

## İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### Sermaye Piyasası Aracı Notudur

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 07.09.2023 tarihinde onaylanmıştır.

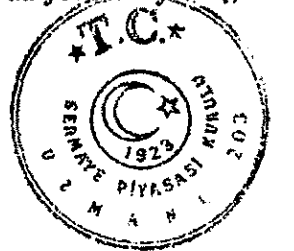
Ortaklığımızın toplam 500.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının halka arz edilecek 40.000.000TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

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 özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 13.09.2023 tarihinde ve özet 13.09.2023 tarihinde, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek 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 (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (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 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.

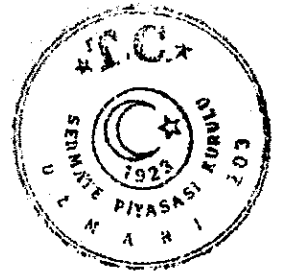


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

08 Eylül 2023

## İÇİNDEKİLER

|   |    |
|---|----|
| KISALTMA VE TANIMLAR.....   | 3  |
| 1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE<br>KİŞİLER.....                               | 5  |
| 2. RİSK FAKTÖRLERİ .....  | 5  |
| 3. TEMEL BİLGİLER.....  | 13 |
| 4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU<br>VARANTLARINA/SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 14 |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....  | 46 |
| 6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER .....   | 51 |
| 7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....   | 53 |
| 8. DİĞER BİLGİLER.....  | 53 |
| 9. YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI/SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ<br>VERGİLENDİRME ESASLARI.....                | 54 |
| 10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....   | 58 |
| 11. EKLER.....  | 60 |



08 Eylül 2023

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## KISALTMA VE TANIMLAR

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

**Avrupa Tipi:** Yatırımcısına Dayanak Varlığı/Göstergeyi 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 Pay Paritesi:** BİST 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/Gösterge:** BİST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BİST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleri 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. (Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda hesaplama kuruluşuna yapılan atıflar, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'ye yapılmış sayılır.)

**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 varlığın/göstergenin işleme koyma tarihindeki alım ya da satım fiyatı.

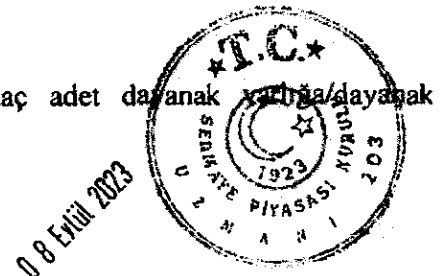
**İşleme Koyma Tarihi:** Varantın/Sertifikanın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.

**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 varlık/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.

**Örtük Oynaklık:** Örtük oynaklık belli vadede bir kıymette beklenen yani tahmin edilen oynaklığı ifade eder. Gerçekleşen oynaklık kıymetin hâlihazırda oluşmuş fiyatlarından hesaplanır, bu nedenle gerçekleşen oynaklıkla örtük oynaklık aynı değerde olmayabilir.

**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. *(Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda piyasa yapıcısına yapılan atıflar, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'ye yapılmış sayılır.)*

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

**RMD:** Riske Maruz Değer

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

**Sertifika:** Yatırım Kuruluşu Sertifikası.

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

**TCMB:** Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası 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.

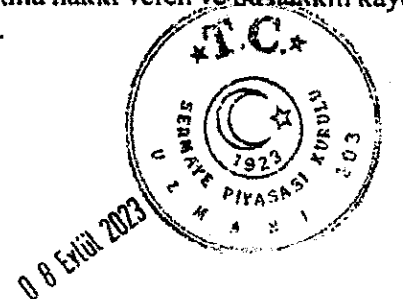
**Yatırım Kuruluşu Varantı:** Sahibine, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakdi uzlaşması ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı.

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

**XAGUSD:** 1 Ons Gümüş karşılığında Amerikan Doları değeri

**XAUUSD:** 1 Ons Altın karşılığında Amerikan Doları değeri

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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

YOKTUR.

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

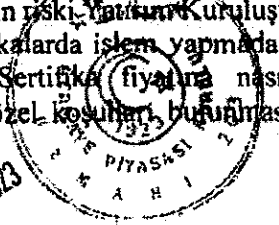
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değitirecek nitelikte bir eksiklik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

|  |   |
|--|---|
| <p><b>İhraççı ve</b><br/><b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b></p> <p><b>İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b></p> <p><b>Yetkilisi</b><br/><b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b></p> | <p><b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b></p>                                       |
| <p><b>Aras Erkara</b><br/><b>Direktör</b></p> <p><b>Serhat Devocioğlu</b><br/><b>Genel Müdür Yardımcısı</b></p> <p><b>İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b></p> <p><b>22.08.2023</b></p>         | <p><b>SERMAYE PİYASASI</b><br/><b>ARACI NOTUNUN</b><br/><b>TAMAMI</b></p> |

**2. RİSK FAKTÖRLERİ**

**2.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin 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 değişkenlik gösteren bir miktarda da olsa, Dayanak Varlığa yatırım yapmanın riski, Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yansımaktadır. Yatırımcılar Varantlarda/Sertifikalarda işlem yapmadan önce Dayanak Varlık değerinde oluşabilecek değişikliklerin Varant/Sertifika fiyatına nasıl yansımaya vakıf olmalıdırlar. İşlem yapılacak Varantın/Sertifikanın özel koşulları, bu fiyattır.



durumunda Dayanak Varlık değerinin değişik seviyelerde Varant/Sertifika fiyatına yansımalarının değişebileceğinin farkında olunmalıdır.

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

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

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

### **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:**

**İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**



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 Dayanak Varlığı pay veya pay endeksleri olan 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. 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/Sertifikalar 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.

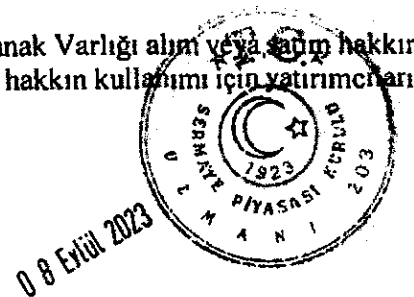
Varantların/Sertifikaların sağladığı hak vadesi sınırlıdır. Uzlaş olmaması durumunda vade sonunda Varantlar/Sertifikalar itfa olur ve verdiği hak biter. Yatırımcıların beklediği Dayanak Varlıktaki hareketin vade tarihinden sonra gerçekleşmesi durumunda yatırımcı bu hareketten bir fayda sağlayamaz. Yatırımcılar 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.

#### **2.1.3. 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.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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.

#### **2.1.4. 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/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/Sertifikalarına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, yürürlükteki düzenlemeler izin verdiği ölçüde, Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası yatırımcılarına bildirimde bulunarak Yatırım Kuruluşu Varantlarını/Sertifikalarını zamanından önce kullanabilir veya erken itfa edebilir.

Bu durumda yürürlükteki düzenlemeler uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, İhraççı Varant/Sertifika sahiplerine ellerinde 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 edilmiş durumunda Dayanak Varlıkla ilgili değerlendirme işleminde ve uzlaşma işleminde gecikme yaşanabilir. Piyasa Bozucu olaylar bu Sermaye Piyasası Aracı Notununun 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.

#### **2.1.5. 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. Yatırım Kuruluşu varantlarından elde edilen kazanç esasen 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Geçici 67. Maddesi kapsamında stopaja tabi olup, stopaj nihai vergi durumundadır.

Yatırım Kuruluşu Varantlarından elde edilen kazançlar, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Geçici 67'inci maddesi kapsamında vergi kesintisine tabidir. 22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK)'nın 1. Maddesinin 1.Fıkrasının a bendine göre; tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlarca Borsa İstanbul'da işlem gören Yatırım kuruluşu varantlarından dayanak varlıkları yurt içi pay senedi ve pay senedi endekslerine dayalı olarak ihraç edilen varantlardan elde edilen gelirler %0; bunların dışında kalan (dayanak varlıkları yurtdışı endeksler, emfiialar ve döviz kurları vb. Olan) varantlardan elden edilen gelirler tam ve dar mükellef sermaye şirketleri hariç %10 oranında stopaja tabidir.





Tam mükellef Kurum tarafından elde edilen gelirler Kurumlar vergisi matrahına dahil edilecektir.

#### **2.1.6. 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.

#### **2.1.7. 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.

#### **2.1.8. 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.

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

Varantlar/Sertifikalar Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılı sürekli işlem yöntemiyle işlem görecektir. Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esasları BİAŞ'ın 01.03.2016 tarihinde onaylanan Pay Piyasası Prosedürü dokümanında belirlenmiştir. Piyasa yapıcısının vermesi gereken alım ve satım emir miktarları ve esasları da bu genelgede belirlenmiştir. Yatırımcılar Varant/Sertifika alım ve satım kararlarını alırken Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı 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.

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

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

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

Dayanağı BİST30 Endeksi, DAX® Endeksi, S&P500® Endeksi, Dow Jones® Industrial Average ya da Nasdaq-100® 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'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.

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

İş Yatırım Varantları/Sertifikalarının Piyasa Yapıcısı aşağıdaki hallerin gerçekleşmesi üzerine BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda 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.

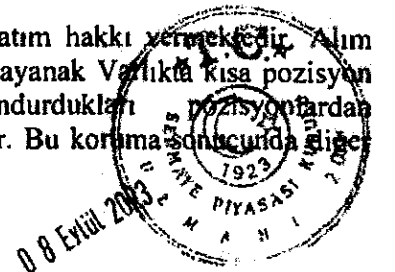
#### **2.1.12. Piyasa Yapıcılığının İptali:**

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

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

Varantlar/Sertifikalar yatırımcılarına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkı vermektedir. Alım Varantları Dayanak Varlıkta uzun pozisyon, satım Varantları ise Dayanak Varlıkta kısa pozisyon sağlamaktadır. Yatırımcılar halihazırda ellerinde bulundukları pozisyonlardan Varantlar/Sertifikalar ile ters pozisyon olarak 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 ve 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 korunma işlemleri için uygun olmayabilir. Aynı riskler alınan Varant/Sertifika pozisyonlarının diğer piyasalarda korunması esnasında da geçerlidir. Yatırımcıların Varantlarla/Sertifikalarla ilgili korunma işlemlerinde bu ve bunlar gibi diğer etkenleri göz önüne almaları ve ortaya çıkabilecek riskleri üstlenmeleri gerekmektedir.

## 2.2. TSPB 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 Birliği ("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.

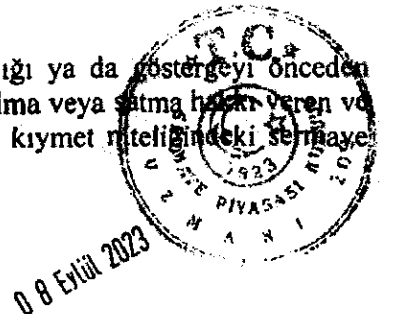
### Uyarı

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 vestergeyi 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 uzlaşma ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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

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

Bu formda yer alan açıklamalar Kurul düzenlemeleri uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım satım işlemini gerçekleştiren aracı kuruluş, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

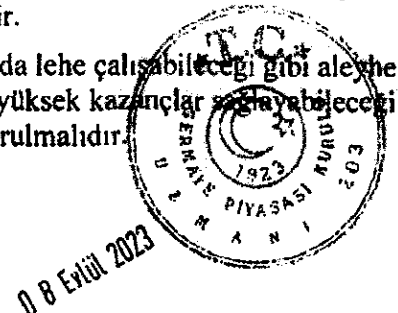
### **İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler**

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 gördüğü 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 pay veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşma biçimi kaydı teslimat veya nakit uzlaşma olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşma esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydı 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 personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmemesi 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 yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varantlara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

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

### 3. TEMEL BİLGİLER

#### 3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri

YOKTUR.

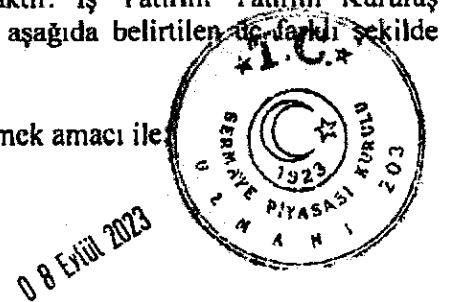
#### 3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

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 Kuruluş Varantları'nın ihracından sağlanan fon İş Yatırım tarafından aşağıda belirtilen şekilde kullanılacaktır.

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

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

13



- 1) Aynı ya da benzer özellikleri 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 tutarın ihraçtan sağlanan fondan fazla olduğu durumlarda İş Yatırım gerekli olan tutarı çeşitli piyasalardaki maliyetleri göz önüne alınarak en uygun maliyetle borçlanacaktır. Harcanacak olan tutar sağlanan fondan daha az olursa ise fazla olan tutar para piyasalarında satılarak faiz geliri elde edilecektir.

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

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

40.000.000 TL itibari değerli 4.000.000.000 adet yatırım kuruluşu varantı ihraç edilecektir. Detaylı bilgiler EK-1'deki tabloda yer almaktadır

##### **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 fiyatı adından dolayı, varantın fiyatının bir birim değişmesi için dayanak gösterge/varlığın fiyatının belirli bir eşiğe ulaşması gerekecektir. Bu eşiğe 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 değerlendirirken alım satım fiyatlarını ve piyasadaki emir miktarlarını da hesaba katmalıdır. Eğer piyasa sığ ve varant ihraççısının kendini riskten korunma işlemlerinde kullanabileceği nitelikte değil ise piyasadaki fiyat hareketleri varant fiyatlarına yansımayaabilir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

08 Eylül 2023



Dayanak Varlığı BİST 30 Endeksi, Pay, Dayanak Göstergesi ve Dayanak Göstergesi Ons Altın olan Quanto Varantlarda nakit uzlaşısı için dayanak varlığın/göstergenin fiyatı/seviyesi ile kullanım fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması kullanılırken, Dayanak Varlığı DAX<sup>®</sup>, S&P500<sup>®</sup> ve Dow Jones<sup>®</sup> Industrial Average Endeksi, Nasdaq-100<sup>®</sup> Endeksi, Dayanak Göstergesi Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri, Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmeleri, 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 Prosedürü 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**

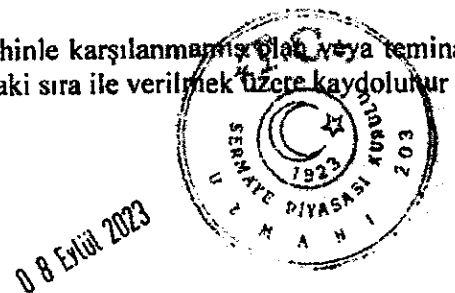
İhraççı kuruluşun iflas etmesi durumunda, Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifika sahibinin alacağı, yürürlükte bulunan İcra İflas Kanunu hükümlerine uygun olarak takip edilecektir. Yürürlükte bulunan Kanun gereği, Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifika gibi menkul kıymetlerden doğan alacaklar imtiyazlı olmayan 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; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilme üzere kaydolunur (İİK md. 206/4).

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15



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 gerek duymadan nakit uzlaşısı gerçekleşerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir.
- Satım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşısı değeri işleme koyma fiyatından küçükse herhangi bir bildirim gerek duymadan nakit uzlaşısı gerçekleşerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir.

Nakit uzlaşısı ödemeleri vade sonunu takip eden üçüncü iş günü yatırımcıların 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.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında ihraç edilecek varantların tamamı Avrupa tipidir. Vade sonundan önce herhangi bir ödeme veya benzer bir işlem gerçekleşmez. Ancak yatırımcılar ellerinde bulundukları varant paylarını Borsada satarak nakde dönüştürebilirler.

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

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

08 Eylül 2023





#### 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 02.06.2023 tarih ve 3093 sayılı toplantısında alınan karara göre, SPK'nın Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği (VII-128.3) çerçevesinde, halen dolaşımda olan ve ihraç süreleri 29.09.2023 ve 11.05.2024 tarihlerinde dolacak olan "İş Yatırım Yatırım Kuruluşu Varantları"na ek olarak,

• Bir yıl içerisinde beheri 1 Kuruş itibari değerli olmak üzere toplam 500.000.000 TL itibari değerli 50.000.000.000 adete kadar İş Yatırım Yatırım Kuruluşu Varantı ve Sertifikasının halka arz edilerek ve/veya nitelikli yatırımcıya satılmak üzere ihraç edilmesine ve gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na 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 14.09.2023 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.

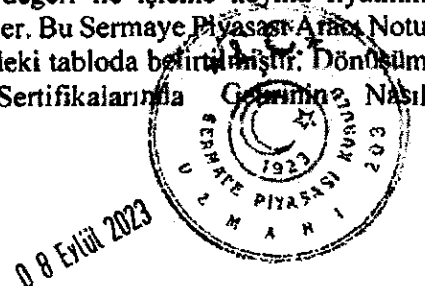
4.1.10. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının üzerinde, devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

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:** Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.3.1 ve/veya 5.1.8 maddesinde yer alan şartlar oluştuğunda Erken İtfa uygulanabilir.
- 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/Sertifikalarında

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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/sertifikalarının 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 ihraççı 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.

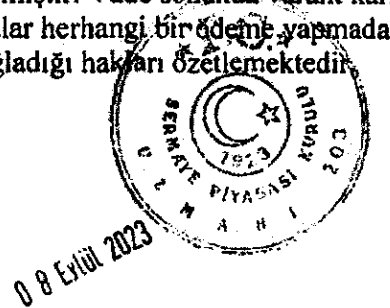
Vade sonunda varant dönüşümü Merkezi Kayıt Sistemi’nde gerçekleştirilir. Müşteri hesaplarında bulunan varant bakiyeleri otomatik olarak silinerek, ödemeler ihraççı tarafından ödenen nakdin, MKK tarafından aracı kuruluşların Takasbank nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarımı ile gerçekleşir.

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/sertifikalarında 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 dönüşüme 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.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



**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 Uzlaşısı Ödemesi:**

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

**Flexo Varantlarda** varantın vade sonunda karda olması durumunda *Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşısı Değeri ile İşleme Koyma Fiyatının* arasındaki farkın *Dönüşüm Oranı* ile çarpılması ile bulunan tutar vade sonunda açıklanan dayanak varlığa göre belirlenen ilgili TCMB Döviz Alış veya Satış Kuru ile çarpılarak Vade Sonu Nakit Uzlaşısı Ödemesi bulunur. Vade Sonu Nakit Uzlaşısı Ödemesi bir varant bazında kuruşa yuvarlanarak gerçekleştirilir.

**Quanto Varantlarda** varantın vade sonunda karda olması durumunda *Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşısı Değeri ile İşleme Koyma Fiyatının* arasındaki farkın *Dönüşüm Oranı* ile çarpılması ile bulunan tutar Sabit Döviz Kuru ile çarpılarak Vade Sonu Nakit Uzlaşısı Ödemesi bulunur.

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



Örnek olarak;

**Dayanağı BİST 30 Endeksi Olan Varantlar:**

Dönüşüm oranının yüzdebir (0,01) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 1.100 iken BİST 30 Endeksi vade sonu uzlaşi değeri 1.300 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 2,00 TL'dir ( $0,01 * (1.300 - 1.100)$ ). 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 1.100 iken BİST 30 Endeksi vade sonu uzlaşi değeri 1.000 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 1,00 TL'dir ( $0,01 * (1.100 - 1.000)$ ). 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.

**Dayanağı 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 döviz satış kuru 20,00 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 20,00 TL'dir ( $20,00 * 0,0005 * (12.000 - 10.000)$ ). DAX® Endeksi vade sonu uzlaşi değeri ile işleme koyma fiyatının arasındaki farkın endeks çarpanı ve vadesonu TCMB EUR/TRY döviz 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 döviz satış kuru 20,00 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 20,00 TL'dir ( $20,00 * 0,0005 * (9.000 - 8.000)$ ). 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.

**Dayanağı S&P500® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

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

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 4.000 iken S&P500® Endeksi vade sonu uzlaşi değeri 4.500 olur, vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru 20,00 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 5,00 TL'dir ( $20,00 * 0,0005 * (4.500 - 4.000)$ ). S&P500® Endeksi vade sonu uzlaşi değeri ile işleme koyma fiyatının arasındaki farkın endeks çarpanı ve vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış 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 4.000 iken S&P500® Endeksi vade sonu uzlaşi değeri 3.000 olur, vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru 20,00 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 5,00 TL'dir ( $20,00 * 0,0005 * (4.000 - 3.000)$ ). İşleme koyma fiyatı ile S&P500® Endeksi vade sonu uzlaşi değeri arasındaki farkın endeks çarpanı ve vadesonu

TCMB USD /TRY alış kuru 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.

#### **Dayanağı Dow Jones® Industrial Average Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Dönüşüm oranının Yüzbindebeş (0,00005) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 30.000 iken Dow Jones® Endeksi vade sonu uzlaşısı değeri 32.000 olur, vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru 20,00 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 2,00 TL'dir ( $20,00 * 0,00005 * (32.000 - 30.000)$ ). Dow Jones® Endeksi vade sonu uzlaşısı değeri ile işleme koyma fiyatının arasındaki farkın endeks çarpanı ve vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru 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 30.000 iken Dow Jones® Endeksi vade sonu uzlaşısı değeri 28.000 olur, vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru 7,00 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 2,00 TL'dir ( $20,0 * 0,00005 * (30.000 - 28.000)$ ). İşleme koyma fiyatı ile Dow Jones® Endeksi vade sonu uzlaşısı değeri arasındaki farkın endeks çarpanı ve vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru 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.

#### **Dayanağı Nasdaq-100® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Dönüşüm oranının Onbindebir (0,0001) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 15.000 iken Nasdaq-100® Endeksi vade sonu uzlaşısı değeri 16.000 olur, vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru 18,00 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 1,80 TL'dir ( $18,00 * 0,0001 * (16.000 - 15.000)$ ). Nasdaq-100 Endeksi vade sonu uzlaşısı değeri ile işleme koyma fiyatının arasındaki farkın endeks çarpanı ve vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru 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 12.000 iken Nasdaq-100® Endeksi vade sonu uzlaşısı değeri 10.000 olur, vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru 18,00 olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı ödeme 3,60 TL'dir ( $18,0 * 0,0001 * (12.000 - 10.000)$ ). İşleme koyma fiyatı ile Nasdaq-100 Endeksi vade sonu uzlaşısı değeri arasındaki farkın endeks çarpanı ve vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru 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.

#### **Dayanağı Pay Olan Varantlar:**

Dönüşüm oranının ondabeş (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 5,00TL'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

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

08 Eylül 2023



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 uzlaşma 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 uzlaşma değerinin arasındaki farkın dönüşüm oranı ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaşma sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

### **Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi Olan Flexo Varantlar**

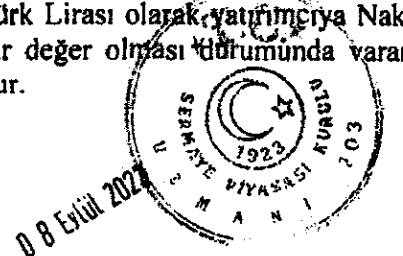
Dönüşüm oranının ondabir (0,1) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

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

### **Dayanağı Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmesi Olan Flexo Varantlar**

Dönüşüm oranının 1 (Bir) olduğunu var sayalım. Bu durumda:

- Bir Alım Varantının işleme koyma fiyatı 150 CENT iken vade sonu uzlaşma değeri 160 CENT olur ise, vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru 16,00 TL olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 1,60 TL'dir [ $(160-150)/100*1*16,00=1,60$ ]. İlgili vadedeki Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmesinin uzlaşma fiyatı ICE Futures US - Commodities Borsası tarafından Cent/Libre cinsinden açıklanmaktadır. Bu nedenle dayanak Gösterge Vade Sonu Uzlaşma Değeri ile Kullanım Fiyatı arasındaki fark öncelikle 100'e bölünür. Bu sonucun vade sonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşma 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 150 CENT iken vade sonu uzlaşma değeri 140 CENT olur ise, vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru 16,00 TL olur ise, varantın yatırımcıya sağladığı kar 1,60 TL'dir [ $(150-140)/100*1*16,00=1,60$ ]. İlgili vadedeki Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmesinin uzlaşma fiyatı ICE Futures US - Commodities Borsası tarafından Cent/Libre cinsinden açıklanmaktadır. Bu nedenle Kullanım Fiyatı ile dayanak Gösterge Vade Sonu Uzlaşma Değeri arasındaki fark öncelikle 100'e bölünür. Bunun sonucun vade sonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşma sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.



### Dayanağı Ons Altın olan Quanto Varantlar:

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

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

### Dayanağı 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 uzlaşa değeri 18 \$, vadesonu TCMB USD/TRY döviz 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 döviz alış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşa 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 uzlaşa değeri 16,80 \$, vadesonu TCMB USD/TRY döviz 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 döviz alış kuru ile çarpılması sonucu elde edilen değer Türk Lirası olarak yatırımcıya Nakit Uzlaşa sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleştirilmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

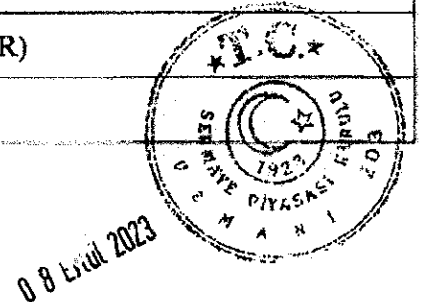
#### 4.2. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin bilgiler

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 Dayanak Varlık/Gösterge İlk İki Harfi

|    |  |
|----|--|
| IY | BİST 30 Endeksi                              |
| IC | Türkiye İş Bankası A.Ş. C Grubu Payı (ISCTR) |
| AN | Akbank T.A.Ş. Payı (AKBNK)                   |

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



|    |   |
|----|---|
| YP | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Payı (YKBNK)                         |
| AR | Arçelik A.Ş. Payı (ARCLK)                                       |
| GN | T. Garanti Bankası A.Ş. Payı (GARAN)                            |
| KO | Koç Holding A.Ş. Payı (KCHOL)                                   |
| SO | Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Payı (SAHOL)                     |
| TR | Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş. Payı (TUPRS)                     |
| TA | TAV Havalimanları A.Ş. Payı (TAVHL)                             |
| TY | Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı Payı (THYAO)                 |
| TL | Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. Payı (TCELL)                  |
| EY | Emlak Konut Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Payı (EKGYO)    |
| HE | Hektaş Ticaret T.A.Ş. Payı (HEKTS)                              |
| EL | Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş Payı (EREGL)            |
| SS | Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş Payı (SISE)                 |
| KD | Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş Payı (KRDMD) |
| PT | Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Payı (PETKM)                     |
| AE | ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Payı (ASELS)          |
| BI | BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. (BIMAS)                             |
| KZ | Koza Altın İşletmeleri A.Ş. (KOZAL)                             |
| SL | Sasa Polyester San A.Ş. (SASA)                                  |
| PG | Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. Payı(PGSUS)                      |
| TO | TOFAŞ Türk Otomotiv Fabrikaları A.Ş. Payı (TOASO)               |
| FR | FORD Otomotiv Sanayi A.Ş. Payı (FROTO)                          |
| EI | ENKA İnşaat ve Sanayi A.Ş. Payı (ENKAI)                         |
| EX | EUR/USD Döviz Kuru Flexo  |
| PP | Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri Flexo                    |



|    |   |
|----|---|
| DK | DAX® Endeksi Flexo                                      |
| AL | Ons Altın Quanto  |
| AO | Ons Gümüş Flexo   |
| CT | Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmeleri (Cent/Libre) Flexo |
| SP | S&P500® Endeksi Flexo                                   |
| DJ | Dow Jones® Industrial Average Endeksi Flexo             |
| NA | NASDAQ-100® Endeksi Flexo                               |

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

Varantın vadesinde dikkate alınacak Dayanak Gösterge uzlaşma değeri, vade tarihinde dayanak göstergeye ait olarak Borsa İstanbul tarafından açıklanan BİST30 Endeksi kapanış değeridir. BİST 30 Endeks kapanış fiyatına <https://www.borsaistanbul.com/tr/sayfa/2060/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 uzlaşma 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 uzlaşma fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ve vadesonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/TRY döviz 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 uzlaşma 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 S&P 500® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaşma değeri, vade tarihindeki S&P 500® Endeksi kapanış değeridir. Kapanış endeks değerinin herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise açıklanan en son endeks değeri baz alınarak hesaplama yapılacaktır. Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaşma fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ve vadesonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY döviz alış kuru ile çarpılması sureti ile bulunacak tutar takas gününde yatırımcıya ödenir.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından USD/TRY Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise

uzlaşa 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.

**Dayanağı Dow Jones® Industrial Average Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaşa değeri, vade tarihindeki Dow Jones® Industrial Average Endeksi kapanış değeridir. Kapanış endeks değerinin herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise açıklanan en son endeks değeri baz alınarak hesaplama yapılacaktır. Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaşa fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ve vadesonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY döviz alış kuru ile çarpılması sureti ile bulunacak tutar takas gününde yatırımcıya ödenir.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından USD/TRY Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise uzlaşa 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.

**Dayanağı Nasdaq-100® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaşa değeri, vade tarihindeki Nasdaq-100 Endeksi kapanış değeridir. Kapanış endeks değerinin herhangi bir mücbir sebep veya farklı bir sebeple açıklanmaması durumunda ise açıklanan en son endeks değeri baz alınarak hesaplama yapılacaktır. Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaşa fiyatı ile işleme koyma fiyatı arasındaki farkın dönüşüm oranı ve vadesonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY döviz alış kuru ile çarpılması sureti ile bulunacak tutar takas gününde yatırımcıya ödenir.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından USD/TRY Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise uzlaşa 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.

**Dayanağı Pay Olan Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak Dayanak Varlık Uzlaşa Değeri, vade tarihinde ilgili payın BİST seans sonu kapanış fiyatıdır. Eğer vade sonu BİST işlem günü değilse Hesaplama Kuruluşu tarafından bir sonraki işlem gününün seans sonu kapanış fiyatı Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaşa Değeri olarak kullanılır. Herhangi bir nedenden dolayı BİST kapanış fiyatı açıklamaz ise Hesaplama Kuruluşu Vade Sonu Dayanak Varlık Uzlaşa Değeri için bir sonraki işlem günündeki açılış seansı fiyatını referans alacaktır. Bu durumda takas ilgili günden üç iş günü sonrasında gerçekleşecektir. Vade sonu seans sonu fiyatı kullanılmayacak durumda ise bu durum Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta bildirim yapılarak yatırımcılara açıklanır.

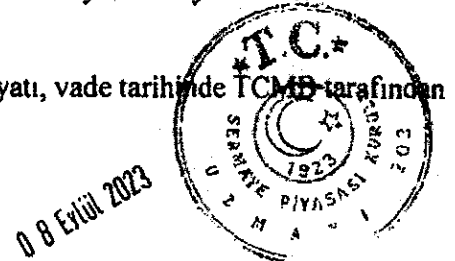
BİST seans sonu kapanış fiyatı BİST tarafından internet sitesinde yayınlanan ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)) ilgili tarih ve seansın Pay Piyasası Bülteninde açıklanmaktadır. Ayrıca seans kapanış fiyatı çeşitli veri dağıtım firmaları tarafından açıklanmaktadır.

Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaşa 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 uzlaşa fiyatı, vade tarihinde TCMB tarafından

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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 döviz 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 Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri 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 döviz alış kuru ile çarpılarak takas gününde yatırımcıya ödenir.

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 alış değeri referans alınacaktır.

#### **Dayanağı Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmesi olan Flexo Varantlar:**

Varantın vadesinde dikkate alınacak Dayanak Gösterge Uzlaş Değeri, vade tarihinde ICE Futures U.S – Commodities borsasında işlem gören ilgili ICE Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin 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 döviz alış kuru ile çarpılarak takas gününde yatırımcıya ödenir.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından USD/TRY Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise uzlaş değerinin hesaplanabilmesi 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.

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

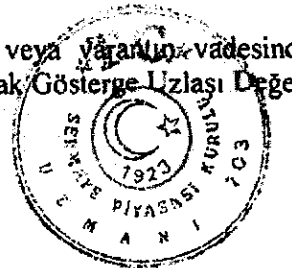
Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaş değeri, vade sonunda Bloomberg BFIX ekranında XAUUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında sabitlenen ortalama değerdir (mid). Dönüşüm olması durumunda söz konusu uzlaş fiyatı ile işleme koyma fiyatı 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 vade sonunda Bloomberg tarafından sabitleme değeri açıklanmaz ise Vade Sonu Dayanak Gösterge Uzlaş Değeri İş Yatırım tarafından açıklanacaktır.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27

08 Eylül 2023



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

Varantın vadesinde dikkate alınacak dayanak gösterge uzlaşa 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 uzlaşa 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 döviz 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 Uzlaşa Değeri İş Yatırım tarafından açıklanacaktır.

Eğer TCMB varantın vadesinde TCMB tarafından USD/TRY Döviz Kuru değeri açıklanmaz ise uzlaşa 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>) (02.06.2023)

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

Kısa kodunun ilk iki harfi DA olan varantların dayanak göstergesi DAX® Endeksi'dir. DAX® Endeksine dayalı varantları için Dayanak Göstergenin geçmişi 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 değışkenliği hakkında bilgi Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılardan ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılardan elde edilebilir.

#### **Dayanağı S&P 500® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Kısa kodunun ilk iki harfi SP olan varantların dayanak göstergesi S&P 500® Endeksi'dir. S&P 500® Endeksine dayalı varantları için Dayanak Göstergenin geçmişi ve performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar S&P Dow Jones Indices'in <https://www.spglobal.com/spdji/en/> adresindeki internet sitesinden edinilebilir. Dayanak Göstergenin değışkenliği hakkında bilgi Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılardan ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılardan elde edinilebilir.

#### **Dayanağı Dow Jones® Industrial Average Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Kısa kodunun ilk iki harfi DJ olan varantların dayanak göstergesi Dow Jones® Industrial Average Endeksi'dir. Dow Jones® Industrial Average Endeksine dayalı varantları için Dayanak Göstergenin geçmişi ve performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar S&P Dow Jones Indices'in <https://www.spglobal.com/spdji/en/> adresindeki internet sitesinden edinilebilir. Dayanak Göstergenin değışkenliği hakkında bilgi Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılardan ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılardan elde edinilebilir.

#### **Dayanağı Nasdaq-100® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

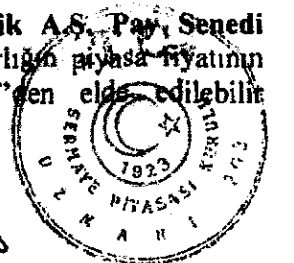
Kısa kodunun ilk iki harfi NS olan varantların dayanak göstergesi Nasdaq-100 Endeksi'dir. Nasdaq-100 Endeksine dayalı varantları için Dayanak Göstergenin geçmişi ve performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar Nasdaq-100 Endeksi'nin <https://www.nasdaq.com/market-activity/index/ndx> adresindeki internet sitesinden edinilebilir. Dayanak Göstergenin değışkenliği 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 IC 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 değışkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi AN 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 değışkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi AR olan varantların dayanak varlığı Arçelik A.Ş. Pay Senedi (ARCLK)'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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi YP 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi GN 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi KO 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi SO 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi TY 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

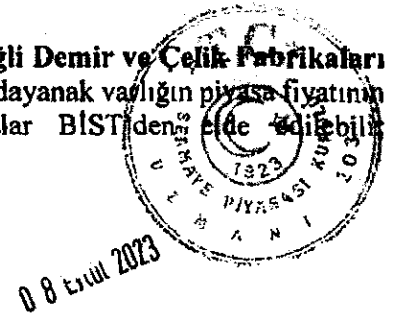
Kısa kodunun ilk iki harfi TL olan varantların dayanak varlığı **Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. (TCELL)**'dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir (www.borsaistanbul.com).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

Kısa kodunun ilk iki harfi EY 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi HE olan varantların dayanak varlığı **Hektaş Ticaret T.A.Ş. (HEKTS)**'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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi EL 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

**İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**



(www.borsaistanbul.com). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi TR 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi SS 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi KD 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi PT 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi AE 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi BI olan varantların dayanak varlığı **BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. (BIMAS)**'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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi KZ olan varantların dayanak varlığı **Koza Altın İşletmeleri A.Ş. (KOZAL)**'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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi SL olan varantların dayanak varlığı **Sasa Polyester San. A.Ş. (SASA)**'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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi TA olan varantların dayanak varlığı **TAV Havalimanları A.Ş. (TAVHL)**'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). 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **TO** olan varantların dayanak varlığı **TOFAŞ Türk Otomotiv Fabrikaları A.Ş. Payı (TOASO)** ' 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **FR** olan varantların dayanak varlığı **FORD Otomotiv Sanayi (FROTO)** ' 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk ilk harfi **EI** olan varantların dayanak varlığı **ENKA İnşaat ve Sanayi A.Ş. (ENKAI)** ' 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). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

#### **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, ertesini iş günü 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

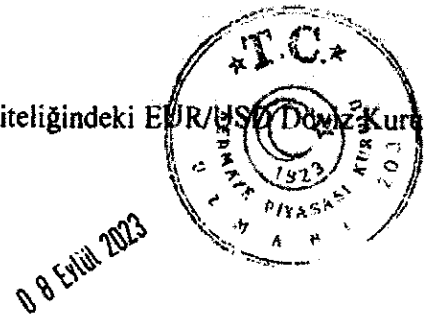
13.00 Dördüncü Ortalama

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

**İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**





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 EUR/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 (EURUSD [curncy] HVT).

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

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

#### **Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri Olan Flexo Varantlar**

Petrol varantlarının dayanak göstergesi ICE Futures Europe - Commodities borsasında işlem gören ilgili Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesinin ABD doları cinsinden fiyatıdır. Uzlaş fiyatı, varantın vadesindeki ilgili ICE Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesinin uzlaş 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 adresinden ulaşılabilir. İlgili vadeli işlem sözleşmelerinin tarihsel oynaklıklarına Reuters ve Bloomberg gibi veri dağıtım firmalarından ulaşılabilir.

#### **Dayanağı Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmeleri Olan Flexo Varantlar**

Pamuk varantlarının dayanak göstergesi ICE Futures U.S - Commodities borsasında işlem gören ilgili Pamuk No.2 Vadeli işlem sözleşmesinin ABD doları fiyatıdır. Uzlaş fiyatı, varantın vadesindeki ilgili ICE Pamuk No.2 Vadeli işlem sözleşmesinin uzlaş fiyatıdır. İlgili ICE Pamuk No.2 vadeli işlem sözleşmesi ile ilgili verilere ve detaylı bilgilere 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 IC olan varantlarda dayanak varlık Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından ihraç edilmiş C grubu paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRISCTR9IN2" ve BIST kodu "ISCTR"dir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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

Kısa kodunun ilk iki harfi **AR** olan varantlarda dayanak varlık **Arçelik A.Ş.** tarafından ihraç edilmiş paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu **"TRARCLK91H5"** ve BİST kodu **"ARCLK"**dir.

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

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

Kısa kodunun ilk iki harfi **KO** olan varantlarda dayanak varlık **Koç Holding A.Ş.** tarafından ihraç edilmiş paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu **"TRAKCHOL91Q8"** ve BİST kodu **"KCHOL"**dur.

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

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

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

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

Kısa kodunun ilk iki harfi **HE** olan varantlarda dayanak varlık **Hektaş Ticaret T.A.Ş** tarafından ihraç edilmiş paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu **"TRAHEKTS91E4"** ve BİST kodu **"HEKTS"**dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **EL** olan varantlarda dayanak varlık **Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş** tarafından ihraç edilmiş paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu **"TRAEREGL91G3"** ve BİST kodu **"EREGL"**dir.

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

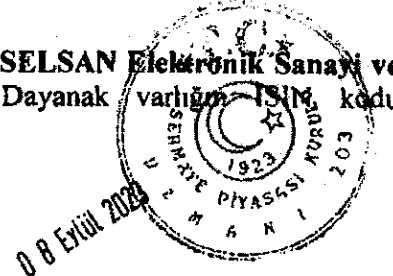
Kısa kodunun ilk iki harfi **SS** olan varantlarda dayanak varlık **Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.** tarafından ihraç edilmiş paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu **"TRASISEW91Q3"** ve BİST kodu **"SISE"**dir.

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

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

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

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.



Kısa kodunun ilk iki harfi **BI** olan varantlarda dayanak varlık **BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. (BIMAS)** tarafından ihraç edilmiş paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu "TREBIMM00018" ve BİST kodu "BIMAS"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **KZ** olan varantlarda dayanak varlık **Koza Altın İşletmeleri A.Ş. (KOZAL)** tarafından ihraç edilmiş paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu "TREKOAL00014" ve BİST kodu "KOZAL"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **SL** olan varantlarda dayanak varlık **Sasa Polyester Sanayi A.Ş. (SASA)** tarafından ihraç edilmiş paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRASASAW91E4" ve BİST kodu "SASA"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **TA** olan varantlarda dayanak varlık **TAV Havalimanları A.Ş. (TAVHL)** tarafından ihraç edilmiş paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRETAVH00018" ve BİST kodu "TAVHL"dir.

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

Kısa kodunun ilk iki harfi **TO** olan varantlarda dayanak varlık **TOFAŞ Türk Otomotiv Fabrikaları A.Ş. Payı (TOASO)** tarafından ihraç edilmiş paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRATOASO91H3" ve BİST kodu "TOASO"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **FR** olan varantlarda dayanak varlık **FORD Otomotiv Sanayi A.Ş. (FROTO)** tarafından ihraç edilmiş paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu "TRAOTOSN91H6" ve BİST kodu "FROTO"dir.

Kısa kodunun ilk iki harfi **EI** olan varantlarda dayanak varlık **ENKA İnşaat ve Sanayi A.Ş. (ENKAI)** tarafından ihraç edilmiş paydır. Dayanak varlığın ISIN kodu "TREENKA00011" ve BİST kodu "ENKAI"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, BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işlem gören gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarından BİST pay endekslerinin seçim ölçütleri ve dönemsel değerlendirme ve değişiklikler usullerinde belirtilen şartlara göre seçilen 30 paydan oluşmaktadır.

BİST Yönetim Kurulu, BİST Endeks ve Veri Müdürlüğü tarafından hazırlanan periyodik piyasa verilerini inceleyerek endekslerde ve yedek listelerde yer alacak payları 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.

**Dayanağı S&P 500® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Dayanak Gösterge S&P 500® Endeksidir. S&P 500® Endeksi S&P Dow Jones Indices tarafından oluşturulmuş olup endekse ilişkin bilgiler <https://www.spglobal.com/spdji/en/> internet sitesinden elde edilebilir.

**Dayanağı Dow Jones® Industrial Average Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Dayanak Gösterge Dow Jones® Industrial Average Endeksidir. Dow Jones® Industrial Average Endeksi S&P Dow Jones Indices tarafından oluşturulmuş olup endekse ilişkin bilgiler <https://www.spglobal.com/spdji/en/> internet sitesinden elde edilebilir.

**Dayanağı Nasdaq-100® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Dayanak Gösterge Nasdaq-100® Endeksidir. Nasdaq-100 Endeksi The Nasdaq OMX Group, Inc. tarafından oluşturulmuş olup endekse ilişkin bilgiler <https://www.nasdaq.com/market-activity/index/ndx> 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 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 veya Sıkça Sorulan Sorular: <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/ab1027b3-e4b9-4ecd-b95d-172d06ac9f02/DUY2002-25.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-ab1027b3-e4b9-4ecd-b95d-172d06ac9f02-m3fC60B>)

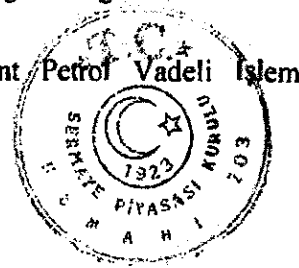
**Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri Olan Flexo Varantlar**

Dayanak gösterge ICE Futures Europe - Commodities borsasında işlem gören ilgili Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesinin ABD doları cinsinden fiyatıdır.

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

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

08 Eylül 2023



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 işlemden kaldırılması veya kapanış fiyatı açıklanmaması halinde Vade Sonu Uzlaşma Fiyatı Hesaplama Kuruluşu tarafından bulunacak ve varant sahiplerine duyurulacaktır.

**Dayanağı Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmeleri Olan Flexo Varantlar**

Dayanak Gösterge ICE Futures U.S - Commodities borsasında işlem gören ilgili vadedeki Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmesinin ABD doları cinsinden fiyatıdır.

Vade sonu uzlaşma fiyatı varantın vade sonundaki ilgili ICE Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmesi'nin uzlaşma fiyatıdır.

ICE Pamuk No.2 Vadeli İşlem sözleşmeleri ile ilgili detaylı bilgiler [www.theice.com](http://www.theice.com) internet adresinden elde edilebilir.

ICE tarafından Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmeleri ile ilgili herhangi bir değişikliğe gidilmesi, sözleşmelerin işlemden 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 payların fiyatlarında oluşan değişimleri endeksteeki ağırlıkları oranında yansıtmaktadır. Bu bağlamda BİST 30 Endeksini oluşturan payları etkileyecek etkenler, ağırlıkları oranında Endeksi de etkileyeceklerdir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



### **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 S&P500® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

S&P500® Endeksi, endeksi oluşturan payların fiyatlarında oluşan değişimleri endeksteği ağırlıkları oranında yansıtmaktadır. Bu bağlamda S&P500® Endeksini oluşturan payları etkileyecek etkenler, ağırlıkları oranında ilgili endeksi de etkileyecektir.

### **Dayanağı Dow Jones® Industrial Average Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

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

### **Dayanağı Nasdaq-100® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

Nasdaq-100® Endeksi, endeksi oluşturan payların fiyatlarında oluşan değişimleri endeksteği ağırlıkları oranında yansıtmaktadır. Bu bağlamda Nasdaq-100 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 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 etkiye bulunmasa da, USD/TRY döviz kurundaki dalgalanmalar TL cinsinden gerçekleşecek nakit uzlaşısı miktarını etkileyecektir.

### **Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri olan Flexo Varantlar:**

ICE Futures Europe - Commodities borsasında vade sonu oluşan ilgili ICE Brent Petrol Vadeli işlem sözleşmesinin uzlaşma 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 uzlaşma miktarını etkileyecektir.

### **Dayanağı Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmeleri olan Flexo Varantlar:**

ICE Futures U.S - Commodities borsasında vade sonu oluşan ilgili ICE Pamuk No.2 Vadeli işlem sözleşmesinin uzlaşma fiyatı vade sonu uzlaşma fiyatı olarak kullanılır. Bu durumda global pamuk fiyatlarını etkileyecek her türlü gelişme dayanak göstergesi etkilemektedir. Global pamuk fiyatlarını etkilemesi muhtemel etkenler arasında, ABD, Avrupa ve global ekonomik görünüm, global büyüme oranları, emtia fiyatları, global piyasalardaki risk iştahı, hava durumu, stok durumu ve pamuğa gelen arz ve talep oranları sayılabilir.

Pamuk 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.

### **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.

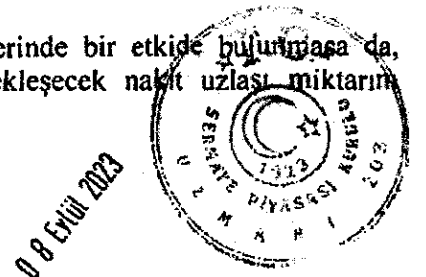
### **Dayanağı Ons Gümüş olan Flexo Varantlar:**

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.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



#### **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 BİST30 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 S&P500® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

İhraç edilecek varantlar S&P500® Endeksini baz almaktadır. İlişkili Borsanın Dayanak Varlığın değeri üzerinde azaltıcı, artırıcı veya sair türlü bir etkiye yol açacak herhangi bir değişiklik yapması halinde S&P500® 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 Dow Jones® Industrial Average Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

İhraç edilecek varantlar Dow Jones® Industrial Average Endeksini baz almaktadır. İlişkili Borsanın Dayanak Varlığın değeri üzerinde azaltıcı, artırıcı veya sair türlü bir etkiye yol açacak herhangi bir değişiklik yapması halinde – Dow Jones® Industrial Average 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 Nasdaq-100® Endeksi Olan Flexo Varantlar:**

İhraç edilecek varantlar Nasdaq-100® Endeksini baz almaktadır. İlişkili Borsanın Dayanak Varlığın değeri üzerinde azaltıcı, artırıcı veya sair türlü bir etkiye yol açacak herhangi bir değişiklik yapması halinde – Nasdaq-100® 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:**

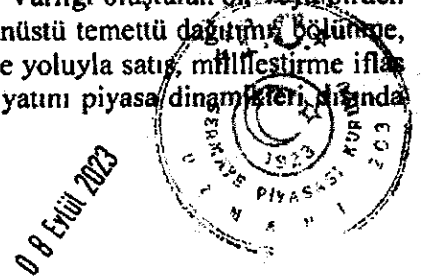
Yatırım kuruluşu varantının/sertifikasının işleme konulacağı zaman dayanak varlığın sırası kapalıysa ertesi işlem günü BİST seans kapanış fiyatı dönüşüme esas fiyat olarak kullanılacaktır. Hesaplama Kuruluşu tarafından Dayanak Varlığın sırasının kapalı olma durumu piyasa bozulması olarak nitelendirilirse 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, ayarlamaların 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 dağıtım, bölünme, konsolidasyon, tekrar sınıflandırma, varlıkların ayrıştırılması, ihale yoluyla satış, mülkiyetin iflas veya benzer etki yaratacak özsermaye durumları veya hisselerin fiyatını piyasa dinamikleri dışında

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



azaltacak veya arttıracak etki yaratan diğer hallerdir. Ayarlama işleminin arkasındaki niyet, sermaye hareketi veya dışsal etkinin oluşması halinde payın 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 payın işlem gördüğü borsa, vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri, ödünç ve pay 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, DAX<sup>®</sup>, S&P500<sup>®</sup>, Dow Jones<sup>™</sup> Industrial Average Endeksi ve Nasdaq-100<sup>®</sup> ise ilgili gerekli değişimler endeks hesaplayıcı tarafından gerçekleştirildiğinden, bu endeksi baz alan varantların işleme koyma fiyatlarında ve dönüşüm oranlarında herhangi bir değişiklik yapılmayacaktır.

#### **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.

### **4.3. Diğer hususlar**

#### **4.3.1. Piyasa Bozulması**

Aşağıdaki durumlarda Piyasa Bozulmasının gerçekleştiği kabul edilecektir:

- 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 bozulması durumunu tespit etme Hesaplama Kuruluşu tarafından yapılacak ve varant sahiplerine KAP'ta açıklama yapılarak 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,

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

08 Eylül 2023



- Hesaplama Kuruluğu'nun önemli olarak değerdendirildiği 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 işleyişı açısından önemli olarak değerdendirilirse,

İhraççının talebi üzerine aşağıdaki maddelerden biri uygulanabilir:

- Varantlarla ilgili her türlü referans ve hesaplamada kullanılmak üzere Hesaplama Kuruluğu 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 Kuruluğunun tercih ve takdiri ile tespit ettiği benzer bir varlık ile değiştirebilir ve Dayanak Varlığın hesaplanması Varantlar ile ilgili her türlü referans ve hesaplamada kullanılmak üzere Hesaplama Kuruluğu veya endeks/sepet sağlayıcı tarafından hesaplanabilir.
- Varantlar erken itfa edilebilir.

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

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

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

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

İhraççı, tarafından herhangi bir Yatırım Kuruluğu Varantı ihracı için bir Hesaplama Kuruluğu atanmaması halinde Hesaplama Kuruluğu İhraççı olacaktır. Ancak ihraççı herhangi bir anda herhangi bir Yatırım Kuruluğu Varantı için başka bir kuruluşu Hesaplama Kuruluğu atayabilir.

Kuruluşu'nu değiştirebilir veya tekrar Hesaplama Kuruluşturucu olarak başka kurumların Hesaplama Kuruluşturucu görevini iptal edebilir. Söz konusu değişiklikler yatırımcılara KAP aracılığı ile duyurulduktan sonra yürürlüğe girer. Hesaplama Kuruluşturucunun 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

##### **BİST 30 ENDEKSİ HAKKINDA YASAL UYARI**

BİST 30 Endeksi sadece BİST tarafından oluşturulmakta ve hesaplanmakta olup, Endekslere ilişkin tüm fikri haklar ile sınai mülkiyet hakları tamamen BİST'e aittir. BİST, Endekslerin veya Endekslerin içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda garanti vermediği gibi bu Endeksin hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, 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 Endeksi Yatırım Kuruluşturucu 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 yayımlanmakta 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 sözlü geçen endeksin herhangi bir belirli bir günde herhangi bir zamandaki rakamsal değerine ilişkin açık veya zımnî 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.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

08 ENLİR 2023



## BLOOMBERG YASAL UYARI

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

## S&P DOW JONES INDICES YASAL UYARI

S&P500® ve Dow Jones® Industrial Average Endeksi, S&P Dow Jones Indices LLC'nin ve/ veya iştiraklerinin bir ürünüdür ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin kullanımı için lisans edilmiştir. Copyright © 201[x] S&P Dow Jones Indices LLC., S&P Global, Inc.'in ve/ veya iştiraklerinin bir bölümüdür. Tüm hakları saklıdır. S&P Dow Jones Indices LLC'nin yazılı izni olmaksızın tamamen veya kısmen çoğaltılması veya dağıtıma sokulması yasaktır. S&P Dow Jones Indices LLC endekslerinden herhangi bir tanesi için daha fazla bilgi edinmek istiyorsanız, lütfen www.spdji.com adresini ziyaret ediniz. S&P®, S&P Global'in tescilli ticari markasıdır ve Dow Jones®, Dow Jones Trademark Holdings LLC'nin tescilli ticari markasıdır. S&P Dow Jones Indices LLC'nin, Dow Jones Trademark Holdings LLC'nin, iştiraklerinin veya üçüncü şahıs lisans verenlerinin hiçbirisi, herhangi bir endeksin temsil ettiğini belirttiği bir varlık sınıfını veya piyasa sektörünü doğru bir şekilde temsil edebildiğine dair açık veya zımni hiçbir beyan veya garantide bulunmamaktadır ve S&P Dow Jones Indices LLC'nin, Dow Jones Trademark Holdings LLC'nin, iştiraklerinin veya üçüncü şahıs lisans verenlerinin hiçbirisi, herhangi bir endekste ki veya içeriğinde yer alan verilerdeki herhangi bir hata, atlama veya kesintiden dolayı sorumluluk kabul etmemektedir.

S&P, İşTIRAKLERİ VE ÜÇÜNCÜ ŞAHIS LİSANS VERENLERİ, HİZMETLERDE YER ALAN VERİLER, BİLGİLER, YAZILIMLAR, ÜRÜNLER VEYA HİZMETLERİN KULLANIMI NETİCESİNDE ELDE EDİLEN SONUÇLAR DA DÂHİL HİZMETLERLE VEYA HİZMETLERİN PERFORMANSIYLA İLGİLİ OLARAK SATILABİLİRLİK VEYA BELİRLİ BİR AMACA VEYA KULLANIMA UYGUNLUK DA DÂHİL OLMAK ÜZERE AÇIK VEYA ZİMNİ HİÇBİR BEYAN VE GARANTİDE BULUNMAMAKTADIR VE TÜM BU BEYAN VE GARANTİLERİ BURADA REDDETMEKTEDİR. Belirli bir yatırıma veya menkul değere, kredi notuna veya Hizmetlerde sunulan bir yatırım veya menkul değerle ilgili gözlemlere atıfta bulunulması, söz konusu yatırımın veya menkul kıymetin satın alınması, satılması veya elde tutulması veya başka bir yatırım kararının verilmesi yönünde bir tavsiye olmadığı gibi herhangi bir yatırımın veya menkul kıymetin uygunluğuna dair bir değerlendirme mahiyetinde de değildir. Abone, yönetimi, çalışanları, danışmanları ve/ veya müşterileri, yatırım kararları veya işle ilgili diğer kararları alırken Hizmetlere değil kendi beceri, muhakeme ve deneyimlerine itimat ederek hareket etmelidir. S&P, Hizmetlerin sunumunda fidüsyer görevi görmediği gibi fidüsyer olarak hareket ettiği şeklinde kabul edilmeyecektir.

## NASDAQ-100® ENDEKSİ YASAL UYARI

Menkul kıymetler, Nasdaq®, Inc. veya bağlı kuruluşları tarafından desteklenmez, onaylanmaz, satılmaz veya tanıtılmaz (Nasdaq®, bağlı kuruluşlarıyla birlikte "Şirketler" olarak anılır). Şirketler, menkul kıymetlere ilişkin açıklamaların ve açıklamaların yasallığını veya uygunluğunu veya bunların doğruluğunu veya yeterliliğini devretmemiştir. Şirketler, menkul kıymetlerin sahiplerine veya halkın herhangi bir üyesine, genel olarak menkul kıymetlere veya özel olarak Ürün(ler)e yatırım yapmanın tavsiye edilebilirliği veya Nasdaq-100 Endeksi'nin genel borsa performansını izlemek için yeterliliğe sahip olduğuna dair açık veya zımni hiçbir beyan veya garantide bulunmamaktadır. Şirketlerin, İş Yatırım ("Lisans Sahibi") ile tek ilişkisi, Nasdaq® ve Şirketlerin belirli ticari ürünlerinin lisanslanması ve Lisans Sahibine veya menkul kıymetlere bakılmaksızın Nasdaq tarafında

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



belirlenen, oluşturulan ve hesaplanan Nasdaq-100®'ün kullanımudur. Nasdaq'ın, Nasdaq-100 Endeksini belirlerken, oluştururken veya hesaplarırken Lisans Sahibinin veya menkul kıymetlerin sahiplerinin ihtiyaçlarını dikkate alma yükümlülüğü yoktur. Şirketlerin, ihraç edilecek Ürün(ler)in zamanlamasının, fiyatlarının veya miktarlarının belirlenmesinden veya menkul kıymetlerin nakde çevrileceği denklemin belirlenmesinden veya hesaplanmasından sorumlu değildir ve bunlara dahil olmamıştır. Şirketlerin, menkul kıymetlerin idaresi, pazarlanması veya alım-satımı ile bağlantılı olarak hiçbir sorumluluğu yoktur.

**ŞİRKETLER, NASDAQ-100 VEYA BURADA BULUNAN VERİLERİN DOĞRULUĞUNU VE/VEYA KESİNTİSİZ HESAPLANACAĞINI GARANTİ ETMEZ. ŞİRKETLER, NASDAQ-100 VEYA BURADA BULUNAN HERHANGİ BİR VERİ KULLANIMINDAN LİSANS SAHİBİ, ÜRÜN(LER)İN SAHİPLERİ VEYA BAŞKA BİR KİŞİ VEYA KURULUŞ TARAFINDAN ELDE EDİLECEK SONUÇLARA İLİŞKİN AÇIK VEYA ZİMNİ HİÇBİR GARANTİ VERMEZ. ŞİRKETLER, NASDAQ-100® VEYA BUNLARDA BULUNAN HERHANGİ BİR VERİYLE İLGİLİ HİÇBİR AÇIK VEYA ZİMNİ GARANTİ VERMEZ VE SATILABİLİRLİK, BELİRLİ BİR AMACA UYGUNLUK VEYA KULLANIMA İLİŞKİN TÜM GARANTİLERİ AÇIKÇA REDDEDER. YUKARIDA BELİRTİLEN HUSUSLARDAN HERHANGİ BİRİNİ SINIRLAMASIZIN, ŞİRKETLER; HERHANGİ BİR KAR KAYBINDAN VEYA ÖZEL, ARIZİ, CEZAI, DOLAYLI VEYA SONUÇ OLARAK ORTAYA ÇIKAN ZARARLARDAN HİÇBİR DURUMDA, BU TÜR HASARLARIN OLASILIĞI BİLDİRİLMİŞ OLSA DAHI HİÇBİR DURUMDA SORUMLU OLMAYACAKTIR.**

Nasdaq®, Nasdaq-100 Endeksi®, NDX® ve Nasdaq-100®, Nasdaq, Inc.'in (iştirakleri ile birlikte "Şirketler" olarak anılır) tescilli ticari markalarıdır ve İş Yatırım Menkul Değerler tarafından kullanımı için lisans verilmiştir. Ürün(ler), yasallıkları veya uygunlukları konusunda Şirketler tarafından görüş açıklanmamaktadır. Menkul kıymetler, Şirketler tarafından ihraç edilmez, onaylanmaz, satılmaz veya tanıtılmaz. **ŞİRKETLER ÜRÜNLERLE İLGİLİ HİÇBİR GARANTİ VERMEZ VE HİÇBİR SORUMLULUK KABUL ETMEZ.**

## **5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

**5.1. Halka arzın koşulları, halka arz ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arz 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 gerekmektedir.

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

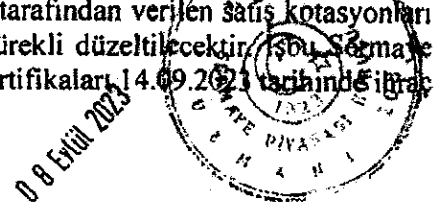
Toplam 40.000.000 TL itibari değerli 4.000.000.000 adet varant ihraç edilecektir.

### **5.1.3. Halka arz süresi ile halka arz 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 Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılık satış kotasyonu aracılığıyla halka arz edilecektir. Talep toplama ve halka arz fiyatı sabitlemesi uygulamaları yoktur. İş Yatırım tarafından verilen satış kotasyonları halka arz fiyatını teşkil etmektedir ve piyasa şartlarına göre sürekli düzeltilen olacaktır. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 14.09.2023 tarihinde ihraç piyasası Aracı Notunda yer alan Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



edilecektir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen Yatırım Kuruluşu Varantları 15.09.2023 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 Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı’nda halka arz edilecektir. Varantlarda talep toplama yöntemi ile bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir. İhraç fiyatı varant BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı’nda 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/sertifika 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/sertifika bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi**

Varantlar BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı’nda işlem görecektir. Halka arz borsada satış yöntemi ile gerçekleşeceğinden dolayı, yatırımcılar emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu vasıtasıyla 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/sertifikaları, 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 Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı’nda halka arz edilecektir. Piyasa Yapıcılık kapsamında gerçekleştirilen işlemler Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile günlük olarak duyurulmaktadır.

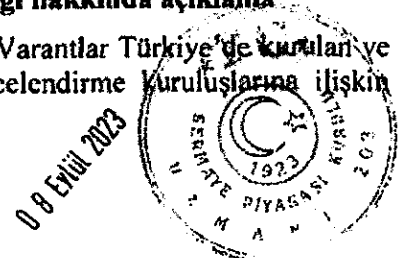
#### **5.1.7. Başvuran yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi**

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

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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 uzlaşa 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 paylardan işleme kapatılanlar olsa dahi varant işleme kapatılmaz. Endeks hesaplanmaya devam ettiği sürece varant sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir kesinti yaşanması durumunda varantların işlem sırası geçici süreyle 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.

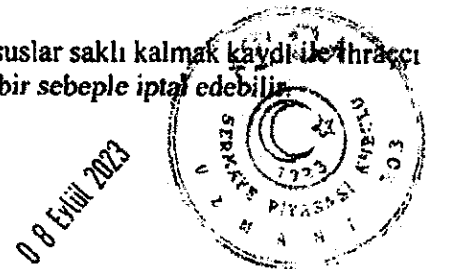
Varant ihraççısının herhangi bir varantta yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm varantları işleme kapatılır.

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, varantları/sertifikaları çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle 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 düzenlemeler izin verdiği ölçüde, yatırım kuruluşu varantı/sertifikası yatırımcılarına bildirimde bulunarak yatırım kuruluşu varantlarını/sertifikalarını zamanından önce kullanabilir veya erken itfa edebilir.

Bu durumda yürürlükteki düzenlemeler 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.

“2.1.4”, “2.1.12.”, “4.3.1.” ve “4.2.4.” numaralı maddelerdeki hususlar saklı kalmak kaydı ile İhraççı varant ihracını aşağıdaki sebepler de dahil olmak üzere herhangi bir sebeple iptal edebilir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.





- 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 işlem sırasınının 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**

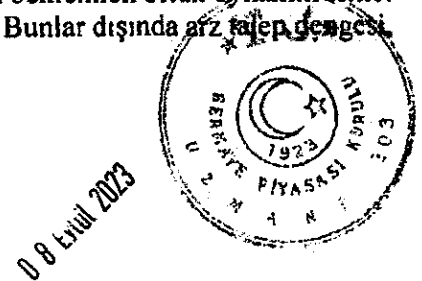
YOKTUR.

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

Varantların ihraççı BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda yapılacak satışlar ile gerçekleştirilecektir. İlk satış fiyatı BİST'de ilk işlem tarihinde işlemler başlamadan en geç bir iş günü öncesi 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. Bunlar dışında arz talep dengesi, piyasa koşulları ve likidite şartları da satış fiyatını etkiler.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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

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

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., aynı zamanda 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

| Yetkili Kuruluş | Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu | Aracılığın Türü | Yüklenimde Bulunulan Yatırım Kuruluşu Varantlarının |                                  | Yüklenimde Bulunulmayan Yatırım Kuruluşu Varantlarının |                                  |
|-----------------|--|-----------------|---|----------------------------------|--|----------------------------------|
|                 |  |                 | Nominal Değeri (TL)                                 | Halka Arz Edilen Varanta Oranı % | Nominal Değeri TL                                      | Halka Arz Edilen Varanta Oranı % |
| İş Yatırım      | -  | En İyi Gayret   | -   | -                                | 40.000.000 TL  | -                                |

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

İş Yatırım hem ihraççı, hem piyasa yapıcısı, hem de aracılık faaliyetini yürütecektir. İhraçta yüklenim kullanılması planlanmamaktadır.

##### 5.4.5. Hesaplama kuruluşu

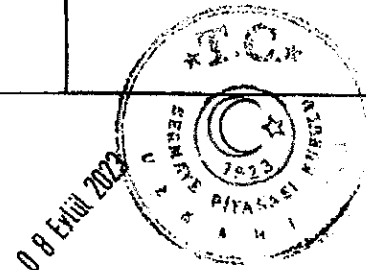
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

##### 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 ihraççının 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 1.000.000 TL. (İhraççı Bilgi Dökümanı onayı sırasında) |
| BİST Kotasyon Ücreti           | Kota alınan her bir varant ihracı için: 1.615.-TL + BSMV  |   |

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



|                             |   |  |
|-----------------------------|---|--|
| Takasbank<br>ISIN Ücreti    | Adet sınırlaması olmaksızın 1 yıldan kısa vadeli her bir ISIN kodu tahsisi için 110 TL+BSMV   |  |
| MKK İhraç ve İtfa Ücretleri | Kaydi Ser. Piy. İhraç Hizmet Bedeli: ISIN ve kayıt bazında kayden yaratılan varant adedinin onbinde 1'i<br>(Üst limit : 11.111,82.-TL/ISIN ve işlem veya 296.216,09.- TL/Yıllık)<br><br>Varant İhraççı Nakdi Uzlaşma Hizmet Bedeli: Ödenen tutarın yüzbinde 5'i<br>(Alt limit 3.717,29.-TL/İşlem, üst limit 185.126,48.-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/Sertifika ile İlgili Vergilendirme Esasları" da incelenmelidir.

## 6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Varantlar BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görecektir. Yatırımcılar varantları BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'ndan satın alabilir ve daha önce BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon 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 Prosedürü belgesinde düzenlenmiştir. BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda uygulanacak alım-satım yöntemi "piyasa yapıcılı çok fiyat-sürekli müzayede" sistemidir.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen Yatırım Kuruluşu Varantları 15.09.2023 tarihinde BİST'de işlem görmeye başlayacaktır. Ancak SPK onayının ardından, BİST onayı ve diğer süreçlerde gecikme olması halinde mümkün olan en kısa zamanda başlamak üzere ihraç ertelenebilecektir. Ertelenmesi 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 göreceği aynı nitelikteki yatırım kuruluşu varantı/sertifika grubundan yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikaalarının halen işlem görmekte oldukları tüm düzenlenmiş piyasalar ile ilgili bilgi

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun 29.09.2022 tarih 30/1433 sayılı kararı ve 11.05.2023 tarih 26/591 sayılı kararları ile İş Yatırım tarafından ihraç edilmiş Yatırım Kuruluşu Varantları halen BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görmektedir. İş Yatırım tarafından şu ana kadar ihraç edilmiş bir sertifika bulunmamaktadır.

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

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

51

08 Eylül 2023



BİST'in 01/03/2016 tarihi onaylı Pay Piyasası Prosedürü'nün 3 numaralı ekinde Varantların Borsa'da İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar belirtilmiştir. Bu çerçevede Madde 2'de "Varantların Pazardan Çıkarılması" ve Madde 14'te "Varant Sıralarının Geçici Olarak İşleme Kapatılması" başlıkları altında yer alan ilgili düzenlemere aşağıda yer verilmiştir.

### 6.3.1 Varantların Pazardan Çıkarılması

Borsada işlem gören varantlar;

- a) Varantın vadesinin dolması,
- b) Sepet varantlar ve endekse dayalı varantlar hariç olmak üzere, varantın dayanak varlığının birleşme, devrolma veya diğer nedenlerden dolayı kottan çıkarılması

durumlarında Borsa kotundan ve pazardan sürekli olarak çıkarılır.

### 6.3.2 Varantların Sıralarının Geçici Olarak İşleme Kapatılması

- Dayanağı pay olan varantlarda, ilgili payın sırasının işleme kapatılması durumunda, bu pay ile ilgili tüm varant sıraları da işleme kapatılır.
  - Dayanağı birden fazla paydan, bir sepetten oluşan varantlarda söz konusu paydan herhangi birisinin sırası kapatıldığında sepet varant sırası da işleme kapatılır.
  - Dayanağı endeks olan varantlarda endekse dâhil paylardan 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 ilgili olduğu varant sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Genel Müdürlüğüne 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 Tebliğde 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.
- Ayrıca "4.3.1." Piyasa Bozulması bölümünde belirtilen durumlar akabinde 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 yapıcının unvanı:

İş Yatırım Menkul Değerler A. Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



08 Eylül 2023

## **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 Prosedürü 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 dönüşebilir.

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/değişikliği yapabilir.

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

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

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

Piyasa yapıcılar, girmiş oldukları kotasyonlar üzerinde kotasyon değışiklik kuralları çerçevesinde değışiklik yapabilirler.

Pay Piyasasında geçerli olan emir ve işlem kuralları aksi belirtilmedikçe Varant ve sertifikalar için de geçerlidir.

## **7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŖKİN BİLGİLER**

YOKTUR.

## **8. DİĞER BİLGİLER**

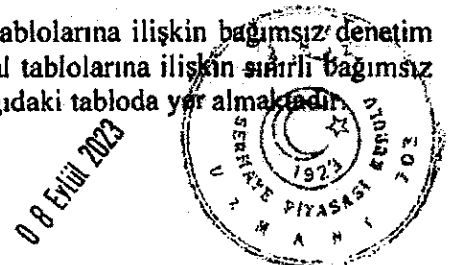
### **8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danıŖmanlık yapanlar hakkında bilgiler**

YOKTUR.

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

Ŗirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli konsolide finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları ile 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihli konsolide finansal tablolarına ilişkin sınırlı bağımsız denetim raporlarını hazırlayan kuruluŖa ilişkin özet bilgiler aŖaėıdaki tabloda yer almaktadır.

İŖ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ŗ.



|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>Denetim Kuruluşunun Unvanı</b> | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  |
| <b>Sorumlu Ortak Baş Denetçi</b>  | Fatih Polat. SMMM (2021 Yıllık Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi - 30.06.2022 tarihli Finansal Tabloların Sınırlı Bağımsız Denetimi)<br>Birkan Bilal Avcı. SMMM (2022 Yıllık Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi - 30.06.2023 tarihli Finansal Tabloların Sınırlı Bağımsız Denetimi) |
| <b>Denetim Kuruluşunun Adresi</b> | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 Kat: 2-3-4<br>Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul   |

İş Yatırım'ın finansal raporları [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet adreslerinde de incelemeye açık tutulmaktadır.

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

19 Eylül 2022 itibariyle SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu stabil görünümle AAA olarak teyit edilmiştir. SAHA Rating'in hazırladığı kredi derecelendirme raporu 19 Eylül 2022 tarihinde <https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci-Iliskileri-Belgeler/derecelendirme-raporlari/2022/ISMEN%2019%2009%202022%20Kredi%20Derecelendirme%20Raporu%20imzal%4%B1.pdf> adresinde yayınlanmıştır. İş Yatırım'ın konuya ilişkin Kamuya Aydınlatma Platformu ("KAP") bildirimini 19 Eylül 2022 tarihinde saat 13:13'te <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1063933> (19.09.2022) adresinde yayınlanmıştır. "AAA" 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/>) (19.09.2022)

## 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 göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakdi uzlaşma 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

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

08 Eylül 2023



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

- a) Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- b) Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) 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.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

08 Eylül 2023



**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 belirleme yapılmadığı sürece Türkiye'de ihraç edilmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunca kayda alınmış ve/veya 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 senetleri hariç) ilişkin olarak elde edilen kazançlar için % 0, bunların dışında kalan (dayanak varlıkları yurtdışı endeksler, emtialar ve döviz kurları vb. olan) varantlar için vergi kesintisi oranı %10"

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 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 nakit uzlaşması 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.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.





## 9.2.Kurumlar Vergisi

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.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. Maddesinin 1.Fıkrasında Sermaye şirketleri: 29/6/1956 tarihli ve 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuş olan anonim, limited ve sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler ile benzer nitelikteki yabancı kurumlar sermaye şirkettir. Bu Kanunun uygulanmasında, Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tâbi fonlar ile bu fonlara benzer yabancı fonlar sermaye şirketi sayılır.

Tam mükellef Kurum tarafından elde edilen gelirler Kurumlar vergisi matrahına dahil edilecektir.

## 9.3.Katma Değer Vergisi:

3065 Sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun 17.Maddesinin 4.Fıkrasının (g) bendinde (Değişik: 16/7/2004-5228/15 md.) Külçe altın ve külçe gümüş teslimleri ile kıymetli taşların (elmas, pırlanta, yakut, zümrüt, topaz, safir, zebercet, inci) 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre Türkiye'de kurulu borsalarda işlem görmek üzere ithali, borsaya teslimi ve borsa üyeleri arasında el değiştirmesi, döviz, para, damga pulu, değerli kâğıtlar, hisse senedi, tahvil, (elde edilen faiz gelirleri ile sınırlı olmak üzere tahvil satın almak suretiyle verilen finansman hizmetleri dâhil) varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları ile metal, plastik, lastik, kauçuk, kâğıt, cam hurda ve atıkları ile konfeksiyon kırpıntılarının teslimi, Katma Değer Vergisi'nden (KDV) istisna tutulmuştur.

Bu çerçevede Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları da KDV istisnası kapsamında değerlendirilmiştir. 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/Sertifikalarda işlem yapmadan önce KDV hususu için vergi danışmanlarından görüş alarak işlem yapmaları yerinde olacaktır.

## 9.4.Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi

6802 Sayılı Gider Vergileri Kanunu'nun 29.Maddesinin (p) bendinde; "Arbitraj muameleleri ile vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine ilişkin muameleler ve bu muameleler sonucu lehe alınan paralar" denilmek suretiyle Banka ve Sigorta muameleleri vergisinden müstesna tutulmuştur.

Bununla birlikte; 19.01.2012 tarihli 89 Seri No'lu Gider Vergileri Genel Tebliği'nin "Varantların Vergilendirilmesi" başlıklı E bendinde "6802 sayılı Kanununun 29 uncu maddesinin (p) bendi uyarınca, Türkiye'de kurulu borsalarda gerçekleştirilen vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine ilişkin muameleler ve bu muameleler sonucu lehe alınan paralar BSMV'den istisna edilmiştir. Hukuki açıdan opsiyon sözleşmelerinin dayanak varlık itibarıyla sınırlandırılmış bir çeşidi olarak kabul edilen

varantlar için de, Türkiye’de kurulu bir borsada işlem görmeleri durumunda söz konusu istisnanın uygulanması gerekmektedir. Dolayısıyla, İMKB’de işlem gören varantlara ilişkin muameleler ve bu muameleler sonucu lehe alınan paralar BSMV’den istisna olup, Türkiye’de kurulu borsalarda işlem gören opsiyonların vergilemesine yönelik açıklamalar, varantlar için de geçerli olacaktır.” ifadesine yer verilmiştir.

Bahsi geçen düzenlemeler doğrultusunda Yatırım Kuruluşu Varantları ve Sertifikalarının Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisinden istisna olduğu değerlendirilmiştir.

#### 9.5.Veraset ve İntikal Vergisi

7338 sayılı Veraset ve intikal Vergisi Kanunu’na (VİVKn) göre Türkiye Cumhuriyeti tabiiyetinde bulunan şahıslara ait mallar ile Türkiye’de bulunan malların veraset tarihiyle veya herhangi bir suretle olursa olsun ivazsız bir tarzda bir şahıstan diğer şahsa intikali Veraset ve İntikal Vergisine tabidir. “Mal” tabiri VİVKn’nun 2. Maddesinin (b) bendinde “mülkiyete mevzu olabilen menkul ve gayrimenkul şeylerle mameleke girebilen sair bütün hakları ve alacaklar” olarak tanımlanmaktadır.

Veraset ve İntikal Vergisinin mükellefi, veraset tarihiyle veya ivazsız bir tarzda mal iktisabeden şahıstır. Bu kapsamda gerek Yatırım Kuruluşu Varantlarının ve gerekse Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının veraset veya ivazsız bir surette intikalinde Veraset ve İntikal Vergisi doğabilir. Bunun için beyanname verilmesi ve verginin ödenmesi yükümlülüğü söz konusu olabilir.

#### 9.6.Damga Vergisi

488 Sayılı Damga Vergisi Kanunu’nun (DVKn) Ek (2) Sayılı Tablosu’nun;

- IV-19 Maddesine göre; “Bankalar veya aracı kurumların taraf olduğu ya da bunlar aracılığıyla yapılan, belirli bir vadede önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte, ekonomik veya finansal göstergeye dayalı olarak düzenlenenler de dahil olmak üzere, para veya sermaye piyasası aracını, malı, kıymetli madeni ve dövizli alma, satma, değiştirme hak ve/veya yükümlülüğünü veren vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile bu sözleşmelere ilişkin olarak düzenlenen diğer kâğıtlar”,

IV-36 Maddesine göre; “Sermaye piyasası araçlarının ihracına ve 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 31/B maddesi kapsamında teminat yöneticisinin taraf oldukları dahil bu ihraca konu teminatlara ilişkin olarak düzenlenen makbuz ve kâğıtlar, konut finansmanı kuruluşlarının konut finansmanı işlemleri ve bu kuruluşların ipotekli sermaye piyasası araçları, varlık teminatlını menkul kıymetler ve varlık finansmanı fonlarını temsilen menkul kıymet ihracı ve bu ihraca konu teminatlara ilgili olarak düzenlenen makbuz ve kâğıtlar”,

damga vergisinden istisna edilmektedir.

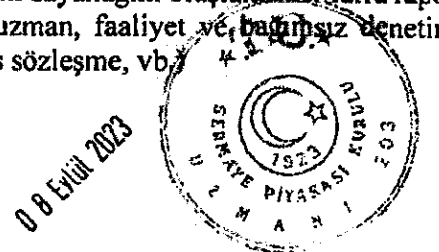
Yukarı yer verilen düzenlemeler ile sınırlı olmaksızın, Yatırım Kuruluşu Varantları ve Sertifikalarına ilişkin düzenlenecek ve taahhüt içerecek her türlü anlaşma, sözleşme vb. kâğıtlar için Damga Vergisi Kanunu’nun ilgili hükümlerinin göz önünde bulundurulması yerinde olacaktır.

#### 10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

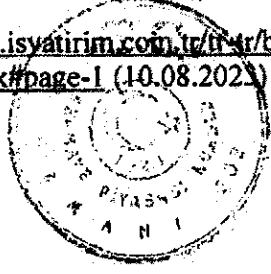
Aşağıdaki belgeler İş Kuleleri, Kule-2, Kat 12, 34330 4. Levent İSTANBUL adresindeki ihraççının ve piyasa yapıcısının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi ortamda [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine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

- 1) İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu’nda 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.)

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



- 2) İhraççının bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları  
<https://www.isyatirim.com.tr/tr-qr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Sayfalar/finansal-raporlar.aspx#page-1> (10.08.2023)



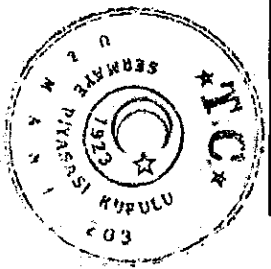
10.08.2023

## 11. EKLER

EK-1

Ortaklığımız tarafından toplam 40.000.000TL nominal değerli yatırım kuruluşu varantları ihraz edilecektir. Söz konusu yatırım kuruluşu varantlarının ISIN kodları, vadeleri, İşleme Koyma Tarihleri, İşleme Koyma Fiyatları ve nominal değerlerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir.

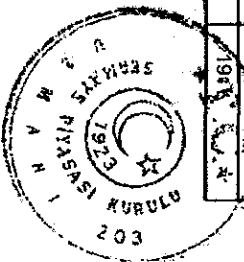
| Diyadin Varlık/Çatışma Adı | Menkul Kıymet Kayı Kodu | ISIN Kodu     | İlk İşleme Tarihi | Sev İşleme Tarihi | Vadesi     | Kısmı              | İşleme Koyma Fiyatı |
|----------------------------|-------------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|---------------------|
| BİST 30 Endeksi            | IRKG                    | TRWISMD00C745 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 11500               |
| BİST 30 Endeksi            | IRKH                    | TRWISMD00C752 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 11000               |
| BİST 30 Endeksi            | IRKI                    | TRWISMD00C766 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 10500               |
| BİST 30 Endeksi            | IRKJ                    | TRWISMD00C778 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 10100               |
| BİST 30 Endeksi            | IRKK                    | TRWISMD00C786 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 9700                |
| BİST 30 Endeksi            | IRKL                    | TRWISMD00C794 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 9300                |
| BİST 30 Endeksi            | IRKM                    | TRWISMD00C7A5 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 8900                |
| BİST 30 Endeksi            | IRKN                    | TRWISMD00C7B3 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 8500                |
| BİST 30 Endeksi            | IRVC                    | TRWISMD00C7C1 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 9000                |
| BİST 30 Endeksi            | IRVD                    | TRWISMD00C7D9 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 8600                |
| BİST 30 Endeksi            | IRVE                    | TRWISMD00C7E7 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 8200                |
| BİST 30 Endeksi            | IRVF                    | TRWISMD00C7F4 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 7800                |
| BİST 30 Endeksi            | IRVG                    | TRWISMD00C7G2 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 7400                |
| BİST 30 Endeksi            | IRVH                    | TRWISMD00C7H0 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 7000                |
| BİST 30 Endeksi            | IRVI                    | TRWISMD00C7I8 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 6600                |
| BİST 30 Endeksi            | IRVJ                    | TRWISMD00C7I6 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Bindekiler (0,002) | 6200                |



30.11.2023

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

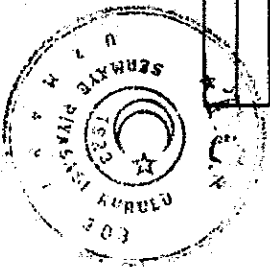
| Daftar Voucher/Category A/B | Medikal/Keperawatan Kode | ESIN Kode    | Jl. Istimewa Tarbihi | Sisa Istimewa Tarbihi | Validasi   | Kategori           | Istimewa Keperawatan |
|-----------------------------|--------------------------|--------------|----------------------|-----------------------|------------|--------------------|----------------------|
| TRVAO                       | TRAP                     | TRWISMDOC8E5 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Yudabesitir (0,05) | 240                  |
| TRVAO                       | THAQ                     | TRWISMDOC8F2 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Yudabesitir (0,05) | 260                  |
| TRVAO                       | THAR                     | TRWISMDOC8G0 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Yudabesitir (0,05) | 290                  |
| TRVAO                       | THAS                     | TRWISMDOC8H8 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Yudabesitir (0,05) | 330                  |
| TRVAO                       | THAT                     | TRWISMDOC8I6 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Yudabesitir (0,05) | 400                  |
| TRVAO                       | THAP                     | TRWISMDOC8J4 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Yudabesitir (0,05) | 260                  |
| TRVAO                       | THBQ                     | TRWISMDOC8K2 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Yudabesitir (0,05) | 240                  |
| TRVAO                       | THBR                     | TRWISMDOC8L0 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Yudabesitir (0,05) | 210                  |
| TRVAO                       | THBS                     | TRWISMDOC8M8 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Yudabesitir (0,05) | 190                  |
| TRVAO                       | THBT                     | TRWISMDOC8N6 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Yudabesitir (0,05) | 170                  |
| YBANK                       | YPCU                     | TRWISMDOC8O4 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Budir (1)          | 17                   |
| YBANK                       | YPCV                     | TRWISMDOC8P1 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Budir (1)          | 18                   |
| YBANK                       | YPCW                     | TRWISMDOC8Q9 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Budir (1)          | 20                   |
| YBANK                       | YPCX                     | TRWISMDOC8R7 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Budir (1)          | 23                   |
| YBANK                       | YPCY                     | TRWISMDOC8S5 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Budir (1)          | 28                   |
| YBANK                       | YPRV                     | TRWISMDOC8T3 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Budir (1)          | 18                   |
| YBANK                       | YPRW                     | TRWISMDOC8U1 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Budir (1)          | 17                   |
| YBANK                       | YPRX                     | TRWISMDOC8V9 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Budir (1)          | 15                   |
| YBANK                       | YPRY                     | TRWISMDOC8W7 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Budir (1)          | 13                   |
| YBANK                       | YPRZ                     | TRWISMDOC8X5 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Budir (1)          | 12                   |
| KRDMD                       | KOIL                     | TRWISMDOC8Y3 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Ondabesitir (0,5)  | 27                   |
| KRDMD                       | KOIM                     | TRWISMDOC8Z0 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Ondabesitir (0,5)  | 29                   |
| KRDMD                       | KOIN                     | TRWISMDOC901 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Ondabesitir (0,5)  | 32                   |
| KRDMD                       | KOIO                     | TRWISMDOC919 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Ondabesitir (0,5)  | 37                   |
| KRDMD                       | KOJA                     | TRWISMDOC927 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Ondabesitir (0,5)  | 45                   |
| KRDMD                       | KOJN                     | TRWISMDOC935 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Ondabesitir (0,5)  | 29                   |
| KRDMD                       | KOJU                     | TRWISMDOC943 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Ondabesitir (0,5)  | 27                   |
| KRDMD                       | KOJV                     | TRWISMDOC950 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Ondabesitir (0,5)  | 24                   |
| KRDMD                       | KOVB                     | TRWISMDOC958 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Ondabesitir (0,5)  | 21                   |
| KRDMD                       | KOVC                     | TRWISMDOC976 | 15.09.2023           | 30.11.2023            | 30.11.2023 | Ondabesitir (0,5)  | 19                   |



08 Eylül 2023

IS ATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

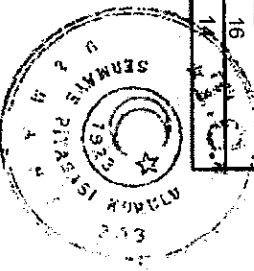
| Daftar Vahid/Category Adm | Membal Karyak Kode | ISIN Kode    | Itu Bulan Tarikh | Selesai Tarikh | Validasi   | Kesany          | Isine Karyak Piyak |
|---------------------------|--------------------|--------------|------------------|----------------|------------|-----------------|--------------------|
| ISCTR                     | ICDA               | TRWISMDOC7K4 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 22                 |
| ISCTR                     | ICDB               | TRWISMDOC7L2 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 25                 |
| ISCTR                     | ICDC               | TRWISMDOC7MG | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 27                 |
| ISCTR                     | ICDD               | TRWISMDOC7NB | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 31                 |
| ISCTR                     | ICDE               | TRWISMDOC7OB | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 38                 |
| ISCTR                     | ICSA               | TRWISMDOC7P3 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 25                 |
| ISCTR                     | ICSB               | TRWISMDOC7OI | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 22                 |
| ISCTR                     | ICSC               | TRWISMDOC7R9 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 20                 |
| ISCTR                     | ICSD               | TRWISMDOC7S7 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 18                 |
| ISCTR                     | ICSE               | TRWISMDOC7T5 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 16                 |
| AKBNK                     | ANIP               | TRWISMDOC7U3 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 30                 |
| AKBNK                     | ANIAQ              | TRWISMDOC7V1 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 33                 |
| AKBNK                     | ANIR               | TRWISMDOC7W9 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 36                 |
| AKBNK                     | ANIS               | TRWISMDOC7X7 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 42                 |
| AKBNK                     | ANLAT              | TRWISMDOC7Y5 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 51                 |
| AKBNK                     | ANPP               | TRWISMDOC7Z2 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 33                 |
| AKBNK                     | ANPQ               | TRWISMDOC802 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 30                 |
| AKBNK                     | ANPR               | TRWISMDOC810 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 27                 |
| AKBNK                     | ANPS               | TRWISMDOC828 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 24                 |
| AKBNK                     | ANPT               | TRWISMDOC836 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,5) | 22                 |
| GARAN                     | GNHK               | TRWISMDOC844 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,2) | 51                 |
| GARAN                     | GNHL               | TRWISMDOC851 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,2) | 56                 |
| GARAN                     | GNHM               | TRWISMDOC869 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,2) | 61                 |
| GARAN                     | GNHN               | TRWISMDOC877 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,2) | 71                 |
| GARAN                     | GNHO               | TRWISMDOC885 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,2) | 86                 |
| GARAN                     | GNIN               | TRWISMDOC893 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,2) | 56                 |
| GARAN                     | GNIO               | TRWISMDOC9A3 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,2) | 51                 |
| GARAN                     | GNJA               | TRWISMDOC9B1 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,2) | 45                 |
| GARAN                     | GNJB               | TRWISMDOC9C9 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,2) | 40                 |
| GARAN                     | GNJC               | TRWISMDOC9D7 | 15.09.2023       | 30.11.2023     | 30.11.2023 | Ondalibdr (0,2) | 36                 |



08 Eylül 2023

IS YAKRIM MENKUL DEGERILR A.Y

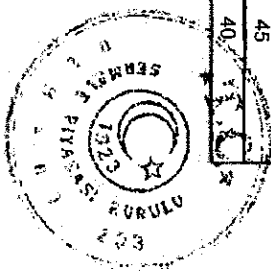
| Departemen/Instansi/Unit Kerja | Meski/Kategori/Kode | ISRN Kode    | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Kategori         | 15.09.2023 |
|--------------------------------|---------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|
| SASA                           | SUID                | TRWISMDOC984 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,1) | 51         |
| SASA                           | SUIE                | TRWISMDOC992 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,1) | 57         |
| SASA                           | SUIF                | TRWISMDOC9A1 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,1) | 62         |
| SASA                           | SUIG                | TRWISMDOC989 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,1) | 72         |
| SASA                           | SUIH                | TRWISMDOC9C7 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,1) | 87         |
| SASA                           | SUITO               | TRWISMDOC9D5 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,1) | 57         |
| SASA                           | SUIUA               | TRWISMDOC9E3 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,1) | 51         |
| SASA                           | SUIUB               | TRWISMDOC9F0 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,1) | 46         |
| SASA                           | SUIUC               | TRWISMDOC9C8 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,1) | 41         |
| SASA                           | SUIDD               | TRWISMDOC9H6 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,1) | 36         |
| HEHTS                          | HEBIY               | TRWISMDOC9H4 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,2) | 26         |
| HEHTS                          | HEBIZ               | TRWISMDOC9H2 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,2) | 28         |
| HEHTS                          | HECA                | TRWISMDOC9H0 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,2) | 31         |
| HEHTS                          | HECB                | TRWISMDOC9A8 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,2) | 36         |
| HEHTS                          | HECC                | TRWISMDOC9H6 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,2) | 44         |
| HEHTS                          | HECY                | TRWISMDOC9H4 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,2) | 28         |
| HEHTS                          | HEWZ                | TRWISMDOC9O2 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,2) | 26         |
| HEHTS                          | HEHA                | TRWISMDOC9H9 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,2) | 23         |
| HEHTS                          | HEHB                | TRWISMDOC9O7 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,2) | 21         |
| HEHTS                          | HEHC                | TRWISMDOC9H5 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,2) | 19         |
| HEHTS                          | HEHD                | TRWISMDOC9H3 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,5) | 20         |
| HEHTS                          | HEHE                | TRWISMDOC9H1 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,5) | 22         |
| HEHTS                          | HEHT                | TRWISMDOC9H9 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,5) | 24         |
| HEHTS                          | HEHU                | TRWISMDOC9H7 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,5) | 28         |
| HEHTS                          | HEHV                | TRWISMDOC9H5 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,5) | 34         |
| HEHTS                          | HEHW                | TRWISMDOC9H3 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,5) | 22         |
| HEHTS                          | HEHX                | TRWISMDOC9H1 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,5) | 20         |
| HEHTS                          | HEHY                | TRWISMDOC9H9 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,5) | 18         |
| HEHTS                          | HEHZ                | TRWISMDOC9H7 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,5) | 16         |
| HEHTS                          | HEIA                | TRWISMDOC9H5 | 15.09.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | 30.11.2023 | Ondabektir (0,5) | 14         |



08 Eylül 2023

IS YAKHIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| Diyana Verbu/Change Ad | Meski Kamee Kue Kudu | ISIN Kudu    | Ite Ijema Terbiti | Sam Ijema Terbiti | Vadebi     | Kasara         | Ijeme Koyas Rya |
|------------------------|----------------------|--------------|-------------------|-------------------|------------|----------------|-----------------|
| BIMAS                  | BIUM                 | TRWISMDOCA25 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.1) | 270             |
| BIMAS                  | BIUN                 | TRWISMDOCA33 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.1) | 300             |
| BIMAS                  | BIUO                 | TRWISMDOCA41 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.1) | 330             |
| BIMAS                  | BIKA                 | TRWISMDOCA58 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.1) | 380             |
| BIMAS                  | BIKB                 | TRWISMDOCA66 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.1) | 470             |
| BIMAS                  | BIVI                 | TRWISMDOCA74 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.1) | 300             |
| BIMAS                  | BIVI                 | TRWISMDOCA82 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.1) | 270             |
| BIMAS                  | BIWK                 | TRWISMDOCA90 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.1) | 250             |
| BIMAS                  | BIYL                 | TRWISMDOCA98 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.1) | 220             |
| BIMAS                  | BIVM                 | TRWISMDOCA86 | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.1) | 200             |
| ASELS                  | AEAP                 | TRWISMDOCA4  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 40              |
| ASELS                  | AEAD                 | TRWISMDOCA2  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 50              |
| ASELS                  | AEAR                 | TRWISMDOCA6  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 55              |
| ASELS                  | AEAS                 | TRWISMDOCA7  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 60              |
| ASELS                  | AEAT                 | TRWISMDOCA5  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 70              |
| ASELS                  | AEIP                 | TRWISMDOCA3  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 50              |
| ASELS                  | AEIQ                 | TRWISMDOCA1  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 45              |
| ASELS                  | AEIR                 | TRWISMDOCA9  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 40              |
| ASELS                  | AEIS                 | TRWISMDOCA7  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 35              |
| ASELS                  | AEIS                 | TRWISMDOCA5  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 30              |
| ASELS                  | AEIT                 | TRWISMDOCA3  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 56              |
| ASELS                  | ESIE                 | TRWISMDOCA1  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 61              |
| ASELS                  | ESIF                 | TRWISMDOCA9  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 67              |
| ASELS                  | ESIG                 | TRWISMDOCA6  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 78              |
| ASELS                  | ESIH                 | TRWISMDOCA4  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 95              |
| ASELS                  | ESII                 | TRWISMDOCA2  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 61              |
| ASELS                  | ESIV                 | TRWISMDOCA0  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 56              |
| ASELS                  | ESVE                 | TRWISMDOCA8  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 50              |
| ASELS                  | SSIV                 | TRWISMDOCA6  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 45              |
| ASELS                  | SSIV                 | TRWISMDOCA4  | 15.09.2023        | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondabdir (0.2) | 40              |

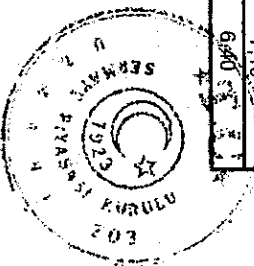


08 Eylül 2023

IS YADRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



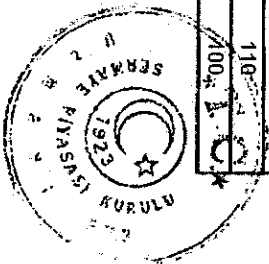
| Dayanak Varian/Generasi Adı | Menkul Kıymet Kasa Kodu | ESDN Kodu    | Bk İşlem Tarihi | Son İşlem Tarihi | Valörlü    | Keseyen          | İşleme Kıymet Tutarı |
|-----------------------------|-------------------------|--------------|-----------------|------------------|------------|------------------|----------------------|
| TUPRS                       | TRAP                    | TRWISMDCCAW2 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,1) | 140                  |
| TUPRS                       | TRAQ                    | TRWISMDCCAX0 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,1) | 150                  |
| TUPRS                       | TRAR                    | TRWISMDCCAV8 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,1) | 160                  |
| TUPRS                       | TRAS                    | TRWISMDCCAZ5 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,1) | 190                  |
| TUPRS                       | TRAT                    | TRWISMDCCB08 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,1) | 230                  |
| TUPRS                       | TRAP                    | TRWISMDCCB16 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,1) | 150                  |
| TUPRS                       | TRPQ                    | TRWISMDCCB24 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,1) | 140                  |
| TUPRS                       | TRPR                    | TRWISMDCCB32 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,1) | 120                  |
| TUPRS                       | TRPS                    | TRWISMDCCB40 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,1) | 110                  |
| TUPRS                       | TRPT                    | TRWISMDCCB57 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,1) | 100                  |
| TUPL                        | TULI                    | TRWISMDCCB65 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,2) | 61                   |
| TUPL                        | TULJ                    | TRWISMDCCB73 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,2) | 67                   |
| TUPL                        | TULK                    | TRWISMDCCB81 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,2) | 73                   |
| TUPL                        | TULL                    | TRWISMDCCB89 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,2) | 85                   |
| TUPL                        | TULM                    | TRWISMDCCB84 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,2) | 104                  |
| TUPL                        | TULN                    | TRWISMDCCB84 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,2) | 67                   |
| TUPL                        | TULV                    | TRWISMDCCB84 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,2) | 61                   |
| TUPL                        | TULW                    | TRWISMDCCB82 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,2) | 55                   |
| TUPL                        | TULX                    | TRWISMDCCB80 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,2) | 49                   |
| TUPL                        | TULY                    | TRWISMDCCB88 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,2) | 44                   |
| TUPL                        | TULZ                    | TRWISMDCCB85 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabirler (0,2) | 8,90                 |
| TUPL                        | TUVA                    | TRWISMDCCB83 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Birler (1)       | 9,80                 |
| TUPL                        | EVAP                    | TRWISMDCCB91 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Birler (1)       | 10,70                |
| TUPL                        | EVAR                    | TRWISMDCCB17 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Birler (1)       | 12,50                |
| TUPL                        | EVAS                    | TRWISMDCCB45 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Birler (1)       | 15,00                |
| TUPL                        | EVAT                    | TRWISMDCCB45 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Birler (1)       | 9,80                 |
| TUPL                        | EVPP                    | TRWISMDCCB41 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Birler (1)       | 8,90                 |
| TUPL                        | EVPIQ                   | TRWISMDCCB41 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Birler (1)       | 8,00                 |
| TUPL                        | EVPR                    | TRWISMDCCB49 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Birler (1)       | 7,10                 |
| TUPL                        | EVPS                    | TRWISMDCCB07 | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Birler (1)       | 6,90                 |
| TUPL                        | EVPT                    | TRWISMDCCB4  | 15.09.2023      | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Birler (1)       | 6,90                 |



08 Eylül 2023

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

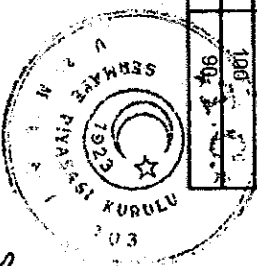
| Doğruşak Yurtdışı Çatışması Adı | Mevcut Kurumun Kurum Kodu | İSİN Kodu    | İlk İşlem Tarihi | Son İşlem Tarihi | Yatırım    | Keseyin        | İşleme Kurumun Piyasa |
|---------------------------------|---------------------------|--------------|------------------|------------------|------------|----------------|-----------------------|
| EREGL                           | ELAK                      | TRWISMDOCS02 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,2)  | 46                    |
| EREGL                           | ELAL                      | TRWISMDOCS00 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,2)  | 50                    |
| EREGL                           | ELAM                      | TRWISMDOCS08 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,2)  | 55                    |
| EREGL                           | ELAN                      | TRWISMDOCS06 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,2)  | 64                    |
| EREGL                           | ELAO                      | TRWISMDOCS04 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,2)  | 78                    |
| EREGL                           | ELPK                      | TRWISMDOCS02 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,2)  | 50                    |
| EREGL                           | ELPR                      | TRWISMDOCS00 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,2)  | 46                    |
| EREGL                           | ELPM                      | TRWISMDOCS08 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,2)  | 41                    |
| EREGL                           | ELPN                      | TRWISMDOCS06 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,2)  | 37                    |
| EREGL                           | ELPD                      | TRWISMDOCS07 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,2)  | 33                    |
| ARCILK                          | ARDA                      | TRWISMDOCS05 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Yatırım (0,05) | 160                   |
| ARCILK                          | ARDB                      | TRWISMDOCS03 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Yatırım (0,05) | 170                   |
| ARCILK                          | ARDC                      | TRWISMDOCS01 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Yatırım (0,05) | 190                   |
| ARCILK                          | ARDD                      | TRWISMDOCS08 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Yatırım (0,05) | 220                   |
| ARCILK                          | ARDE                      | TRWISMDOCS06 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Yatırım (0,05) | 270                   |
| ARCILK                          | ARVD                      | TRWISMDOCS04 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Yatırım (0,05) | 170                   |
| ARCILK                          | ARWE                      | TRWISMDOCS02 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Yatırım (0,05) | 160                   |
| ARCILK                          | ARWF                      | TRWISMDOCS00 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Yatırım (0,05) | 140                   |
| ARCILK                          | ARWG                      | TRWISMDOCS08 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Yatırım (0,05) | 130                   |
| ARCILK                          | ARIWH                     | TRWISMDOCS06 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Yatırım (0,05) | 120                   |
| KCHOL                           | KOKK                      | TRWISMDOCS04 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,1)  | 140                   |
| KCHOL                           | KOKL                      | TRWISMDOCS02 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,1)  | 160                   |
| KCHOL                           | KOKM                      | TRWISMDOCS00 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,1)  | 170                   |
| KCHOL                           | KOKN                      | TRWISMDOCS07 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,1)  | 200                   |
| KCHOL                           | KOKO                      | TRWISMDOCS05 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,1)  | 240                   |
| KCHOL                           | KOKP                      | TRWISMDOCS03 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,1)  | 160                   |
| KCHOL                           | KOKR                      | TRWISMDOCS01 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,1)  | 140                   |
| KCHOL                           | KOKS                      | TRWISMDOCS08 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,1)  | 130                   |
| KCHOL                           | KOKT                      | TRWISMDOCS06 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,1)  | 110                   |
| KCHOL                           | KOKU                      | TRWISMDOCS04 | 15.09.2023       | 30.11.2023       | 30.11.2023 | Ondabir (0,1)  | 100                   |



08 Eylül 2023

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| Duvarak Varlık/Category Adı | Mezhd Kurum Kasa Kodu | ISIN Kodu    | İht. İhtisas Tarihi | Sev. İhtisas Tarihi | Valuet     | Kategori       | İhtisas Kıymeti Eyni |
|-----------------------------|-----------------------|--------------|---------------------|---------------------|------------|----------------|----------------------|
| SAHOL                       | SOAK                  | TRWISMDOC6V3 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,2) | 61                   |
| SAHOL                       | SOAL                  | TRWISMDOC6K1 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,2) | 68                   |
| SAHOL                       | SOAM                  | TRWISMDOC6V9 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,2) | 74                   |
| SAHOL                       | SOAN                  | TRWISMDOC6Z6 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,2) | 86                   |
| SAHOL                       | SOAO                  | TRWISMDOC604 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,2) | 98                   |
| SAHOL                       | SOJK                  | TRWISMDOC612 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,2) | 68                   |
| SAHOL                       | SOHL                  | TRWISMDOC620 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,2) | 61                   |
| SAHOL                       | SOPLM                 | TRWISMDOC638 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,2) | 55                   |
| SAHOL                       | SOJPN                 | TRWISMDOC646 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,2) | 49                   |
| SAHOL                       | SOJBO                 | TRWISMDOC653 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,2) | 44                   |
| KOZAL                       | KZHD                  | TRWISMDOC661 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,5) | 32                   |
| KOZAL                       | KZHE                  | TRWISMDOC679 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,5) | 35                   |
| KOZAL                       | KZHF                  | TRWISMDOC687 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,5) | 38                   |
| KOZAL                       | KZIG                  | TRWISMDOC695 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,5) | 45                   |
| KOZAL                       | KZIH                  | TRWISMDOC6A7 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,5) | 54                   |
| KOZAL                       | KZTO                  | TRWISMDOC6B5 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,5) | 35                   |
| KOZAL                       | KZUA                  | TRWISMDOC6E3 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,5) | 32                   |
| KOZAL                       | KZUB                  | TRWISMDOC6D1 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,5) | 29                   |
| KOZAL                       | KZUC                  | TRWISMDOC6E9 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,5) | 26                   |
| KOZAL                       | KZUD                  | TRWISMDOC6F6 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,5) | 23                   |
| TAHVL                       | TAIC                  | TRWISMDOC6G4 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,1) | 120                  |
| TAHVL                       | TAID                  | TRWISMDOC6H2 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,1) | 130                  |
| TAHVL                       | TAIE                  | TRWISMDOC6J0 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,1) | 150                  |
| TAHVL                       | TAIF                  | TRWISMDOC6B8 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,1) | 170                  |
| TAHVL                       | TANG                  | TRWISMDOC6K6 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,1) | 210                  |
| TAHVL                       | TASP                  | TRWISMDOC6L4 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,1) | 130                  |
| TAHVL                       | TASQ                  | TRWISMDOC6M2 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,1) | 120                  |
| TAHVL                       | TASN                  | TRWISMDOC6N0 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,1) | 110                  |
| TAHVL                       | TASS                  | TRWISMDOC6O8 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,1) | 100                  |
| TAHVL                       | TAST                  | TRWISMDOC6P5 | 15.09.2023          | 30.11.2023          | 30.11.2023 | Ondabdir (0,1) | 90                   |

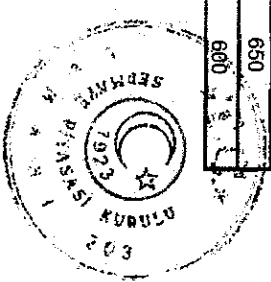


08 Eylül 2023

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

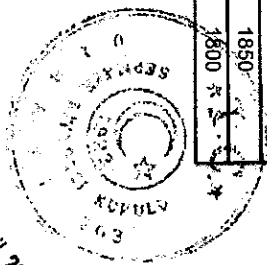
| Dinyatakan Valid/Close/Type Akt | Masukan Karyawan Kelas Kedua | ESDN Kodin   | 15 Bulan Terhdi | 30 Bulan Terhdi | Validasi   | Kategori          | 15000 Karyawan Biaya |
|---------------------------------|------------------------------|--------------|-----------------|-----------------|------------|-------------------|----------------------|
| TOASO                           | TOIMG                        | TWISMIDOC603 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,05) | 300                  |
| TOASO                           | TOIMH                        | TWISMIDOC681 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,05) | 330                  |
| TOASO                           | TOIMI                        | TWISMIDOC659 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,05) | 360                  |
| TOASO                           | TOIMI                        | TWISMIDOC677 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,05) | 420                  |
| TOASO                           | TOIMK                        | TWISMIDOC615 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,05) | 510                  |
| TOASO                           | TOIQC                        | TWISMIDOC6V3 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,05) | 330                  |
| TOASO                           | TOIQD                        | TWISMIDOC6W1 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,05) | 300                  |
| TOASO                           | TOIQE                        | TWISMIDOC6V9 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,05) | 270                  |
| TOASO                           | TOIQF                        | TWISMIDOC6V7 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,05) | 240                  |
| TOASO                           | TOIQG                        | TWISMIDOC6Z4 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,05) | 220                  |
| PROTO                           | FRICU                        | TWISMIDOC703 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 900                  |
| PROTO                           | FRICV                        | TWISMIDOC711 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 1000                 |
| PROTO                           | FRICW                        | TWISMIDOC729 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 1100                 |
| PROTO                           | FRICX                        | TWISMIDOC737 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 1200                 |
| PROTO                           | FRICY                        | TWISMIDOC823 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 1400                 |
| PROTO                           | FRINW                        | TWISMIDOC807 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 1000                 |
| PROTO                           | FRIRW                        | TWISMIDOC815 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 900                  |
| PROTO                           | FRIRX                        | TWISMIDOC823 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 800                  |
| PROTO                           | FRIRY                        | TWISMIDOC831 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 700                  |
| PROTO                           | FRIRZ                        | TWISMIDOC849 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 630                  |
| PGSUS                           | PGIML                        | TWISMIDOC836 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 900                  |
| PGSUS                           | PGIMM                        | TWISMIDOC864 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 1000                 |
| PGSUS                           | PGIMN                        | TWISMIDOC872 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 1100                 |
| PGSUS                           | PGIMO                        | TWISMIDOC880 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 1200                 |
| PGSUS                           | PGINA                        | TWISMIDOC898 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 1400                 |
| PGSUS                           | PGIOH                        | TWISMIDOC8A4 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 900                  |
| PGSUS                           | PGIOI                        | TWISMIDOC8B2 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 800                  |
| PGSUS                           | PGIOJ                        | TWISMIDOC8C0 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 700                  |
| PGSUS                           | PGIOK                        | TWISMIDOC8D8 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 650                  |
| PGSUS                           | PGIOA                        | TWISMIDOC8E6 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yurdebidir (0,02) | 660                  |

ISYATIRAH MENKUL DEGERLEK A.S.



08 Eylül 2023

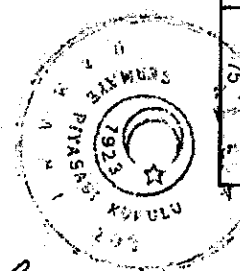
| Dayasak Variabel/Counter/Asi | Membeli/Kepunya/Kana Kodeu | ISIN Kodeu   | Isi Lahan Terbit | Sisa Lahan Terbit | Yudat      | Kategori        | Isi Lahan Kepunya Piyah |
|------------------------------|----------------------------|--------------|------------------|-------------------|------------|-----------------|-------------------------|
| ENKAI                        | EIAF                       | TRWISMDOCCF3 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondakdir (0,2)  | 37                      |
| ENKAI                        | EIAG                       | TRWISMDOCCF5 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondakdir (0,2)  | 41                      |
| ENKAI                        | EIAH                       | TRWISMDOCCF9 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondakdir (0,2)  | 45                      |
| ENKAI                        | EIAI                       | TRWISMDOCC17 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondakdir (0,2)  | 52                      |
| ENKAI                        | EIAJ                       | TRWISMDOCC15 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondakdir (0,2)  | 63                      |
| ENKAI                        | EIPF                       | TRWISMDOCC13 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondakdir (0,2)  | 41                      |
| ENKAI                        | EIPG                       | TRWISMDOCC11 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondakdir (0,2)  | 37                      |
| ENKAI                        | EIPH                       | TRWISMDOCC19 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondakdir (0,2)  | 34                      |
| ENKAI                        | EIPN                       | TRWISMDOCC17 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondakdir (0,2)  | 30                      |
| ENKAI                        | EIPJ                       | TRWISMDOCC15 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Ondakdir (0,2)  | 27                      |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOK                       | TRWISMDOCCP2 | 15.09.2023       | 29.11.2023        | 30.11.2023 | Brdir (1)       | 1,06                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOI                       | TRWISMDOCC10 | 15.09.2023       | 29.11.2023        | 30.11.2023 | Brdir (1)       | 1,08                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOJ                       | TRWISMDOCC18 | 15.09.2023       | 29.11.2023        | 30.11.2023 | Brdir (1)       | 1,10                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOK                       | TRWISMDOCC16 | 15.09.2023       | 29.11.2023        | 30.11.2023 | Brdir (1)       | 1,12                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOV                       | TRWISMDOCC14 | 15.09.2023       | 29.11.2023        | 30.11.2023 | Brdir (1)       | 1,09                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOW                       | TRWISMDOCC12 | 15.09.2023       | 29.11.2023        | 30.11.2023 | Brdir (1)       | 1,07                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOX                       | TRWISMDOCC10 | 15.09.2023       | 29.11.2023        | 30.11.2023 | Brdir (1)       | 1,05                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOY                       | TRWISMDOCC18 | 15.09.2023       | 29.11.2023        | 30.11.2023 | Brdir (1)       | 1,03                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOZ                       | TRWISMDOCC16 | 15.09.2023       | 29.11.2023        | 30.11.2023 | Brdir (1)       | 1,00                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOA                       | TRWISMDOCC14 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Yudabdir (0,01) | 2000                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOB                       | TRWISMDOCC12 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Yudabdir (0,01) | 2050                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOC                       | TRWISMDOCC10 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Yudabdir (0,01) | 2100                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOD                       | TRWISMDOCC08 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Yudabdir (0,01) | 1950                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOE                       | TRWISMDOCC06 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Yudabdir (0,01) | 1900                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOF                       | TRWISMDOCC04 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Yudabdir (0,01) | 1850                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOG                       | TRWISMDOCC02 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Yudabdir (0,01) | 1800                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOH                       | TRWISMDOCC00 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Yudabdir (0,01) | 1850                    |
| EUR/USD Dbrat Kuru           | EIOI                       | TRWISMDOCC98 | 15.09.2023       | 30.11.2023        | 30.11.2023 | Yudabdir (0,01) | 1800                    |



08 ENIL 2023

YADRIAN MENKUL DEGEFALB

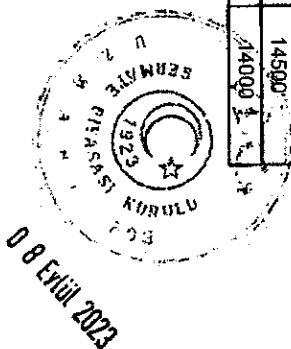
| Daftarlah Variabel/Keperagaan Adu | Membuat Karywa Kean Kerdas | ESUN Kerdas  | lur lapan Tarbi | Sen lapan Tarbi | Vadasi     | Katsaya               | lapan Karywa Ryyan |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------------|--------------------|
| Ons Gurni                         | AQIAI                      | TRWISMDOCD55 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Vadabesdir (0,05)     | 22                 |
| Ons Gurni                         | AQIAI                      | TRWISMDOCD63 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Vadabesdir (0,05)     | 24                 |
| Ons Gurni                         | AQIAK                      | TRWISMDOCD71 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Vadabesdir (0,05)     | 26                 |
| Ons Gurni                         | AQIAL                      | TRWISMDOCD89 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Vadabesdir (0,05)     | 28                 |
| Ons Gurni                         | AQIPM                      | TRWISMDOCD97 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Vadabesdir (0,05)     | 23                 |
| Ons Gurni                         | AQIPJ                      | TRWISMDOCD42 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Vadabesdir (0,05)     | 22                 |
| Ons Gurni                         | AQIPK                      | TRWISMDOCD90 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Vadabesdir (0,05)     | 21                 |
| Ons Gurni                         | AQIPL                      | TRWISMDOCD98 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Vadabesdir (0,05)     | 20                 |
| DAK Endeksi                       | DKIAE                      | TRWISMDOCD06 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Obindabesdir (0,0001) | 15500              |
| DAK Endeksi                       | DKIAF                      | TRWISMDOCD64 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Obindabesdir (0,0001) | 16000              |
| DAK Endeksi                       | DKIAG                      | TRWISMDOCD91 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Obindabesdir (0,0001) | 16500              |
| DAK Endeksi                       | DKIAH                      | TRWISMDOCD09 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Obindabesdir (0,0001) | 17000              |
| DAK Endeksi                       | DKIPE                      | TRWISMDOCDH7 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Obindabesdir (0,0001) | 15500              |
| DAK Endeksi                       | DKIPF                      | TRWISMDOCDI5 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Obindabesdir (0,0001) | 15000              |
| DAK Endeksi                       | DKIPG                      | TRWISMDOCDI3 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Obindabesdir (0,0001) | 14500              |
| DAK Endeksi                       | DKIPH                      | TRWISMDOCDI4 | 15.09.2023      | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Obindabesdir (0,0001) | 14000              |
| Brent Petrol Ovak 2024            | PPIAE                      | TRWISMDOCDI9 | 15.09.2023      | 27.11.2023      | 27.11.2023 | Vadabesdir (0,01)     | 90                 |
| Brent Petrol Ovak 2024            | PPIAF                      | TRWISMDOCDN5 | 15.09.2023      | 27.11.2023      | 27.11.2023 | Vadabesdir (0,01)     | 95                 |
| Brent Petrol Ovak 2024            | PPIAG                      | TRWISMDOCDN7 | 15.09.2023      | 27.11.2023      | 27.11.2023 | Vadabesdir (0,01)     | 100                |
| Brent Petrol Ovak 2024            | PPIAH                      | TRWISMDOCDN3 | 15.09.2023      | 27.11.2023      | 27.11.2023 | Vadabesdir (0,01)     | 105                |
| Brent Petrol Ovak 2024            | PPPIE                      | TRWISMDOCDP9 | 15.09.2023      | 27.11.2023      | 27.11.2023 | Vadabesdir (0,01)     | 90                 |
| Brent Petrol Ovak 2024            | PPPIF                      | TRWISMDOCDQ8 | 15.09.2023      | 27.11.2023      | 27.11.2023 | Vadabesdir (0,01)     | 85                 |
| Brent Petrol Ovak 2024            | PPPIG                      | TRWISMDOCDI6 | 15.09.2023      | 27.11.2023      | 27.11.2023 | Vadabesdir (0,01)     | 80                 |
| Brent Petrol Ovak 2024            | PPPIH                      | TRWISMDOCDI4 | 15.09.2023      | 27.11.2023      | 27.11.2023 | Vadabesdir (0,01)     | 75                 |



08 ENJUL 2023

IS YADIRIM MENKUL DEGERAL

| Dayanak Vertikal/Crengge Aki         | Mendapat Kupon Kas<br>Kode | ISIN Kode    | Ikut Iptas Tarbi | Seo Iptas Tarbi | Validasi   | Konsep                  | Isi Kupon<br>Rupiah |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------|------------------|-----------------|------------|-------------------------|---------------------|
| DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE Endeksi | DIHO                       | TRWISMDOCE17 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yuzbindebetir (0,00005) | 35000               |
| DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE Endeksi | DIHE                       | TRWISMDOCE10 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yuzbindebetir (0,00005) | 36000               |
| DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE Endeksi | DIHF                       | TRWISMDOCE08 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yuzbindebetir (0,00005) | 37000               |
| DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE Endeksi | DIHG                       | TRWISMDOCE06 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yuzbindebetir (0,00005) | 38000               |
| DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE Endeksi | DIHA                       | TRWISMDOCE04 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yuzbindebetir (0,00005) | 35000               |
| DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE Endeksi | DIHB                       | TRWISMDOCE02 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yuzbindebetir (0,00005) | 34000               |
| DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE Endeksi | DIJC                       | TRWISMDOCE09 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yuzbindebetir (0,00005) | 33000               |
| DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE Endeksi | DIJD                       | TRWISMDOCE05 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Yuzbindebetir (0,00005) | 32000               |
| DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE Endeksi | SPHO                       | TRWISMDOCE13 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00005)  | 4500                |
| S&P 500 Endeksi                      | SPHE                       | TRWISMDOCE21 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00005)  | 4600                |
| S&P 500 Endeksi                      | SPHF                       | TRWISMDOCE19 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00005)  | 4700                |
| S&P 500 Endeksi                      | SPHG                       | TRWISMDOCE47 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00005)  | 4800                |
| S&P 500 Endeksi                      | SPSO                       | TRWISMDOCE54 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00005)  | 4500                |
| S&P 500 Endeksi                      | SPTA                       | TRWISMDOCE62 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00005)  | 4400                |
| S&P 500 Endeksi                      | SPTB                       | TRWISMDOCE70 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00005)  | 4200                |
| S&P 500 Endeksi                      | SPTC                       | TRWISMDOCE88 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00005)  | 4100                |
| Nasdaq-100 Endeksi                   | NAAY                       | TRWISMDOCE96 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00001)  | 15500               |
| Nasdaq-100 Endeksi                   | NAIAZ                      | TRWISMDOCEA0 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00001)  | 16000               |
| Nasdaq-100 Endeksi                   | NAIBA                      | TRWISMDOCEB8 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00001)  | 16500               |
| Nasdaq-100 Endeksi                   | NAIBB                      | TRWISMDOCEC6 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00001)  | 17000               |
| Nasdaq-100 Endeksi                   | NAIFV                      | TRWISMDOCEE4 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00001)  | 15500               |
| Nasdaq-100 Endeksi                   | NAIPZ                      | TRWISMDOCEE2 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00001)  | 15000               |
| Nasdaq-100 Endeksi                   | NAIDA                      | TRWISMDOCEF9 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00001)  | 14500               |
| Nasdaq-100 Endeksi                   | NAIDB                      | TRWISMDOCEG7 | 15.09.2023       | 30.11.2023      | 30.11.2023 | Onbindebetir (0,00001)  | 14000               |



IS YATNIM MENKUL DEGERERAS

