014

80  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Kısa Kodu	Kullanım Fiyatı	Dönüşüm Oranı	Kısa Kodu	Kullanım Fiyatı	Dönüşüm Oranı	Kısa Kodu	Kullanım Fiyatı	Dönüşüm Oranı	Kısa Kodu	Kullanım Fiyatı	Dönüşüm Oranı
ISICM		Birdir (1)	GAICM		Birdir (1)	SAIBF		Birdir (1)	EKIBF		İkiddir (2)
ISICN		Birdir (1)	GAICN		Birdir (1)	SAIBG		Birdir (1)	EKIBG		İkiddir (2)
ISICO		Birdir (1)	GAICO		Birdir (1)	SAIBH		Birdir (1)	EKIBH		İkiddir (2)
ISIVS		Birdir (1)	GAIVS		Birdir (1)	SAISU		Birdir (1)	EKISU		İkiddir (2)
ISIVT		Birdir (1)	GAIVT		Birdir (1)	SAISV		Birdir (1)	EKISV		İkiddir (2)
ISIVU		Birdir (1)	GAIVU		Birdir (1)	SAISY		Birdir (1)	EKISY		İkiddir (2)
AKICB		Birdir (1)	VAICA		Birdir (1)	TUIBF		Ondakıdır (0,2)	HAIBK		Ondabeştir (0,5)
AKICC		Birdir (1)	VAICB		Birdir (1)	TUIBG		Ondakıdır (0,2)	HAIBL		Ondabeştir (0,5)
AKICD		Birdir (1)	VAICC		Birdir (1)	TUIBH		Ondakıdır (0,2)	HAIBM		Ondabeştir (0,5)
AKITZ		Birdir (1)	VAITY		Birdir (1)	TUISU		Ondakıdır (0,2)	HAITR		Ondabeştir (0,5)
AKIUP		Birdir (1)	VAITZ		Birdir (1)	TUISV		Ondakıdır (0,2)	HAITS		Ondabeştir (0,5)
AKIUR		Birdir (1)	VAIUP		Birdir (1)	TUISY		Ondakıdır (0,2)	HAITT		Ondabeştir (0,5)
YKICB		Birdir (1)	KCIBF		Birdir (1)	THIBF		Birdir (1)	ERIBC		İkiddir (2)
YKICC		Birdir (1)	KCIBG		Birdir (1)	THIBG		Birdir (1)	ERIBD		İkiddir (2)
YKICD		Birdir (1)	KCIBH		Birdir (1)	THIBH		Birdir (1)	ERIBE		İkiddir (2)
YKITZ		Birdir (1)	KCISU		Birdir (1)	THISU		Birdir (1)	ERISR		İkiddir (2)
YKIUP		Birdir (1)	KCISV		Birdir (1)	THISV		Birdir (1)	ERISS		İkiddir (2)
YKIUR		Birdir (1)	KCISY		Birdir (1)	THISY		Birdir (1)	ERIST		İkiddir (2)

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

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

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

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

**Dayanağı Gram Altın Olan Varantlar:** Dayanak Varlığı Gram Altın olan varantlarının dayanak göstergesi Londra piyasasında oluşan altın fiyatı kullanılarak hesaplanan 1 gram Altın'ın Türk Lirası cinsinden fiyatıdır. Uzlaş fiyatı, vade sonu aynı olan VİOP Altın Vadeli İşlem Sözleşmesinin uzlaş fiyatıdır. VİOP Altın Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmaları tarafından yayınlanmaktadır.

**Dayanağı Ons Altın olan Flexo Varantlar:** Flexo Altın Varantlarının dayanak göstergesi Londra piyasasında oluşan altın fiyatı kullanılarak hesaplanan 1 ons Altın'ın ABD Doları cinsinden fiyatıdır. Uzlaş fiyatı, vade sonu aynı olan VİOP Dolar-Ons Altın Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin uzlaş fiyatıdır. VİOP Dolar-Ons Altın Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmaları tarafından yayınlanmaktadır.

**Dayanağı Ons Altın olan Quanto Varantlar:** Quanto Altın Varantlarının dayanak göstergesi Londra piyasasında oluşan altın fiyatı kullanılarak hesaplanan 1 ons Altın'ın ABD Doları cinsinden fiyatıdır. Uzlaş fiyatı, vade sonu aynı olan VİOP Dolar-Ons Altın Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin uzlaş fiyatıdır. VİOP Dolar-Ons Altın Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin geçmiş verileri ve performansı

veri dağıtım firmaları tarafından yayınlanmaktadır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.2.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**3.11. Dayanak varlığı pay olan yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin özel hükümler:**

YOKTUR.

#### **4. RİSK FAKTÖRLERİ**

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

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

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

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

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

YOKTUR.

**4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler**

Bakınız 4.5. madde

**4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi**

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

**4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama**

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 Sermaye Piyasası Notu'nun 2.4.1. numaralı maddesinde yer almaktadır.

#### **4.5. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler**

##### **4.5.1. İhraç Edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara ve İlgili Dayanak Varlıklara/Göstergelere İlişkin Riskler:**

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

##### **4.5.2. Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifika Yatırımlarına İlişkin Riskler:**

Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara yatırım Dayanak Varlığa yatırım yapmanın risklerini içerebilir. Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları Dayanak Varlığın türevidir. Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının doğası gereği yatırımcılar Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara yaptıkları yatırımların hepsini kaybetme riskiyle karşı karşıyadırlar. Varant/Sertifika fiyatları, Dayanak Varlığın dışında faiz oranları, döviz, piyasanın oynaklığı ile finansal, siyasal ve ekonomik ortam, beklentiler ve düzenlemelerden etkilenenektir. Bu etkenlerde oluşabilecek olumsuz gelişmeler Varant/Sertifika fiyatına yansyacağından dolayı risk unsuru olarak algılanmalıdır. Varantlarda/Sertifikalarda vade sonuna yaklaşıldıkça Varantın/Sertifikanın değerinin bir kısmının veya hepsinin kaybetmesi beklenmelidir. Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının uygunluğunu, hukuksal, vergisel ve diğer yönlerini gözden geçirerek ve gerekli durumlarda ilgili danışmanların görüşü alınarak da değerlendirilmelidir.

##### **4.5.3. Varantların/Sertifikaların Sağladığı Hakların Dayanak Varlığa Bağlılığı:**

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

##### **4.5.4. 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.

##### **4.5.5. Olağandışı Nedenlerden Dolayı Erken Fesih 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/Sertifikaları 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/Sertifikalara ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi

açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, dilediği takdirde ve yükümlülük altına girmeksizin, Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifika 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. Yatırımcıların bu maddede belirtilen hususlara ek olarak ilgili Varant/Sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan "Ayarlama" hükümlerini incelemeleri gerekmektedir.

#### **4.5.6. Vergilendirme**

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.

#### **4.5.7. İhraççının Ödeme Gücü:**

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

#### **4.5.8. Kullanım Süreçleri:**

Bu Özet kapsamındaki varantlar nakdi uzlaşma öngörmektedirler. Eğer bir varant vade sonunda karda ise, herhangi bir bildirimde gerek olmadan uzlaşma miktarı varant sabine ödenir.

#### **4.5.9. 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 ilgili Varant/Sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilecektir. Yatırımcılar Varant/Sertifika dönüşümündeki bu uzlaşma işlemi takas süresinin nakit akışını etkileyebileceğinin farkında olmalıdırlar.

#### **4.5.10. Borsada İşlem Görme ve Likidite:**

Varantlar/Sertifikalar BIST Kurumsal Ürünler Pazarı altında Varant/Sertifika Pazarı'nda piyasa yapıcı destekli çok fiyat-sürekli müzayede sistemi ile işlem görecektir. Kurumsal Ürünler Pazarı esasları BIST'un 01.01.2012 tarihinde yayınlanan 385 sayılı genelgesinde belirlenmiştir (<http://borsaistanbul.com/data/Genelge/gn2011385.pdf>). Piyasa yapıcısının vermesi gereken alım ve satım emir miktarları ve esasları da bu genelgede belirlenmiştir. Yatırımcılar Varant/Sertifika alım ve satım kararlarını alırken Kurumsal Ürünler Pazarı altındaki Varant/Sertifika Pazarı işlem esaslarını göz önünde bulundurmalıdırlar.

#### **4.5.11. Varant/Sertifika Sırasının Geçici Olarak İşleme Kapatılması:**

Dayanağı pay senedi olan varantlarda, ilgili pay senedinin işleme kapatılması durumunda, bu pay senedi ile ilgili tüm varant sıraları da işleme kapatılır. Dayanağı birden fazla pay senedinden oluşan varantlarda söz konusu pay senetlerinden birisinin sırasının kapatıldığında varant sırası da işleme kapatılır. Dayanağı endeks olan Varantlarda/Sertifikalarda endekse dahil pay senetlerinden işleme kapatılanlar olsa dahi Varant/Sertifika işleme kapatılmaz. Endeks hesaplanmaya devam ettiği sürece Varant/Sertifika sırası da açık kalır. Ancak endeks

hesaplamasında bir aksaklık yaşanması durumunda Varant/Sertifika sırası işleme kapatılabilir. Yaşanan aksaklık neticesinde veya yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcısı Borsa Başkanlığı'ndan ilgili olduğu Varant/Sertifika sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Başkanlığı'nca değerlendirilir.

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

#### **4.5.12. Piyasa Yapıcısının Kotasyon Verme Zorunluluğunun Bulunmadığı Haller:**

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

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

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

#### **4.5.14. Varantlar/Sertifikalar ile Korunma:**

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

#### **4.5.15. Egzotik Unsurlar:**

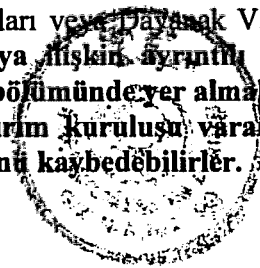
Literatürde "Egzotik" olarak tanımlanan bazı Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları alışagelmış Varant/Sertifika işleyişlerinden farklılık gösteren şekilde tasarlanmış olabilir.

#### **4.5.16. Ek Riskler:**

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

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

İSYA MENKUL DEĞERLER A.Ş.



## 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Varant'ın fiyatı verdiği hakkın bedelidir. Varant ihracından elde edilecek fon ile ihraççı varantların riskten korunma işlemlerinden gerçekleştirilecek maliyeti karşılamayı planlamaktadır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Toplam 1.800.000 TL itibari değerli 180.000.000 adet varant ihraç edilecektir. ISICM kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, ISICN kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, ISICO kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, ISIVS kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, ISIVT kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, ISIVU kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, AKICB kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, AKICC kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, AKICD kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, AKITZ kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, AKIUP kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, AKIUR kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, YKICB kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, YKICC kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, YKICD kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, YKITZ kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, YKIUP kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, YKIUR kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, GAICM kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, GAICN kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, GAICO kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, GAIVS kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, GAIVT kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, GAIVU kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, VAICA kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, VAICB kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, VAICC kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, VAITY kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, VAITZ kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, VAIUP kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, KCIBF kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, KCIBG kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, KCIBH kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, KCISU kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, KCISV kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, KCISY kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, SAIBF kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, SAIBG kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, SAIBH kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, SAISU kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, SAISV kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, SAISY kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, TUIBF kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, TUIBG kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, TUIBH kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, TUISU kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, TUISV kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım

hakkı veren 2.500.000, TUISY kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, THIBF kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, THIBG kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, THIBH kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, THISU kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, THISV kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, THISY kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, EKIBF kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, EKIBG kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, EKIBH kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, EKISU kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, EKISV kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, EKISY kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, HAIBK kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, HAIBL kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, HAIBM kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, HAITR kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, HAITS kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, HAITT kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, ERIBC kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, ERIBD kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, ERIBE kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Alım hakkı veren 2.500.000, ERISR kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, ERISS kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000, ERIST kısa kodlu ihraç ile 25.000 TL itibari değerli Satım hakkı veren 2.500.000 adet varant ihraç edilecektir

İhraç edilecek varantlar borsada satış yöntemi ile BİST Kurumsal Ürünler Pazarı altında bulunan Varant 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 herhangi bir aracı kuruluş kanalı ile BİST'de gerçekleştirecek alım işlemi ile halka arza katılabilir. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

### 5.3. Menfaatler hakkında bilgi

YOKTUR.

### 5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

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



25 Ağustos 2014

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.