İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 17.02.2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 1.000.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının halka arz edilecek 20.000.000 TL'lik kısmının satışına ilişkin özettir.

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

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

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 03.07.2024 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metni 11.10.2024 tarihinde ve sermaye piyasası aracı notu..... 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 ve www.isyarant.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 17 Şubat 2025

Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 3

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 4

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER 5

3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/ SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER 7

4. RİSK FAKTÖRLERİ 10

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER 13

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 17 Şubat 2025

Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

KISALTMA VE TANIMLAR

Birikmiş Temettü Değeri: Sertifikanın dayanak varlık/göstergesini oluşturan pay endeksinin fiyatlama modeline bağlı olarak dayanak varlık/göstergeyi oluşturan payların sertifikanın vadesi boyunca ödemiş olduğu temettülerin sertifika dönüşüm oranıyla düzeltilmiş olarak sertifika değerine eklenen değer.

Borsa/BIST/BİAŞ: Borsa İstanbul A.Ş.

Borsa İstanbul NYIP: Borsa İstanbul Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

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

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

DBAG: Deutsche Boerse AG, Frankfurt Am Main

Delta Korunma Yöntemi: Bir sertifkanın ilişkili olduğu dayanak varlık/gösterge üzerinde karşılıklı uzun veya kısa pozisyonlar alarak ilgili varlığın/göstergenin fiyat hareketleri sebebiyle oluşacak riski minimize etmeye yarayan riskten korunma stratejisi

Döviz kuru uzlaşı değeri: Dayanak varlık/göstergesi Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören sertifikalarda uzlaşı hesaplaması yapılırken kullanılan ilgili döviz kuru

Endeks Sertifikası: Sahibine, dayanak varlık/göstergenin performansına önceden belirlenen oranlarda ve/veya belirli bir formülle katılmayı sağlayan ve işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile ilgili İhraççı Bilgi Dokümanı ve Özet kapsamında belirlenen özelliklere sahip nakdi uzlaşı ile sonlanan yapılandırılmış sermaye piyasası aracı

Erken İtfa: Sertifikanın işleme koyma tarihinden önce itfa etmesi

EUR/TRY: 1 Avro karşılığında Türk Lirası değeri.

Hesaplama Kuruluşu: Vade sonunda bir birim sertifika karşılığında elde edilebilecek nakit tutarını hesaplayan kuruluş. *(Bu özet'te piyasa yapıcısına yapılan atıflar, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye yapılmış sayılır.)*

İhraççı: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İş Bankası Grubu: Türkiye İş Bankası A.Ş. ve iştiraklari.
İş Günü: BIST işlemlerinin takasının gerçekleştiği günler.
İşleme Koyma (Kullanım-Varant/Sertifika Dönüşümü): Varantın/Sertifikanın sağladığı hakkın kullanımı.
İşleme Koyma Tarihi: Varantın/Sertifikanın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.
İş Yatırım: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İtibari Değer: Her bir sertifikanın 1 Kuruştan az olmamak üzere ihraççı tarafından belirlenmiş olan değeri.
KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu.
Katsayı/Dönüşüm Oranı: Bir adet Yatırım Kuruluşu Sertifikasının kaç adet dayanak varlık/gösterge'ye karşılık geldiğini gösteren oran. **Bu oran sertifika çeşidine bağlı olarak vadesi içerisinde değişiklik gösterebilir.**
Kurul: Sermaye Piyasası Kurulu.
MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 17 Şubat 2025

Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Nakdi Uzlaşı: Vade sonunda Yatırım Kuruluşu Sertifikasına dayanak teşkil eden varlığın fiziki olarak taraflar arasında el değiştirmesi yerine, söz konusu sertifika için işbu Özet dokümanı ile ilişkili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda açıklanan uzlaşı hesaplaması yöntemi ile belirlenen tutarın nakit olarak taraflar arasında el değişmesi.
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 Özet'te piyasa yapıcısına yapılan atıflar, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye yapılmış sayılır.)*
Piyasa Yapıcılık: Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın/sertifikanın piyasasının dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özellikli alım-satım faaliyeti.

Sertifika: Yatırım Kuruluşu Sertifikası.

Sertifika İtfa Değeri: İlgili Dayanak varlık/gösterge Uzlaşı Değeri, Döviz Kuru Uzlaşı Değeri, Yönetim Gideri, Birikmiş Temettü Geliri ve Sertifika Dönüşüm Oranı kullanılarak, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nın ilgili itfa fiyatı hesaplama bölümünde verilen formül/hesaplama yöntemine göre hesaplanan değer

Takasbank: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
Tebliğ: Sermaye Piyasası Kurulunun VII 128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği.
TL: Türk Lirası
TSPB: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği.
USD: Amerika Birleşik Devletleri Doları
USD/TRY: 1 Amerikan Doları karşılığında Türk Lirası değeri
Vade Tarihi: Sertifikanın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen sertifikalar için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen sertifikalar için işleme koyma ve vade tarihleri farklı olabilecektir.
Varant: Yatırım Kuruluşu Varantı.
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 kaydi teslimat ya da nakdi uzlaşı ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı.
XAGUSD: 1 Ons Gümüş karşılığında Amerikan Doları değeri
XAUUSD: 1 Ons Altın karşılığında Amerikan Doları değeri

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı ve Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi **Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Aras Erkara **Direktör** İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 17.02.2025	**Serhat Devecioğlu** **Genel Müdür Yardımcısı**	**ÖZETİN TAMAMI**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925 17 Şubat 2025

Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/doküman-doğrulama

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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

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

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

YOKTUR.

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

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

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR.

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

YOKTUR.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (TMS-29 Uygulanmış) 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş (TMS-29 Uygulanmış) 31 Aralık 2023
Dönen Varlıklar	58.369.136	40.525.378
Duran Varlıklar	1.260.118	1.468.367
AKTİF TOPLAMI	**59.629.254**	**41.993.745**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.378.647	24.440.610
Uzun Vadeli Yükümlülükler	697.382	302.316
Özkaynaklar	**12.553.225**	**17.250.819**
PASİF TOPLAMI	**59.629.254**	**41.993.745**
Brüt Kar/Zarar	13.421.864	16.416.831
Faaliyet Kar/Zararı	9.243.798	13.780.607
DÖNEM KARI/ZARARI	**4.687.227**	**4.781.287**
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	124.585	241.525
- Ana Ortaklık Payları	4.562.642	5.539.762
Pay Başına Kazanç/Kayıp	**3,0418**	**3,6932**

Bağımsız denetimden geçmiş hesap dönemi olan 31.12.2023'den itibaren İş Yatırım'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

T.C. İSTANBUL BİLGİ SİGORTA A.Ş. 1923 SİGORTA BİTAKASI 17 Şubat 2025

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

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

14 Eylül 2023 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 . Söz konusu not, yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek kademesine denk gelmektedir.

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu	(TR) AAA	Durağan	"AAA" ulusal derecelendirme notu finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetinin son derece yüksek olduğu anlamına gelmektedir.

1 Temmuz 2024 tarihinde Kurul'dan alınan 1.000.000.000 TL itibari değerli Varant/Sertfika ihraç izin kapsamında toplamda 390.000.000 TL itibari değerli varant ihracı gerçekleştirilmiştir. İhraç edilen bu tutarın tamamı tedavüldedir

Bunun dışında Kurul'dan alınan izinler kapsamında 27 Ocak 2025 tarihi itibariyle İş Yatırım tarafından ihraç edilen tedavülde 4.236.778.799 TL nominal Finansman Bonosu bulunmaktadır.

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

YOKTUR.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

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

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

İş Bankası toplam 150.000 TL nominal değerli A Grubu payların tümüne sahip bulunmakta olup, kontrolün kaynağı pay oranı ve imtiyazlı paylardan ileri gelmektedir. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

2.12. Derecelendirme notu 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. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 17 Şubat 2025

Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler
Ebru Özşuca	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı
Ertuğrul Bozgedik	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Emre Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Işıl Dadaylı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
Tuba Tepret	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
Cansel Nuray Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
İzzet Selim Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Prof. Dr. Ali Hakan Kara	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Kenan Ayvacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür Yardımcısı, Genel Müdür

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

Şirket'in 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli konsolide finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporlarını hazırlayan kuruluşa ilişkin özet bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Denetim Kuruluşunun Unvanı	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Birkan Bilal Avcıl, SMMM (2022 Yıllık Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi) Birkan Bilal Avcıl, SMMM (2023 Yıllık Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi)
Denetim Kuruluşunun Adresi	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul

3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/ SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Ortaklığımız tarafından toplam 20.000.000 TL nominal değerli ve vadesi 26.02.2027 tarihinde sona eren BİST Spot Altın Endeksi (ALTSPT)'ne dayalı Yatırım Kuruluşu Sertifikası ihraç edilecektir. Söz konusu sertifikaların ihraç tarihi 19.02.2025 Borsa'da ilk işlem tarihi ise 20.02.2025 olarak planlanmaktadır. SPK onayını takiben, Borsa İstanbul onay süreci ve/veya diğer işlem görme ile ilgili süreçlerde gecikme yaşanması halinde, mümkün olan en kısa zamanda gerçekleştirilmek üzere ihraç tarihi ertelenebilecektir. Erteleme durumunda güncellenen ihraç ve işlem tarihleri www.isyatirim.com.tr ve https://www.isvarant.com adresinde duyurulacaktır. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4 no'lu maddesinde atıf yapılan EK-2'de yer almaktadır.**

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 17 Şubat 2025

Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

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

Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

YOKTUR.

3.4. 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

Vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili sertifikanın özellikleri ve içeriğindeki bileşenlerdir. Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen sertifikalar nakavt (etkinsizlik eşiği) özelliği bulunmayan sertifikalardır, vadesinden önce son bulması beklenmez.

Vade sonunda, dayanak varlık/göstergenin seviyesine, var ise ilgili döviz kuruna, sertifika dönüşüm oranına ve yapılan yönetim ücreti kesintisine bağlı olarak sertifika son bulur.

Sertifikanın vadesi boyunca, yatırımcılar taşıdıkları sertifikaları istedikleri fiyat ve likiditeyi Borsa'da bulmaları durumunda ters pozisyon alarak kapatabilirler.

Vade tarihi sonrası yaşanacak her türlü dayanak varlık/gösterge hareketi ve/veya diğer faktörlerdeki değişimin itfa olan sertifika üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

Nakit uzlaşı ödemeleri, vade sonunu takip eden üçüncü iş günü yatırımcıların sertifikalarını tuttukları hesaplarına MKK vasıtası ile yapılır. Bu ödeme için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.13 numaralı maddede detaylı olarak sunulmuştur. Vade sonundan önce herhangi bir ödeme veya benzer bir işlem gerçekleşmez. Ancak yatırımcılar ellerinde bulundurdukları varant/sertifika paylarını Borsada satarak nakde dönüştürebilirler. İşbu Özet ile ihraç edilecek varant/sertifikalarda herhangi bir nakavt (etkinsizlik eşiği) öngörülmemektedir.
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.7 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

İşbu Özet dökümanda belirtilen sertifikalar Endeks Sertfikaları olup dayanak varlık/göstergenin değeri ile birebir ilişkili şekilde fiyatlanmakta ve var ise birikmiş temettü değeri ve yönetim gideri düzeltmeleri yapıldıktan sonra, dayanak varlık/göstergenin belirli bir dönüşüm oranı ve varsa ilgili döviz kuru ile çarpılması sonucu hesaplanan tutarı yatırımcıya sunmayı hedeflemektedir. Sertifikaların bir vade sonu vardır ve vade sonunda nakit uzlaşıya tabidirler.

Diğer etkenler sabit olmak kaydı ile dayanak varlık/gösterge fiyat artışı sertifika değerini arttırır, dayanak varlık/gösterge fiyat düşüşü ise sertifikaların değerini düşürür. Sertifika fiyatlarındaki değişim dayanak varlık/gösterge fiyatına, var ise temettü miktarına ve yine var ise ilgili döviz kuruna bağlıdır. Ayrıca, dayanak varlık/gösterge fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktör de aynı zamanda ilgili sertifika fiyatını etkilemektedir. Bu faktörlerin dayanak varlık/gösterge fiyatı üzerindeki etkileri her zaman aynı yönde ve etkide değildir. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek [illegible] için kesin yargılarda bulunulmamamalıdır. Dayanak varlık/gösterge fiyatındaki bu belirsizlik sertifika fiyatlamalarına da yansır, söz konusu etkinin yönü ve gücü her zaman öngörülebilir değildir. Yatırımcıların sertifikalarda alım satım yapmadan önce sertifikaların fiyatlama dinamiklerine hakim olmaları gerekmektedir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. BORSA İSTANBUL A.Ş. 1923 BORSA İSTANBUL 17 Şubat 2025

Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

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

3.6. Yatırım kuruluşu Sertifikasının vadesi ile işleme koyma tarihi

Ortaklığımız tarafından toplam 20.000.000 TL nominal değerli ve vadesi 26.02.2027 tarihinde sona eren BİST Spot Altın Endeksi (ALTSPT)'ne dayalı Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ihraç edilecektir

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

3.7. Takas esasları

İşbu Özette belirtilen Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının 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.

Sertifika vade sonu ödemesi, ihraççı tarafından MKK hesabına ödeme yapılması ile gerçekleşir. Her bir sertifika adedi için yapılacak ödeme, dayanak varlığın/göstergenin uzlaşı değerini, var ise ilgili döviz kuru ve dönüşüm oranı göz önüne alınarak Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanır, ihraççı tarafından kamuya duyurulur.

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

3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

İşbu Özette belirtilen sertifikalar Endeks sertifikaları olup dayanak varlık/göstergenin değeri ile birebir ilişkili şekilde fiyatlanmakta ve var ise birikmiş temettü değeri ve yönetim gideri düzeltmeleri yapıldıktan sonra, dayanak varlık/göstergenin belirli bir dönüşüm oranı (1/100) gibi ve var ise ilgili döviz kuru ile çarpılması sonucu hesaplanan tutarı yatırımcıya sunmayı hedeflemektedir.

Sertifikanın bir vade sonu vardır ve vade sonunda nakit uzlaşıya tabidirler.

Yatırım kuruluşu sertifikalarında yatırımcının elde edeceği tutar iki şekilde gerçekleşebilir. Yatırım kuruluşu sertifikalarında alım yapan yatırımcı vadesi içerisinde sahip olduğu sertifikayı ilgili piyasada satabilir veya vade sonunda nakit uzlaşı ile itfa ettirebilir. Alım ile satım arasındaki veya alım ile nakit uzlaşı değeri arasındaki fark yatırımcının kar veya zararını oluşturur. Özetle Endeks Sertifikası alım veya satım hakkı içermez. Vade sonundaki nakit akışı ilgili sertifikanın itfa hesaplama yöntemine göre gerçekleşir.

Söz konusu uzlaşı hesaplamasında bulunan değer, sertifikanın tabi olduğu uzlaşı para biriminde en yakın iki ondalık basamağa (Kuruş) yuvarlanır.

a) Dayanağı BİST Spot Altın Endeksi olan sertifikalarda itfa hesaplaması

Söz konusu itfa formülü;
(BİST Spot Altın Endeksi Uzlaşı Fiyatı – Toplam Yönetim Gideri)* Sertifika Dönüşüm Oranı

Örnek olarak; Dönüşüm oranı yüzdebir (0,01) olan bir BİST Spot Altın Sertfikasının itfa hesabında dayanak varlık/göstergesi BİST Spot Altın Endeksi'nin vade sonunda değeri 4500 TL ve toplam yönetim ücreti 50 endeks puanı olur ise, endeks sertifkasının yatırımcıya sağladığı ödeme 44,50 TL'dir. ((4500-50)*0,01)

Vade sonunda hesaplanan değer yatırımcıya nakit uzlaşı ile ödenir.

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

3.9. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

a) Dayanak varlık/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı
Yoktur.
b) Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında bariyerin değeri
Yoktur.
c) İskontolu Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında göstergenin azami değeri
Yoktur.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1982 17 Şubat 2025

Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

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

a) Dayanak varlığın/göstergenin geçmişi,geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilginin nereden edinilebileceği ve dayanak varlığın/göstergenin piyasa fiyatının Yatırım Kuruluşu Sertifikasının vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar

- Dayanağı BİST Spot Altın Endeksi olan sertifikalar: BİST Spot Altın Endeksi (ALTSPT) hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan (www.borsaistanbul.com) adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara ulaşılabilir.

b) Dayanak varlık bir menkul kıymet ise ihraççısının ünvanı ve ISIN kodu
Yoktur.

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

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

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

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

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler
YOKTUR.

4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi

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

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 17 Şubat 2025
Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

Varantların/Sertifikaların alım satımına aracılık, alım satım aracılığı yetki belgesine sahip aracı kurumlarca yapılır. Aracı kurumların müşterileriyle Varantlara/Sertifikalara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce Varantların/Sertifikaların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği TSPB tarafından belirlenen Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Varant/Sertifika yatırımcılarının bu formu okuyup anlamış olmaları ve bu formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir. TSPB tarafından belirlenen Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu Sermaye Piyasası Notu'nun 2.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

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

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

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

Yatırımcıların Sertifikalara ödedikleri bedelin bir kısmını kaybedebileceklerinin farkında olmaları gerekmektedir. Varant/Sertifika fiyatları, Dayanak Varlığın dışında faiz oranları, döviz, piyasanın oynaklığı ile finansal, siyasî ve ekonomik ortam ile ilgili beklentiler ve düzenlemelerden etkilenecektir. Bu etkenlerde oluşabilecek olumsuz gelişmeler Varant/Sertifika fiyatına yansıyacağından dolayı risk unsuru olarak algılanmalıdır.

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

4.5.2. Varantların/Sertifikaların Sağladığı Hakların Dayanak Varlığa Bağlılığı:

Dayanak Varlık Uzlaşı Değeri Varant/Sertifika dönüşümüne temel teşkil eder. Dayanak Varlığın geçmiş değeri, gelecek performansının bir göstergesi değildir. Varantların/Sertifikaların sağladığı hak vadesi sınırlıdır. Uzlaşı durumunda ödenecek nakit tutardan, belirli vergiler, resimler ve/veya masraflar düşülecektir.

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

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, yürürlükteki düzenlemelerin izin verdiği ölçüde, Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası yatırımcılarına bildirimde bulunarak Yatırım Kuruluşu Varantlarını/Sertifikalarını zamanından önce kullandırabilir veya erken itfa edebilir. Bu durumda yürürlükteki düzenlemeler uyarınca izin verilmesi halinde ve verilen ölçüde, İhraççı Varant/Sertifika sahiplerine ellerinde bulundurdukları her bir Varant/Sertifika başı

Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanacak gerçekçi piyasa değerinden riskten korunma için alınmış pozisyonlarının kapatılması sonucu oluşacak ve diğer maliyetlerin düşülmesi ile bulunacak tutarı ödeyecektir. Hesaplama Kuruluşu tarafından piyasa bozulması olayının gerçekleştiğinin tespit edilmesi durumunda Dayanak Varlıkla ilgili değerleme işleminde ve uzlaşı işleminde gecikme yaşanabilir. Yatırımcıların bu maddede belirtilen hususlara ek olarak ilgili Varant/Sertifikanın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan "Ayarlama" hükümlerini incelemeleri gerekmektedir.

4.5.4. 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 uzlaşı işlemleri ek vergi veya benzer ödemelere tabi olabilir. Bu durumda yatırımcılar ek vergi veya benzer ödemelerin yapılmasından sorumlu olabilir.

4.5.5. İhraççının Ödeme Gücü:

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

4.5.6. Kullanım Süreçleri:

Bu Özet kapsamındaki sertifikalar nakdi uzlaşı öngörmektedirler.

Kullanım Takas Süresi:

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

4.5.7. Borsada İşlem Görme ve Likidite:

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

4.5.8. Varant/Sertifika Sırasının Geçici Olarak İşleme Kapatılması:

Dayanak varlık/gösterge bir endeks ise, endeks hesaplanmaya devam ettiği sürece Sertifika sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir aksaklık yaşanması, çeşitli sebeplerle riskten korunma (hedge) işlemlerinin yapılamaması ve/veya ulusal/uluslararası tatil nedeniyle endeks hesaplanmaması durumlarında Varant/Sertifika sırası işleme kapatılabilir. Yaşanan aksaklık neticesinde veya yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcısı Borsa Başkanlığı'ndan ilgili olduğu Varant/Sertifika sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Başkanlığı'nca değerlendirilir.

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

4.5.9. Piyasa Yapıcısının Kotasyon Verme Zorunluluğunun Bulunmadığı Haller:

İş Yatırım Varantları/Sertifikaları'nın Piyasa Yapıcısı aşağıdaki hallerin gerçekleşmesi üzerine BIST 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 açılamaması,
v. Dayanak varlığın o seans için marjının serbest olması durumunda fiyat oluşuncaya kadar.
vi. Borsa Başkanlığı tarafından kabul edilecek nitelikteki diğer durumlar.

[1] https://borsaistanbul.com/files/pay-piyasasi-proseduru.pdf (17.02.2025)

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

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

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

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

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

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1 Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri
Sertifikaların ihracından elde edilecek fon İhraççı tarafından genel kurumsal amaçlar için kullanılacaktır. Sertfikaların ihracından sağlanan fonun önemli bir bölümü bu sertifikalara ilişkin riskten korunma işlemlerinden oluşacak maliyeti karşılamak için kullanılacaktır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.2 Halka arza ilişkin temel bilgiler
Sertifikalar ilk işlem görme tarihi ile vade sonu 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 düzeltilecektir. İhraç fiyatı, sertifika 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. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

5.3 Menfaatler hakkında bilgi
YOKTUR.

5.4 Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi
Yatırımcılar Menkul Kıymetlerin alım satımıyla ilgili olarak hizmet aldıkları emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşlarına komisyon ödemek durumunda olabilirler.
Ayrıca, alım satım faaliyetleri sonucunda oluşabilecek vergisel sonuçlara Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun ilgili bölümünde yer verilmektedir. Sertifikalara ilişkin masraflar sertifika alıcısına aittir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 17 Şubat 2025

Doğrulama Kodu: 20e4ab4b-137b-421a-9edd-60b1eb979e04
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama