

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ^{03.11.2025}/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 50.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının halka arz edilecek 6.720.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun onaylanması, Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda 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 ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu, İhraççı Bilgi Dokümanı ve Özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin yatırım kararları, İhraççı Bilgi Dokümanı, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet'in bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 26.06.2025, ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metinleri/...../..... ve özet/...../..... tarihinde, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın www.garantibbvayatirim.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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.



İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR.....	6
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	7
2. RİSK FAKTÖRLERİ	8
3. TEMEL BİLGİLER.....	17
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	18
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	35
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	41
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	44
8. DİĞER BİLGİLER	44
9. YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	48
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	52
11. EKLER.....	52



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
- Banka/ Garanti Bankası** : Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
- BDDK** : Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
- Borsa/BİAŞ/BİST** : Borsa İstanbul A.Ş.
- BBVA** : Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
- BBVA Grubu** : Banco Bilbao Vizcaya Argentaria ve Bağlı Ortaklıkları ile İştirakleri
- Dayanak Varlık/Gösterge** : BIST-30 endeksinde yer alan pay ve/veya BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurul tarafından uygun görülmesi halinde Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve/veya göstergeler
- Dayanak varlık/gösterge**
- Uzlaşma değeri** : Nakdi uzlaşma hesaplamaları için kullanılan dayanak varlık/göstergenin ilgili vade sonu değeri
- Döviz kuru uzlaşma değeri** : Dayanak varlık/gösterge'si Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören varantlarda uzlaşma hesaplaması yapılırken kullanılan ilgili döviz kuru
- Garanti Yatırım/İhraççı/** : Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
- Şirket**
- Hesaplama Kuruluşu** : Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek pay (dayanak varlık pay ise ve kaydi uzlaşma var ise) veya nakdi tutarını vb. hesaplayan kuruluş. İşbu Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği'nde bahsi geçen hesaplama kuruluşu Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'dir.
- ICE** : Intercontinental Exchange
- ISIN** : Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası



İhraç tarihi	: Varantın borsada satışının başladığı tarih
İşleme koyma (kullanım- varant dönüşümü)	: Varantın sağladığı hakkın kullanımı
İşleme koyma fiyatı	: Varantın dayanak varlığının işleme koyma tarihindeki alım ya da satım fiyatı
İşleme koyma tarihi	: Varantın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih
İtibari değer	: Her bir varantın 1 Kuruştan az olmamak üzere ihraççı tarafından belirlenmiş olan değeri
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
Katsayı/Dönüşüm oranı	: Bir adet varantın kaç adet dayanak varlığa/dayanak göstergeye denk geldiğini gösteren oran
Kurul/SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
MKS	: Merkezi Kayıt Sistemi
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Piyasa yapıcı	: Sorumlu olduğu varantlarda 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 Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Borsa üyesi aracı kuruluş
Piyasa yapıcılık	: Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın piyahasının dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özellikli alım-satım faaliyeti
Takasbank	: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.
Tebliğ	: Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği
Uzlaş şekli	: Varantın temsil ettiği hakkın kaydi teslimat veya nakit uzlaş yollarından hangisiyle kullanılacağını gösteren yöntem
Vade tarihi	: Varantın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen varantlar için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme



konulabilen varantlar için işleme koyma ve vade tarihleri farklı olabilecektir.

VIOP

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

Yatırım kuruluşu

varantı/Varant

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



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

Yoktur.



1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı/ Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. 03/11/2025	Sorumlu Olduğu Kısım:
 GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Nispetiye Mahallesi Barışçı Bulvarı N:36 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6 34340 Beşiktaş/İSTANBUL Tel:0212 384 10 10	SERMAYE ARACI TAMAMI PİYASASI NOTUNUN
Güçlü Hakan GÜRSOY Genel Müdür Yardımcısı	Yavuz Jankat BOZKURT Genel Müdür Yardımcısı



2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskler

İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, potansiyel yatırımcıların herhangi bir yatırım kararı almadan önce işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu, İhraççı Bilgi Dokümanı ile Özet ve Risk Bildirim Formu'nda yer alan sair bilgilerin yanı sıra aşağıdaki riskleri de dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir.

Yatırım Kuruluşu Varantlarında işlem yapmak isteyen tüm yatırımcılar, işlem öncesi varant fiyatlamalarını etkileyen faktörler (dayanak varlık fiyatı, faiz oranı, piyasa oynaklığı, döviz kuru, temettü vb.) ve bu faktörlerdeki değişimlerin varantın fiyatı üzerindeki olası etkileri hakkında bilgi sahibi olmalıdır. Ek olarak bu faktörlerin öngörülemez olduğunu ve varant yatırımları sonucunda yaptıkları yatırımın tamamını kaybetme riskine sahip olduklarını bilmelidirler. Varantlar vadeleri içerisinde de değersiz kalabilmekte ve yatırımcılar sahip oldukları varantları vadeleri içerisinde satamama durumuyla karşı karşıya kalabilirler.

Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu, İhraççı Bilgi Dokümanı ile birlikte söz konusu riskler hakkında yatırımcılara bilgi vermeyi amaçlarken, bahsedilen risklerin ilgili yatırımlar konusundaki nihai tüm riskler olduğu iddia edilmemektedir. Yatırımcılar öngörülme riskler olduğunun farkında olmalı, sunulan tüm dokümanları detaylı incelemeli, gerek görür ise kendi tercih ettikleri kişi ve/veya kurumlardan ayrıca hukuki, vergisel ve/veya finansal danışmanlık hizmetine başvurmalı ve kendi piyasa görüşlerini de dikkate alarak yatırım kararı almalıdır.

2.1.1. İhraç edilen yatırım kuruluşu varantlarına ve ilgili dayanak varlıklara/göstergelere ilişkin riskler

Piyasa ve Dayanak Varlık / Gösterge Riski:

Varant fiyatlamalarını etkileyecek faktörlerin başında dayanak varlık/gösterge fiyatı gelmektedir. Yatırım kuruluşu varantlarına yapılan yatırım aynı zamanda dayanak varlığa yatırım yapmaya ilişkin riskleri de taşıyabilir. Dayanak varlık değerinin ilgili varantın işlem gördüğü süre boyunca göstermiş olduğu değişimler, bu varlığa ilişkin her türlü alım satım işlemleri, yurtiçi ve yurtdışı makro göstergeler, yasal düzenlemeler ve spekülasyonları da içerecek şekilde birçok değişkenden kaynaklanabilir. Ayrıca bu faktörlerin dayanak varlık/gösterge fiyatı üzerindeki etkileri her zaman aynı yönde ve aynı güçte olmayabilir bu nedenle ilgili varant fiyatına etkinin yönü ve büyüklüğü farklılaşabilir.

Dayanak varlığın değerinin hesaplanmasındaki her türlü değişiklik, varantın Borsa'da işlem gördüğü süre boyunca fiyatında ve vade günü kullanım hakları üzerinde etki yaratabilir, uzlaşma anında ödenecek nakit tutar üzerinde etki oluşturabilir. Dayanak varlıkların geçmiş performansı gelecek performansının bir göstergesi olamaz.

Zaman Değer Kaybı Riski:

Varantlar vadeye kalan gün sayısı azaldıkça zaman değer kaybına uğrarlar. Vade sonuna yaklaşıldıkça varantlarda yaşanan zaman değer kaybı hızlanır. Yatırımcılar varantlarda yatırım yaparken zaman değer kaybını dikkate almalıdırlar.



Temettü Riski:

Dayanak varlığı pay veya pay endeksleri olan varantlar fiyatlanırken temettü beklentileri ve/veya açıklanan temettü verileri hesaplamalara dahil edilir. Temettü beklentilerindeki olası değişiklikler ve/veya açıklanan temettü miktarlarında ve/veya ödeme tarihlerinde herhangi bir değişiklik, iptal vb. durum varant fiyatlarında aşağı veya yukarı yönlü değişimlere neden olabilir.

Oynaklık Riski:

Varant fiyatlamalarını etkileyen bir diğer faktör olan örtük oynaklık beklentisi yükseldiğinde varantın kullanılabilir olma ihtimali arttığından değeri de artacaktır, bu nedenle oynaklık artışı hem alım varantlarının hem de satım varantlarının fiyatını artırır (diğer faktörler sabit olmak kaydı ile) ve varant yatırımcısını pozitif yönde etkiler. Beklenen örtük oynaklığın düşüşü ise (diğer faktörler sabit olmak kaydı ile) nette varant fiyatını olumsuz etkiler.

Döviz Kuru Riski:

Dayanak varlık/göstergenin Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem görmesi durumunda ilgili para birimine ait döviz kurundaki fiyat dalgalanmaları varantların değerini etkileyebilir. Uluslararası döviz piyasalarındaki gelişmeler, makroekonomik etkenler, merkez bankaları ve diğer otoritelerin aldığı kararlar para birimleri arasındaki kurları etkileyebilir.

Faiz Oranı Riski:

Dayanak varlık uzlaşma para birimine ait faiz oranındaki dalgalanma, varantlar için faiz riski doğurabilir. Faiz oranları aynı şekilde uluslararası döviz piyasalarındaki gelişmeler, makroekonomik etkenler, merkez bankaları ve diğer otoritelerin aldığı kararlardan etkilenebilir. Dayanak varlık, sabit faiz getirili bir menkul kıymet ise veya sabit faiz getirili bir menkul kıymet içeriyorsa, ilgili menkul kıymet faiz oranlarındaki dalgalanmalardan etkilenebilir.

2.1.2. Varantların Sağladığı Hakların Dayanak Varlığa/Göstergeye Bağlılığı

Yatırım kuruluşu varantları menkul kıymetleştirilmiş opsiyon sözleşmeleridir ve aslen dayanak varlıkların/göstergelerin türevleridir. Vade sonundaki itfa fiyatları dayanak varlık/göstergenin uzlaş fiyatı seviyesine göre belirlenir. Sadece karda olan varantlarda yatırımcılara ödeme yapılır. Diğer varantlar ise nakit akışı olmaksızın değersiz olarak itfa olur. Alım varantlarında, vade sonunda, eğer dayanak varlık/gösterge uzlaş fiyatı varantın işleme koyma fiyatından yüksek ise aradaki farkın önceden belirlenen varant dönüşüm oranı ile çarpılmasıyla bulunan değer söz konusu alım varantının itfa fiyatı olur. Satım varantlarında ise, vade sonunda, eğer varantın işleme koyma fiyatı dayanak varlık/gösterge uzlaş fiyatından yüksek ise aradaki farkın varant dönüşüm oranı ile çarpılmasıyla bulunan değer söz konusu satım varantının itfa fiyatı olur. Karda olan varantlarda bu hesaplanan değer pozitifdir. Dayanak varlığı Türk Lirası harici bir para biriminde işlem gören varantlarda ilgili döviz kuru ile çarpılıp itfa fiyatı hesaplaması yapılır.

2.1.3. Yatırım Kuruluşu Varantları ile İlgili Nakit Akışı

Amerikan Tipi varantlar, yatırımcısına dayanak varlığı vade boyunca alım veya satım hakkını verir, bu hakkın kullanımı için yatırımcıların gerekli bildirim prosedürüne uymaları gerekir.



Avrupa Tipi varantlar, yatırımcısına dayanak varlığı sadece vade sonunda alım veya satım hakkını verir. Yatırımcılar vade sonuna kadar herhangi bir dönüşüm işlemini gerçekleştiremeyeceklerini bilmelidirler. Varantlar periyodik ödeme esasları içermiyorsa, varantların nakde çevrilmesi için ikincil piyasada satış işlemi gerçekleştirilmesi gerekmektedir. Yatırımcılar bu durumda değişen piyasa ve diğer faktörlerin varantların ikincil piyasa işlemlerindeki değerini etkileyebileceğini ve dolayısıyla yatırımcıların satış fiyatını olumsuz olarak etkileyebileceğini bilmelidirler.

2.1.4. Olağandışı Nedenlerden Dolayı Erken İtfa Halleri, Hukuka Aykırılık ve Mücbir Sebep Piyasa Bozulması Olayları, Ayarlamalar ve Yatırım Kuruluşu Varantlarının Erken Feshi

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, yatırım kuruluşu varantları çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanmaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, aracı yatırım kuruluşu yatırımcılarına bildirimde bulunarak yatırım kuruluşu varantlarını erken itfa edebilir.

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

Hesaplama kuruluşu tarafından piyasa bozulması olayının gerçekleştiğinin tespit edilmesi durumunda dayanak varlıkla ilgili değerlendirme işleminde ve uzlaşma işleminde gecikme yaşanabilir. Piyasa Bozucu Olaylar bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.3.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

Yatırımcıların bu maddede belirtilen hususlara ek olarak 4.2.4 maddesinde yer alan “Ayarlama” hükümlerini de incelemeleri gerekmektedir.

2.1.5. Vergilendirme

Yatırımcıların yatırım kuruluşu varantlarında işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına başvurarak kendi vergi durumlarını öğrenmeleri önem arz etmektedir. Vergi kanunları ve uygulamalarının zaman içerisinde değişebileceği ve değişikliklerin yatırımcılara ek vergi ödemeleri doğurabileceği bilinmelidir. Bazı varantların alım, satım ve uzlaşma işlemleri ek vergi veya benzer ödemelere tabi olabilir. Bu durumda yatırımcılar ek vergi veya benzer ödemelerin yapılmasından sorumlu olabilir.

30.09.2010 tarihli ve 27715 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 27.09.2010 tarihli ve 2010/26 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) ile 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 hisse senedi ve hisse senedi endekslerine dayanan varantlardan elde edilen gelirler %0 oranında stopaja tabidir.



Diğer dayanak varlıklara dayalı varantlardan elde edilen gelirlerden %10 oranında stopaj kesilmektedir.

6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu'nun 29. maddesinin birinci fıkrasının p bendi uyarınca Arbitraj muameleleri ile vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine ilişkin muameleler ve bu muameleler sonucu lehe alınan paralar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV)'den istisnadır. Hukuki açıdan varantlar, opsiyon sözleşmelerinin dayanak varlık itibarıyla sınırlandırılmış bir çeşidi olarak kabul edildiğinden BSMV mükelleflerinin varantlara ilişkin muameleleri ve bu muameleler sonucu lehe aldıkları paraların BSMV'den istisna olması gerektiği düşünülmektedir.

7338 sayılı Veraset ve İntikal Vergisi Kanunu'nun 1. maddesinde, Türkiye Cumhuriyeti tabiiyetinde bulunan şahıslara ait mallar ile Türkiye'de bulunan malların veraset tarikiyle veya herhangi bir suretle olursa olsun ivazsız bir tarzda bir şahıstan diğer şahsa intikalinin Veraset ve İntikal Vergisine tabi olduğu hüküm altına alınmıştır. Yatırımcıların varantlardan elde edeceği gelirler veraset tarikiyle veya ivazsız bir tarzda bir şahıstan diğer şahsa intikali teşkil etmeyeceğinden bu gelirlerin Veraset ve İntikal Vergisi'nin konusuna girmeyeceği düşünülmektedir. Ancak varantların veraset tarikiyle veya ivazsız bir tarzda bir şahıstan diğer şahsa intikali Veraset ve İntikal Vergisi'nin konusuna gireceğinden yatırımcıların yatırım kuruluşu varantlarında işlem yapmadan önce Veraset ve İntikal Vergisi hususu için vergi danışmanlarından görüş alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

Damga Vergisi Kanunu'nun 1. maddesinde, bu kanuna ekli (1) sayılı tabloda yazılı kağıtların damga vergisine tabi olduğu hüküm altına alınmıştır. Kanunun 9. maddesinde ise bu kanuna ekli (2) sayılı tabloda yazılı kağıtların damga vergisinden müstesna olduğu belirtilmiştir. Damga Vergisi Kanunu'na ek (2) sayılı tablonun "IV - Ticari ve medeni işlerle ilgili kâğıtlar" bölümünün 19. maddesinde, 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 yer almaktadır. Buna göre, hukuki açıdan bir çeşit opsiyon sözleşmesi niteliğindeki varantların damga vergisinden istisna olması gerektiği düşünülmektedir.

2.1.6. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme gücü:

Varantlar yatırım kuruluşları tarafından ihraç edilmekte ve vade sonunda karda olan yatırımcılara yapılacak ödemeler ihraççının ödeme gücü riskini taşımaktadır. İhraççının yatırımcıya hak kullanımı dolayısıyla yapılması gereken ödemeyi yapmaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz ve bu risk tamamen yatırımcıya aittir. Söz konusu kayıplar için İhraççıya 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu (İİKn) kapsamında yasa takip başlatılabilir fakat bu takip sonrasında yatırımcı lehine karar çıkması halinde dahi yatırımcının elde edeceği tutar sınırlı ve/veya tazmin süresi uzun olabilir, yatırımcı bu risklerin farkında olmalıdır.



İhraççının yükümlülüklerini yerine getirmekte sıkıntı yaşamasının yanı sıra, gelecekte böyle bir durum ile karşılaşma ihtimaline dair piyasada bir algı oluşması, İhraççının derecelendirme notundaki herhangi bir olumsuz değişiklik vb. ihraççının kredibilitesini etkileyebilecek gelişme ve beklentiler durumunda varant fiyatları da olumsuz etkilenebilir.

2.1.7. Takas Esasları

Yatırım kuruluşu varantlarının vade sonunda veya vadeden önce uzlaşya konu olabilecek varantlarda 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 için geçerlidir. Yatırımcılar varant dönüşümündeki bu uzlaşma işlemi takas süresinin nakit akışını etkileyebileceğini bilmelidirler. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.12 no.lu maddesinde Yatırım Kuruluşu Varantlarının takas esasları ve süreleri detaylandırılmıştır.

2.1.8. Varantlar ile Korunma

Yatırım kuruluşu varantları, dayanak varlıkta/göstergede alım veya satım hakkı vermektedir. Bu nedenle aslında alım varantı taşımak dayanak varlıkta/göstergede uzun pozisyona sahip olmak, satım varantı taşımak ise dayanak varlıkta/göstergede kısa pozisyona sahip olmak gibi değerlendirilebilir. Bu özellikleri sayesinde yatırımcılar ellerinde bulundurdıkları pozisyonları varantlarda ters pozisyon olarak koruyabilirler. Buradaki koruma işleminin etkili olabilmesi için söz konusu varantın ve dayanak varlığın/göstergenin özellikleri yatırımcı tarafından detaylıca incelenmelidir. Varantlar dönüşüm oranları ile ilişkili olarak alım veya satım hakkı verdiği için korunma amaçlı olarak açılacak varant pozisyonlarında dönüşüm oranına göre miktar ayarlaması yapmak gerekebilir. Ayrıca tüm ayarlamalar sonrası varantlarda ters pozisyon açılrsa da toplam portföy için tam korunma sağlanmamış olabilir. Örnek olarak bir payda uzun pozisyon taşıyan bir yatırımcı bu pozisyonu korumak için ilgili dayanağın satım varantında pozisyon açabilir fakat dayanak payın hareketi varant tarafından birebir takip edilmiyor olabilir ve/veya dayanak payda fiyat hareketi olmaz iken diğer faktörlerin (faiz, vadeye kalan gün vb.) değişmesi sonucu varant fiyatı değişebilir ve toplam portföyün korunması ortadan kalkabilir. Ayrıca piyasa koşulları ve piyasa likiditesi de varantların dayanak varlık/gösterge değerini doğrudan yansıtacak bir şekilde likidite edilmesini engelleyebilir ve toplam portföyün korunan yapısını bozabilir. Anlatılan ve benzeri durumlarda oluşabilecek risklerin tamamen yatırımcıların sorumluluğunda olduğu bilinerek pozisyon açılmalı ve takibi yapılmalıdır.

2.1.9. Varantlarda Likidite ve Borsada İşlem Görme

Varantlar, Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda (YÜFP) piyasa yapıcılı sürekli işlem yöntemiyle işlem görürler. YÜFP işleyiş esasları BİAŞ'ın 01.03.2016 tarihinde yayımlanan Pay Piyasası Prosedürü dokümanında belirlenmiştir. Piyasa yapıcısının varantları için gereken alım ve satım emir miktarları ve esasları da bu genelgede belirlenmiştir. Yatırımcılar varant alım ve satım kararlarını alırken YÜFP işleyiş esaslarını göz önünde bulundurmamalıdır. İlgili prosedürün 5.1.11. maddesinde belirtildiği üzere; varant ve sertifikalarda serbestçe alım ve satım geçerli olduğu için herhangi bir baz fiyat ve fiyat sınırı söz konusu değildir, yatırımcıların bu hususa da özellikle dikkat etmeleri gerekmektedir.



Piyasa yapıcılığına ilişkin hükümler saklı kalmak koşuluyla, varantlara ilişkin bir piyasanın gelişip gelişmeyeceğini veya gelişmesi durumunda ne ölçüde gelişeceğini, varantların alım satım fiyatlarını veya piyasanın likiditesini öngörebilmek mümkün değildir.

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

2.1.10. Piyasa Yapıcının Kotasyon Verme Zorunluluğunun Bulunmadığı Haller

Garanti Yatırım'ın Piyasa Yapıcı olduğu varantlarda aşağıdaki hallerin gerçekleşmesi halinde Varant Pazarında vermeye mükellef olduğu varant alım ve satım kotasyonlarını durdurabilir.

- Dayanak varlığın sırasının kapalı olması veya dayanak varlıkta fiyat oluşmaması
- Dayanak göstergenin hesaplanamaması
- İlgili Borsa düzenlemelerinde yer alan olağanüstü durumların ortaya çıkması nedeniyle seansın durdurulması veya açılmaması
- Piyasa yapıcının kotasyon girişi için kullandığı bilgisayar sistemlerinde veya BİAŞ bağlantısında sorun olması
- Borsa Genel Müdürlüğü tarafından kabul edilecek nitelikteki diğer durumlar

Bu hususlar BİST'in, son olarak 10.06.2024 tarihinde güncellenen, 01.03.2016 tarihli Pay Piyasası Prosedürü'nün 3 nolu ekinde yer alan 11. maddesinde de belirtilmiştir.

2.1.11. Piyasa Yapıcılığının İptali

Tebliğ'in 13. Maddesinin beşinci fıkrası uyarınca, piyasa yapıcı faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici veya sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartların yitirildiğinin Kurulca tespiti veya Kurulca onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumunda 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 belirlenmezse varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.

2.1.12. Kullanım Süreçleri

Yatırım kuruluşu varantlarının uzlaş prosedürleri işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.13 sayılı maddesinde belirtilmektedir. Yatırımcılar varantlarda işlem yapmadan önce varantların halka arzına ilişkin işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen prosedürü incelemelidirler.

2.1.13. Egzotik Unsurlar

"Egzotik" olarak tanımlanan yatırım kuruluşu varantları farklı şekilde tasarlanmış olabilir. Egzotik özelliğe sahip olması durumunda ilgili yatırım kuruluşu varantlarının özellikleri sermaye piyasası aracı notunda detaylı olarak belirtilecektir. Yatırımcılar söz konusu egzotik varantların etkileri konusunda bilgilendirilecek ve uyarılacaktır.



2.1.14. Varantların Pazardan Çıkarılması veya Varant Sırasının Geçici Olarak İşleme Kapatılması

Borsada işlem gören varantlar; varantın vadesinin dolması, sepet varantlar ve endekse dayalı varantlar hariç olmak üzere, varantın dayanak varlığının birleşme, devrolma veya diğer nedenler ile kottan çıkarılması durumlarında Borsa kotundan ve pazardan sürekli olarak çıkarılır.

Dayanağı pay olan varantlarda, ilgili payın sırasının işleme kapatılması durumunda, bu pay ile ilgili varantın sırası da işleme kapatılır.

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

Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcı Borsa Başkanlığı'ndan ilgili olduğu varant sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa başkanlığınca değerlendirilir.

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

2.1.15. Ek Riskler

Kurulun, varant ihracına ilişkin ihraççının yapmış olduğu başvuruyu, belirteceği herhangi bir sebep ile kabul etmemesi halinde ihraç gerçekleşmez.

İhraççının Kurulca kabul edilen uluslararası derecelendirme kuruluşlarından notlandırma ölçeğine göre yatırım yapılabilir düzeydeki notların içerisinde en yüksek üçüncü ve üstü seviyeye gelen uzun vadeli talebe bağlı derecelendirme notunun varantların satışı sırasında 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.

2.2. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

Varantların alım satımına aracılık, alım satım aracılığı yetki belgesine sahip aracı kurumlarca yapılır. Tebliğ'in 9. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, 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 ("TSPB") tarafından belirlenen "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunlu tutulmuştur.

Bu kapsamda, yetkili aracı kurumların varant ile ilgili işlem yapmak isteyen yatırımcılara hesap açmadan önce "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nu müşterilerine sunmaları, yatırımcıların ise formu okuyup anladıklarını beyan ederek bu formu imzalamaları ve yatırım kuruluşuna teslim etmeleri gerekmektedir. Varant yatırımcılarının bu formu okuyup anlamış olmaları ve bu formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

TSPB tarafından hazırlanan ve yetkili aracı kurumlarca kullanılacak "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu" aşağıda sunulmuştur. Yatırım kuruluşlarının düzenlediği ve müşterilere



sundukları risk bildirim formlarında yer alması gereken asgari bilgiler TSBP tarafından belirlenmektedir ve aşağıdaki metin bu asgari bilgileri içermektedir.

Aşağıda belirtilen detaylar yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Bu nedenle varant alımı gerçekleştirilmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapılmalıdır. İşlemin yapılacağı aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak aşağıdaki hususların anlaşılması da önemli görülmektedir.

VARANT ve VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

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, Seri:VII, No:128-3 sayılı “Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği”nin (Tebliğ) 9.(3) maddesinde öngörüldüğü üzere “Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu”nda 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 veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

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

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

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



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

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'ın uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
2. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşma biçimi kaydi 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 kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız 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 alına 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. İşlemlerinize 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 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

Garanti Yatırım, yatırım kuruluşu varantı ihraç ederek söz konusu varantlarda pozisyon taşımış olacaktır. Taşınan bu türev pozisyonların etkin risk yönetiminin yapılması gerekmektedir. Bu kapsamda yürütülecek risk yönetimi faaliyetleri için gereken fon, ihraç edilen varantlardan elde edilen fon ile finanse edilecektir.

Risk yönetimi faaliyeti, taşınan varantlarda ve/veya benzer risk detaylarına sahip farklı varantlarda ters pozisyon alarak yapılabileceği gibi, varantların delta-hedging işlemlerini ilgilendirir. Risk yönetimi spot veya türev piyasalarda yaparak da gerçekleştirilebilir.



Garanti Yatırım, varant ihracından sağlayacağı fonu yukarıda bahsi geçen işlemler için, işlemlerden kaynaklanabilecek maliyetler için ve/veya ilgili teminat ve fonlama giderleri için harcayacaktır.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. Yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin bilgiler

6.720.000 TL itibari değerli 672.000.000 adet yatırım kuruluşu varantı ihraç edilecektir. Detaylı bilgiler EK-2'deki tabloda yer almaktadır.

4.1.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının;

- a) **Türü:** EK-2'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-2'deki tabloda belirtilmiştir.

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

Yatırım kuruluşu varantları menkul kıymetleştirilmiş opsiyon sözleşmeleridir ve aslen dayanak varlıkların/göstergelerin türevleridir. Diğer etkenler sabit olmak kaydı ile dayanak varlık/gösterge fiyat artışı alım varantlarının değerini artırırken satım varantlarının değerini düşürür, dayanak varlık/gösterge fiyat düşüşü ise alım varantlarının değerini düşürürken satım varantlarının değerini artırır. Varant fiyatlarındaki değişim dayanak/gösterge fiyatının yanı sıra, dönüşüm oranı, vadeye kalan gün sayısı, temettü beklentileri, döviz kurları gibi faktörlere de bağlıdır. Ayrıca dayanak varlık/gösterge fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant fiyatını da etkilemektedir. Bu faktörlerin dayanak varlık/gösterge fiyatı üzerindeki etkileri her zaman aynı yönde ve aynı güçte değildir. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargılarda bulunulmamalıdır. Dayanak varlık/gösterge fiyatındaki bu belirsizlik varant fiyatlamalarına da yansır, söz konusu etkinin yönü ve gücü her zaman öngörülebilir değildir.

Ek olarak yatırımcılar, dayanak varlıkta/göstergede gerçekleşen son fiyatlardan alım veya satım işlemi yapabileceği yönünde beklenti içinde girebilmektedir. Fakat yatırımcılar varant fiyatlamalarını değerlendirirken dayanak varlığın/göstergenin likidite koşullarını ve alım satım miktarlarını hesaba katmalıdırlar. Eğer dayanak varlık/gösterge piyasasının sık olması veya ihraççının riskten korunma amaçlı yaptığı işlemlerin yapılmasının mümkün olmaması nedeniyle böylesi dayanak varlık/gösterge fiyat hareketleri varant fiyatlarına yansımazabilir.



4.1.3. Yatırım kuruluşu varantlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu

Yatırım kuruluşu varantları öncelikle Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın, VII-128.3 sayılı “Varant ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği” olmak üzere sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmaktadır. Bunun yanında, BİST’in en son 10.06.2024 tarihinde güncellenen 01.03.2016 tarihli “Pay Piyasası Prosedürü”nde yer alan “Varantların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar” düzenlemesi uyarınca varant ihraçları gerçekleştirilmektedir.

4.1.4. Yatırım kuruluşu varantlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi

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

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’nin adresi: Reşitpaşa Mahallesi Borsa Cad. No:4 Sarıyer/ İSTANBUL

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

Yatırım kuruluşu varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraççı yapacağı varant ihracının yanı sıra, özel sektör borçlanma aracı, yapılandırılmış borçlanma aracı, yatırım fonu vb. farklı nitelikte sermaye piyasası aracı ihracı da gerçekleştirebilir. Ayrıca, yatırım hizmet ve faaliyetleri gereğince işlem yaptığı sermaye piyasası araçları nedeniyle takas yükümlülükleri oluşabilmektedir. Tüm bunlar ve bunlarla sınırlı olmamak üzere faaliyetleri çerçevesinde oluşacak borç/alacaklarını ve buna bağlı nakit akışını, varant ihraçları nedeniyle oluşacak yükümlülükleri ile birlikte yönetecektir. Bu nakit akışı yönetiminde, takas yükümlülüğü için borç kapatma saati belirlenen yükümlülüklerine öncelik vermesi gerekebilecektir.

İşbu süreçte yükümlülükler arasında yapılacak sıralamaya ilişkin ihraççı tarafından alınmış herhangi bir karar bulunmamaktadır.

İhraççının iflas etmesi durumunda yatırım kuruluşu varantı sahibinin alacağının hukuki durumu ve varsa ödenme sırasına ilişkin hususlar iflas halinin vuku olduğu tarih itibarıyla yürürlükte olan Türkiye Cumhuriyeti Kanunları çerçevesinde icra edilecektir. Halihazırda yürürlükte olan 2128 sayılı 19.06.1932 tarihli Resmi Gazetede ilan olan İİKn, alacaklının hakları üzerine iflasın tesirlerini düzenlemektedir. Yatırım kuruluşu varantı ve sertifikalarından doğan alacaklar “İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar” statüsünde olup İİKn’nun 206. maddesinde sıralanan diğer alacaklardan sonra dördüncü ve son sırada yer almaktadır. Bir önceki sırada yer alan alacaklılar, alacaklarını tamamen almadıkça sonra gelen sıradaki alacaklılar bir şey alamazlar.



Tasfiye durumunda “alacaklıların çağırılması ve korunması”na ilişkin hususlara Türk Ticaret Kanunu’nun 541. maddesinde yer verilmekte olup, alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun yayımlandığı tarih itibarıyla İhraççının devrolması veya birleşmesine ilişkin karar verilmiş ya da planlanmış bir durum bulunmamaktadır. İhraççının ileri bir tarihte birleşme veya devir anlaşması yapması durumunda güncel kanun ve mevzuat hükümleri uyarınca yatırım kuruluşu varantı sahiplerinin alacağının hukuki durumu ve varsa ödenme sırasının ne olacağı yapılacak anlaşma metni ile düzenlenecek ve kamuoyuna duyurulacaktır.

4.1.7. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının 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 varantın tipidir. Varant tipleri Amerikan ve Avrupa olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Amerikan tipi varantlar yatırımcılarına vade boyunca ilgili dayanak varlığı alma ya da satma hakkı verirken Avrupa tipli varantlar sadece vade sonunda bu hakkı yatırımcılarına sunar. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilecek varantların tamamı Avrupa tipli ve nakavt özelliği bulunmayan varantlardır. Avrupa tipli varantlarda vade sonunda uzlaşma olmaz ise varantlar otomatik olarak geçerliliklerini yitirir ve yatırımcılar işlem anında yaptıkları ödeme dışında bir nakit akışı yaşamazlar.

Vade sonundan önce Avrupa tipli varantlarda bir nakit akışı gerçekleşmezken, yatırımcılar taşıdıkları varantları istedikleri fiyat ve likiditeyi piyasada (BİAŞ’da) bulmaları durumunda ters pozisyon olarak kapatabilirler.

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

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 uzlaşı ödemeleri vade sonunu takip eden üçüncü iş günü yatırımcıların varantları tuttukları hesaplarına yapılır. Bu ödeme için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Yatırım kuruluşu varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.13 numaralı maddesinde detaylı olarak sunulmuştur.

4.1.8. Yatırım kuruluşu varantlarının ihracına ilişkin yetkili organ kararları

Garanti Yatırım Yönetim Kurulu'nun 27/11/2024 tarih ve 2024-54 sayılı kararına göre, Tebliğ çerçevesinde;

“Şirketimizin yurtiçinde toplam 50.000.000 TL (Elli Milyon Türk Lirası) nominal değerli Pay Senetleri ve Endekslere dayalı olarak çeşitli vadelerde çıkarılacak yatırım kuruluşu varantlarının ihraçlarıyla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi ve bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul ve diğer ilgili resmi ve özel merciler nezdinde gerekli başvuruların ve sair işlemlerin yapılması ve tamamlanması hususunda Genel Müdürlüğe yetki verilmesi ve düzenlenecek izahname, sirküler, sözleşme ile her tür mektup, talep, rapor ve sair evrakı Şirketimizin adına tanzim ve imza etmek üzere Sn. Sinem Edige, Genel Müdür Yardımcısı Sn. Yavuz Jankat Bozkurt ve Genel Müdür Yardımcısı Sn. Güçlü Hakan Gürsoy'dan herhangi ikisinin müştereken yetkili kılınmasına,

toplantıda hazır bulunanların oybirliği ile karar verilmiştir.”

4.1.9. Yatırım kuruluşu varantlarının ihraç tarihi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları 05.11.2025 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.garantiibbvayatirim.com.tr ve www.kap.org.tr adreslerinde ilan edilecektir.

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

Yoktur.

4.1.11. Yatırım kuruluşu varantlarının;

a) **Vadesi:** EK-2'deki tabloda belirtilmiştir.

b) **İtibari değeri:** İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar için 0,01 TL (1 Kuruş)'dir.

c) **İşleme koyma tarihi:** EK-2'deki tabloda belirtilmiştir.

d) **Uzlaşma şekli:** Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar için Nakdi Uzlaşıdır.



e) **Erken itfaya ve artık değere ilişkin esaslar:** Erken itfaya ilişkin esaslar işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun madde 4.3.1 Piyasa Bozulmaları başlığı altında detaylandırılmış olup, ihraca konu varantlarda nakavt özelliği bulunmamaktadır.

f) **Dönüşüm oranı:** Bir adet varantın kaç adet dayanak varlığa denk geldiğini gösteren oranı ifade eder.

4.1.12. Takas esasları

Yatırım kuruluşu varantlarının takas işlemleri BIST Pay Piyasası takas işlemleri düzenlemeleri ve işleyiş esasları çerçevesinde gerçekleştirilir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar nakdi uzlaşmaya tabidir, vade sonunda dayanak varlığın/göstergenin kendisi el değiştirmez. Varant vade sonu ödemesi, ihraççı tarafından MKK hesabına ödeme yapılması ile gerçekleşir. Her bir varant adedi için yapılacak ödeme, varantın işleme koyma fiyatı ile dayanak varlığın/göstergenin uzlaşma değerini karşılaştırarak ve dönüşüm oranını göz önüne alarak Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanır, İhraççı tarafından kamuya duyurulur.

Yatırım kuruluşu varantlarında son işlem günü vade sonu günüdür. MKK da hak sahibi kayıtlarının oluşması için son işlem tarihinde gerçekleşen işlemlerin takasının tamamlanması gerekmektedir. (Vade sonu (V) + 2 iş günü) Dolayısıyla yatırım kuruluşu varantlarının son hak sahipleri (V+2)'de belirlenmekte ve hak kullanım işlemleri (V+3)'te başlamaktadır.

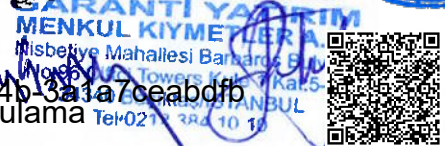
Varant piyasasında son hak sahipleri son işlem tarihini takip eden ikinci iş günü belirlenir. Son hak sahiplerinin bu tarihte Merkezi Kayıt Sistemine göre hesaplarında bulunan varant payları esas alınır. Varant dönüşümünde işleme koyma fiyatı ve dayanak göstergenin uzlaşma değeri karşılaştırılır ve kat sayıya göre her bir varantın hak kazandığı uzlaşma miktarı hesaplanır.

Vade sonunda varant dönüşümü MKK nezdinde gerçekleşir, müşteri hesaplarında bulunan varant bakiyeleri otomatik olarak silinir ve İhraççı tarafından ödenen nakit tutar, MKK tarafından aracı kuruluşların İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarılır. Varantlar MKK'da kaydı olarak izlendiği için ödemeler MKK tarafından üye hesaplarına otomatik olarak geçmektedir. Bu tür ödemeler için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Yatırımcıların varantlardan elde ettiği gelirlerden, dayanak varlığa göre, stopaj kesilmesi söz konusu olabilecektir. Yatırımcıların varantlardan elde ettiği gelirlere ilişkin vergisel yükümlülükleri iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9. bölümünde "Yatırım Kuruluşu Varantlarının Vergilendirme Esasları" başlığı altında detaylandırılmıştır.

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen varantlar Avrupa tipli varantlar olmaları nedeniyle sadece vade sonunda uzlaşmaya tabidirler. Sadece vade sonunda karda olan varantlarda nakdi uzlaşma gerçekleşirken karda olmayan varantlar herhangi bir nakit akışı gerçekleşmeksizin değersiz olarak itfa olur.

Aşağıdaki tablo vade sonu durumuna göre varantların sağladığı hakları özetlemektedir.



ALIM VARANTI:

Vade Sonunda Dayanak Varlık/Göstergenin Durumu	Dönüşümün Gerçekleşmeyeceği Gerçekleşip
Dayanak varlık/gösterge uzlaşması değeri işleme koyma fiyatından büyüktür.	Varant kardadır. Dönüşüm gerçekleşir.
Dayanak varlık/gösterge uzlaşması değeri işleme koyma fiyatına eşittir.	Varant başa baştır. Dönüşüm gerçekleşmez.
Dayanak varlık/gösterge uzlaşması değeri işleme koyma fiyatından küçüktür.	Varant zarardadır. Dönüşüm gerçekleşmez.

SATIM VARANTI:

Vade Sonunda Dayanak Varlık/Göstergenin Durumu	Dönüşümün Gerçekleşmeyeceği Gerçekleşip
Dayanak varlık/gösterge uzlaşması değeri işleme koyma fiyatından küçüktür.	Varant kardadır. Dönüşüm gerçekleşir.
Dayanak varlık/gösterge uzlaşması değeri işleme koyma fiyatına eşittir.	Varant başa baştır. Dönüşüm gerçekleşmez.
Dayanak varlık/gösterge uzlaşması değeri işleme koyma fiyatından büyüktür.	Varant zarardadır. Dönüşüm gerçekleşmez.

Karda olan varantlarda vade sonu uzlaşması hesaplama yöntemi aşağıdaki gibidir:

- **Alım Varantı:**

(Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşması Fiyatı – Varant İşleme Koyma Fiyatı) * (Dönüşüm Oranı)

- **Satım Varantı:**

(Varant İşleme Koyma Fiyatı - Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşması Fiyatı) * (Dönüşüm Oranı)

Dayanak varlık/göstergesi Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören varantlarda uzlaşması hesaplaması yapılırken ilgili döviz kuru uzlaşması değeri ile çarpılır.

Bu uzlaşması hesaplaması sadece karda olan varantlar için geçerli olacağından, hesaplama değerinin sıfır veya negatif olması durumu, varantların karda değil başa baş veya zararda olması durumunu gösterir ve nakdi uzlaşması olmaksızın varantlar itfa olur.

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



4.2. Dayanak Varlığı/Göstergeye İlişkin Bilgiler

a) Dayanağı Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri olan varantlar: Uzlaş hesaplamalarında referans alınan “Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı”, Borsa İstanbul tarafından vade tarihinde açıklanan ilgili endeksin kapanış değeridir. Bu değere veri yayın kuruluşları aracılığı ile ve/veya Borsa İstanbul internet sitesinden (www.borsaistanbul.com) “Veriler” bölümünden ulaşılabilir. Söz konusu uzlaş fiyatı Türk Lirası (TL) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ayrıca herhangi bir sebeple Borsa İstanbul tarafından gün sonu ilgili endeks değerinin açıklanmaması/açıklanamaması durumunda son açıklanan endeks değeri referans olarak alınarak varant uzlaş fiyatı hesaplaması yapılır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP’ta açıklama yapılması gerekmektedir.

b) Dayanağı Borsa İstanbul pay senedi olan varantlar: Uzlaş hesaplamalarında referans alınan “Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı”, ilgili payın vade son günündeki Borsa İstanbul gün sonu kapanış fiyatıdır. Bu değere veri yayın kuruluşları aracılığı ile ve/veya Borsa İstanbul internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) “Veriler” bölümünden ulaşılabilir. Söz konusu uzlaş fiyatı Türk Lirası (TL) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ayrıca herhangi bir sebeple Borsa İstanbul tarafından gün sonu ilgili endeks değerinin açıklanmaması/açıklanamaması durumunda bir sonraki işlem günü açılış seansı fiyatı referans olarak alınarak varant uzlaş fiyatı hesaplaması yapılır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP’ta açıklama yapılması gerekmektedir.

c) Dayanağı DAX Endeksi olan varantlar: Uzlaş hesaplamalarında referans alınan “Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı” DAX endeksi için Deutsche Boerse AG tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değeridir. Herhangi bir sebep ile DBAG tarafından gün sonu kapanış değerinin açıklanamaması durumunda bir gün önceki endeks değeri kapanışı baz alınarak hesaplama yapılır. DAX endeksi uzlaş fiyatı Avro (EUR) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaş fiyatının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30’da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade sonunda TCMB tarafından EUR/TRY döviz kurunun herhangi bir mücbir sebeple açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaş değeri Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00’da Bloomberg ekranlarında görülen EUR/TRY alış kuru referans alınacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP’ta açıklama yapılması gerekmektedir.

d) Dayanağı Deutsche Boerse AG (DBAG) Borsası’nda işlem gören pay senedi olan varantlar: Uzlaş hesaplamalarında referans alınan “Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı”, ilgili payın vade son günündeki Deutsche Boerse AG tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değeridir. Herhangi bir sebep ile DBAG tarafından gün sonu kapanış değerinin açıklanamaması durumunda ilgili pay senedinin bir gün önceki kapanış değeri baz alınarak hesaplama yapılır. DBAG pay senetleri uzlaş fiyatı Avro (EUR) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaş fiyatının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30’da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade sonunda TCMB tarafından EUR/TRY döviz kurunun herhangi bir mücbir sebeple açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaş değeri Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat



17:00'da Bloomberg ekranlarında görülen EUR/TRY alış kuru referans alınacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

e) Dayanak varlığı Dow Jones Endeksi olan varantlar: Uzlaşi hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşi Fiyatı" vade sonu günündeki Dow Jones Industrial Average Endeksi kapanış değeridir. Herhangi bir sebep ile gün sonu kapanış değerinin açıklanmaması durumunda bir gün önceki endeks değeri kapanış baz alınarak hesaplama yapılır. Dow Jones endeksi uzlaşi fiyatı Dolar (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşi fiyatının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade sonunda TCMB tarafından USD/TRY döviz kurunun herhangi bir mücbir sebeple açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşi değeri Hesaplama kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00'da Bloomberg ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

f) Dayanak varlığı Nasdaq-100 Endeksi olan varantlar: Uzlaşi hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşi Fiyatı" vade sonu günündeki Nasdaq-100 Endeksi kapanış değeridir. Herhangi bir sebep ile gün sonu kapanış değerinin açıklanmaması durumunda bir gün önceki endeks değeri kapanış baz alınarak hesaplama yapılır. Nasdaq-100 Endeksi uzlaşi fiyatı Dolar (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşi fiyatının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade sonunda TCMB tarafından USD/TRY döviz kurunun herhangi bir mücbir sebeple açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşi değeri Hesaplama kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00'da Bloomberg BFIX ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

g) Dayanak varlığı S&P 500 Endeksi olan varantlar : Uzlaşi hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşi Fiyatı" vade sonu günündeki S&P500 Endeksi kapanış değeridir. Herhangi bir sebep ile gün sonu kapanış değerinin açıklanmaması durumunda bir gün önceki endeks değeri kapanış baz alınarak hesaplama yapılır. S&P500 Endeksi uzlaşi fiyatı Dolar (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşi fiyatının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade sonunda TCMB tarafından USD/TRY döviz kurunun herhangi bir mücbir sebeple açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşi değeri Hesaplama kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00'da Bloomberg BFIX ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

h) Dayanağı New York Stock Exchange (NYSE) Borsası'nda işlem gören pay senedi olan varantlar: Uzlaşi hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşi Fiyatı", ilgili payın vade son günündeki NYSE tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değeridir. Herhangi bir sebep ile NYSE tarafından gün sonu kapanış değerinin açıklanamaması durumunda ilgili pay senedinin bir gün önceki kapanış değeri baz alınarak hesaplama yapılır. NYSE pay senetleri uzlaşi fiyatı Amerikan Doları (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşi fiyatının



Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade sonunda TCMB tarafından USD/TRY döviz kurunun herhangi bir mücbir sebeple açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaş değeri Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00'da Bloomberg ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

4.2.1. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

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

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

AN	AKBNK (AKBANK T.A.Ş Pay Senedi)
AS	ASELS (ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Pay Senedi)
EK	EKGYO (Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Pay Senedi)
TY	THYAO (Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı Pay Senedi)
IY	XU030 (BİST 30 Endeksi)
BI	BIMAS (Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.)
ED	EREGL (Ereğli Demir Çelik)
IS	ISCTR (T. İş Bankası C Grubu)
KH	KCHOL (Koç Holding)
SA	SAHOL (Sabancı Holding)
TC	TCELL (Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.)
TO	TOASO (Tofaş Türk Otomotiv Fabrikası A.Ş.)
TT	TTKOM (Türk Telekomünikasyon A.Ş.)
TP	TUPRS (Tüpraş)
YK	YKBNK (Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.)

b) Nakavt özellikli yatırım kuruluşu varantlarında 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 Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi olan varantlar: Dayanak teşkil eden paylar hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan (www.borsaistanbul.com) ulaşılabilir. Söz konusu payların geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. İlgili payın değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

Dayanağı Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri olan varantlar: Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan (www.borsaistanbul.com) ulaşılabilir. Söz konusu endekslerin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

Dayanağı DBAG'da işlem gören pay senedi olan varantlar: Dayanak teşkil eden paylar hakkında detaylı bilgiye [Deutsche Börse Group \(www.deutsche-boerse.com\)](http://www.deutsche-boerse.com)'dan ulaşılabilir. Söz konusu payların geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. İlgili payın değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

Dayanağı DAX endeksi olan varantlar: DAX endeksi hakkında detaylı bilgiye Deutsche Boerse AG'den (www.dax-indices.com) ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

Dayanağı S&P500 endeksi olan varantlar: DAX endeksi hakkında detaylı bilgiye S&P Global'dan (www.spglobal.com) ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

Dayanağı Nasdaq-100 endeksi olan varantlar: DAX endeksi hakkında detaylı Nasdaq'dan (www.nasdaq.com) ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

Dayanağı Dow Jones endeksi olan varantlar: Dow Jones endeksi hakkında detaylı Dow Jones'tan (www.dowjones.com) ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

Dayanağı New York Stock Exchange (NYSE) Borsası'nda işlem gören pay senedi olan varantlar: Dayanak teşkil eden paylar hakkında detaylı bilgiye The New York Stock Exchange (www.nyse.com)'dan ulaşılabilir. Söz konusu payların geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. İlgili payın değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

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

Dayanağı Pay Olan Varantlar:



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

Kısa kodunun ilk iki harfi “AS” olan varantların dayanak varlığı ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Pay Senedi (ASELS)’dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST’ten elde edilebilir (www.borsaistanbul.com). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi “EK” olan varantların dayanak varlığı Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Pay Senedi (EKGYO)’dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST’ten 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’ten 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 Bim Birleşik Mağazalar A.Ş. Pay Senedi (BIMAS)’dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST’ten elde edilebilir (www.borsaistanbul.com). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi “ED” olan varantların dayanak varlığı Ereğli Demir Çelik Pay Senedi (EREGL)’dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST’ten elde edilebilir (www.borsaistanbul.com). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi “IS” olan varantların dayanak varlığı T. İş Bankası C Grubu Pay Senedi (ISCTR)’dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST’ten elde edilebilir (www.borsaistanbul.com). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi “KH” olan varantların dayanak varlığı Koç Holding Pay Senedi (KCHOL)’dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST’ten elde edilebilir.



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

Kısa kodunun ilk iki harfi “SA” olan varantların dayanak varlığı Sabancı Holding Pay Senedi (SAHOL)’dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST’ten elde edilebilir (www.borsaistanbul.com). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi “TC” olan varantların dayanak varlığı Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. Pay Senedi (TCELL)’dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST’ten 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 Fabrikası Pay Senedi (TOASO)’dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST’ten elde edilebilir (www.borsaistanbul.com). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi “TT” olan varantların dayanak varlığı Türk Telekomünikasyon Pay Senedi (TTKOM)’dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST’ten elde edilebilir (www.borsaistanbul.com). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi “TP” olan varantların dayanak varlığı Tüpraş Pay Senedi (TUPRS)’dir. Dayanak varlığın geçmiş fiyat performansı ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST’ten elde edilebilir (www.borsaistanbul.com). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

Kısa kodunun ilk iki harfi “YK” 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’ten elde edilebilir (www.borsaistanbul.com). Ayrıca dayanak varlığın fiyatının geçmiş performansı ve değişkenliği veri dağıtım firmaları aracılığıyla elde edilebilir.

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:

Garanti Yatırım BİST 30 varantlarının dayanak göstergesi BİST 30 Endeksi’dir. Türk Lirası bazındaki Endeks, BİST tarafından BİST işlem saatleri içinde gerçek zamanlı olarak



hesaplanır ve 10 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır. BİST 30 Endeksi hakkında detaylı bilgi BİST' ten veya www.borsaistanbul.com internet adresinden elde edilebilir. Endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmaları tarafından yayımlanmaktadır. BİST 30 Endeksi'nin değişkenliği hakkında bilgi için finansal bilgi sağlayıcılarından elde edilebilir. Endeksin 30 günlük tarihsel oynaklık değeri BİST' in Pay Senedi Kapanış Bülteni'nde "Pay Senetleri Piyasası Endeksleri Tarihsel Volatilite Değerleri" başlığı altında elde edilebilir. (<https://datastore.borsaistanbul.com/product-type/3183>)

d) Dayanak varlık, menkul kıymetler sepeti ise sepette yer alan her bir menkul kıymetin ağırlığı ve menkul kıymetlerin ihraççıları ile unvanları ile ISIN kodları

Yoktur.

e) Dayanak varlık/gösterge yukarıda yer alan kategorilerden hiçbirine girmiyor ise konuya ilişkin bilgi

Yoktur.

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

Dayanağı pay olan varantlar: Dayanak varlık olan payın değeri, ilgili şirketin kendisi, mali yapısı, şirketi etkileyen haberler, bulunduğu sektör dinamikleri ve beklentileri, genel pay piyasası dinamikleri, ilgili vergi vb. mevzuat uygulamaları, ülkesel ve/veya global gelişmeler ve beklentiler ve daha pek çok etkene göre değişmektedir. Bu ifadeler ek olarak dayanak varlığın/göstergenin Türk Lirası dışında farklı para biriminde işlem görmesi durumunda ilgili para birimine ait döviz kurunda oluşabilecek fiyat dalgalanmaları dayanak varlık/gösterge üzerinde herhangi bir etkisi olmasa da varantların değerini etkileyebilmektedir.

Dayanağı BIST Pay Endeksleri, DAX, S&P500, NASDAQ-100 ve Dow Jones endeksleri olan varantlar: Bu endeksleri oluşturan her bir payın fiyat hareketleri ilgili endeks değerini de ağırlıklı olarak etkilemektedir. Bu ifadeler ek olarak dayanak varlığın/göstergenin Türk Lirası dışında farklı para biriminde işlem görmesi durumunda ilgili para birimine ait döviz kurunda oluşabilecek fiyat dalgalanmaları dayanak varlık/gösterge üzerinde herhangi bir etkisi olmasa da varantların değerini etkileyebilmektedir.

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

Dayanağı Pay olan varantlar: Dayanak teşkil eden payda bir özsermaye hali yaşandığı takdirde söz konusu dayanak payın değeri ile ilgili varantın işleme koyma fiyatı arasındaki bağlantı bozulacağından, bu bağlantıyı eski haline getirecek bir ayarlama işlemi yapılması gerekir. Bu gerekliliği sağlayan durumlar özsermaye halleri ile sınırlı değildir. Ayarlama işleminin gerekliliğinin tespitini Hesaplama Kuruluşu yapar ve gerek gördüğü takdirde, ilgili payın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalarda uygulanan ayarlama yöntemlerini de rehber alarak bir ayarlama metoduna karar verir. Bu ayarlama genelde varantın işleme koyma fiyatı ve/veya dönüşüm katsayısını etkileyebileceği gibi varanta ait farklı detayları/bilgileri de etkileyebileceği unutulmamalıdır. Hesaplama kuruluşu uygulamaya karar verdiği ayarlama metodunu,



uygulamaya koyma tarihini ve olası vergi uygulamaları ve/veya mevzuat açısından doğurabileceği sonuçları kamuya açıklamakla yükümlüdür. Olağan temettüler ayarlama gereksinimi doğurmaz. Varant sahibi, payların sahiplerine verdiği temettü hakkına ve/veya bedelsiz pay hakkına sahip değildir.

Dayanağı Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri olan varantlar: İlgili endeksler, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından oluşturulmaktadır ve endeks değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Borsa İstanbul A.Ş. tarafından kamuya açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili varant özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kurulu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kurulu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir. Hesaplama Kurulu ilgili dayanakta değişikliklerin varant üzerinde etkilerini değerlendirirken ve yapılacak değişikliklere karar verirken aynı dayanağın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalardaki ayarlama uygulamalarını da göz önünde bulunduracaktır. Kamuya yapılacak açıklama, değişikliğin muhteviyatını ve uygulamaya koyulacağı tarihi içerecektir. Söz konusu ayarlama en temel olarak varantın işleme koyma fiyatını ve/veya dönüşüm oranını etkileyecektir fakat ilgili dayanak değişikliğinin çeşidine ve etkisine göre varanta ait farklı detaylar/bilgiler de etkilenebilir. Ayarlamaların vergisel ve/veya mevzuat olarak farklı sonuçlar doğurabileceği tespit edilirse, bunlarla ilgili detaylara da aynı kamu bilgilendirme notunda yer verilir.

Dayanağı DAX, S&P500, NASDAQ-100 ve DowJones Endeksi olan varantlar: Endeksin hesaplamasını yapan ilişkili borsa, söz konusu endeksin değerinde değişim yaratacak herhangi bir değişikliği kamuya açıklamaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili varant özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kurulu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kurulu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir. Hesaplama Kurulu ilgili dayanakta değişikliklerin varant üzerinde etkilerini değerlendirirken ve yapılacak değişikliklere karar verirken aynı dayanağın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalardaki ayarlama uygulamalarını da göz önünde bulunduracaktır. Kamuya yapılacak açıklama, değişikliğin muhteviyatını ve uygulamaya koyulacağı tarihi içerecektir. Söz konusu ayarlama en temel olarak varantın işleme koyma fiyatını ve/veya dönüşüm oranını etkileyecektir fakat ilgili dayanak değişikliğinin çeşidine ve etkisine göre varanta ait farklı detaylar/bilgiler de etkilenebilir. Ayarlamaların vergisel ve/veya mevzuat olarak farklı sonuçlar doğurabileceği tespit edilirse, bunlarla ilgili detaylara da aynı kamu bilgilendirme notunda yer verilir.

Ayarlamalar: Ayarlama gereksinimi doğurabilecek olaylar bedelsiz sermaye artışı, bedelli sermaye artışı, ilgili payların bölünmesi, konsolidasyonu veya tekrar sınıflandırılması, olağanüstü temettü dağıtımı, ihale yolu ile satış, pay alım teklifi, millileştirme, iflas ve/veya benzeri durumlardır. Ayarlama gerekliliğinin tespitini Hesaplama Kurulu yapacaktır. Ayarlama işleminin temel amacı, dayanak varlık/gösterge değeri ile varantın işleme koyma fiyatı arasında bulunan ve yukarıdaki ve benzeri olaylar sonrası bozulan ilişkinin tekrar tesisidir.

4.3. Diğer Hususlar

4.3.1 Piyasa Bozulması: Aşağıdaki durumlarda piyasa bozulmasının gerçekleştiği kabul edilecektir:



- Dayanak varlığın/göstergenin ve/veya bir bileşeninin, kendisinin ve/veya bir türevinin işlem gördüğü borsalarda askıya alınması, sınırlandırılması, işlem sırasının kapatılması ve benzeri durumlar ile söz konusu dayanaklarda ve /veya türevlerinde işlem yapmanın engellenmiş olması
- Dayanak varlığın/göstergenin veya bir bileşeninin veya varantın değerlemesinde ve/veya itfa ödemelerinde kullanılan referans para birimlerinde işlem yapma ile ilgili bir kısıt oluşması, ilgili para biriminin ülkesinde moratoryum, konsolidasyon veya diğer kısıtlayıcı önlemlerin ilan edilmesi ve bu para birimlerinde yapılacak hesaplamaları ve ödemeleri etkileyebilecek vergi ve yeni mevzuat uygulamalarının yürürlüğe girmesi
- Dayanak varlığa veya dayanak varlığın bir bileşenine dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil türev ürünlerinin işlem gördüğü borsalarda referans fiyat belirleme, işlem yapma pozisyon alma ve riskten korunma işlemlerine engelleyici, geciktirici veya ek maliyet yaratan bir düzenleme veya olayın gerçekleşmesi

Piyasa bozulmalarının tespiti ve bunların ilgili varantlara etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilecektir ve varant sahiplerine KAP'ta açıklama yapılarak duyurulacaktır. Hesaplama Kuruluşu, oluşan piyasa bozulmalarını kendi tercihinə dayanarak varant işlemleri ve riskten korunma işlemlerine önemli bir etkisi olmadığı nedeni ile piyasa bozulması olarak nitelendirmeyebilir.

Yukarıda bahse konu piyasa bozulmaları ile sınırlı olmayarak, ayrıca ihraççı kuruluş ve/veya ilgili dayanak varlığı/göstergeyi etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri, mahkeme kararları, SPK düzenlemeleri nedeni ile varantlarda ve/veya risk yönetimi amacıyla işlem yapılması gereken ilişkili varlıklarda/göstergelerde işlem yapamama, ek maliyet oluşumu gibi durumlar yaşandığı takdirde ihraççı aşağıdaki uygulamalardan birini tercih edebilir:

- a) Söz konusu durumların varant değerlendirme, itfa, işlem esaslarına etkisini yok saymaya karar vererek eski standart yöntemler ile uygulamaya devam etmek,
- b) Söz konusu durumların varant değerlendirme, itfa, işlem esaslarına etkisi nedeni ile işlem gerçekleşmeyen, referans fiyat oluşmayan dayanak varlıkları/göstergeleri muadil olduğuna karar verdiği dayanaklar ile değiştirmek,
- c) Söz konusu durumların varant değerlendirme, itfa, işlem esaslarına etkisi nedeni ile varantları erken itfa ettirmek.

İhraççı, piyasa bozulmaları ve/veya yukarıda listelenen durumlar ve benzeri gereklilik hallerinde (varantlara ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmenin kendisi açısından mümkün olmadığı kanaatine varması da dahil olmak üzere) ihraç ettiği varantların sunduğu/sunacağı hakları sağlayamaz ya da sağlayamayacağını öngörür ise ilgili hukuki kurallar çerçevesinde ihraç ettiği varantları yatırımcılara resmi yollar ile gerekli bildirimlerde bulunarak, itfa zaman ve koşullarını beklemezsizin itfa ettirebilir. Bu gibi durumlarda hukuki kurallar dahilinde olacak şekilde ihraççı tarafından yatırımcılara resmi kuruluşlar vasıtası ile hesaplanan ve açıklanan tutarda ödeme yapılacaktır, bu hesaplama ve ödemenin söz konusu olağanüstü durumlar nedeni ile gecikmeye maruz kalabilir. İhraççı tüm bu durumlar ile ilgili KAP'ta bilgi vermek ile yükümlüdür. Ayrıca ihraççı gerek gördüğü durumlarda mevzuat ve hukuk dahilinde olması sarı ile İzahname maddelerini de değiştirme hakkına sahiptir. Değişiklikler kamuya açıklanırken yürürlüğe gireceği tarihler de açıklanmalıdır.



4.3.2. Yasal Açıklama:

BIST Pay Endeksleri Yasal Uyarı:

BIST Pay Endeksleri sadece BIST tarafından oluşturulmakta ve hesaplanmakta olup, endekse ilişkin tüm fikri haklar ile sınai mülkiyet hakları tamamen BIST'e aittir. BIST, endekslerin veya endeks içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda garanti vermediği gibi bu endeksin hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplama ve/veya yayınında oluşabilecek veya endeksin bir finansal ürüne uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez. BIST, pay endekslerine dayalı olarak oluşturulan Garanti Yatırım BIST Pay Endeksleri Yatırım Kuruluşu Varantlarına hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmadığı gibi, endeksin bu finansal ürün için kullanılmış olması, bu finansal ürünün BIST tarafından uygun bulunduğu veya tavsiye edildiği anlamına gelmez.

Borsa İstanbul A.Ş. logosu ve markalarına ilişkin tüm fikri haklar ile sınai mülkiyet hakları tamamen Borsa İstanbul'a aittir. Borsa İstanbul hiçbir surette, iş bu 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 her hangi 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 her hangi bir şahsa karşı hiçbir sorumluluğu olmayacaktır.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında Endeks kullanılarak oluşturulan varantlarda, Borsa İstanbul'un kontrolü dışındaki faktörler de dahil olmak üzere farklı sebeplerle Endeksler esaslı biçimde değişebilecek ve/veya hesaplanmasına/yayımlanmasına son verilebilecektir. Endeksin esaslı biçimde değişmesi ve/veya hesaplanmasına/yayımlanmasına son verilmesi halinde, İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2. maddesinde belirtilen hükümler uygulanacaktır.

Borsa İstanbul, Endeks üzerinde mutlak mülkiyet sahibi olarak her zaman Endeks'te esaslı değişiklikler yapabilir, Endeks'in hesaplama yöntemini, içeriğini, içeriğinde yer alan unsurların ağırlığını İhraççı'ya önceden haber vermeksizin kendiliğinden değiştirebilir.

DAX Endeksi Yasal Uyarı:

DAX Endeksi Deutsche Boerse AG tarafından hesaplanıp yayımlanmakta ve DAX terimi Deutsche Boerse AG'nin markası olarak korunmaktadır. Varantlar Deutsche Boerse AG tarafından sponsor edilmemekte ve satılmamaktadır. Deutsche Boerse AG, DAX endeksinin kullanımından elde edilen sonuçlara ve/veya sözü geçen endeksin herhangi bir günde veya zamandaki rakamsal değerine ilişkin açık veya zımni olarak herhangi bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. Deutsche Boerse AG DAX endeksindeki herhangi bir hata sebebiyle herhangi bir kişiye karşı sorumlu olmayacaktır.



Bloomberg Yasal Uyarı:

“Bloomberg”, “BFIX” ve Bloomberg para birimi ve sabitleme isimleri Bloomberg Finance L.P. ve iştiraklerinin hizmet markasıdır. Kollektif olarak bu isimler Bloomberg olarak anılmaktadır.

NASDAQ-100 Endeksi Yasal Uyarı:

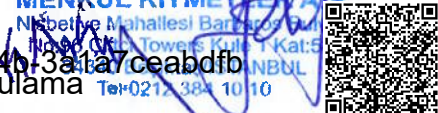
Menkul kıymetler, Nasdaq Inc. veya bağlı kuruluşları tarafından desteklenmez, onaylanmaz, satılmaz veya tanıtılmaz. (Nasdaq, bağlı kuruluşları ile birlikte “Nasdaq” olarak anılır). Nasdaq, menkul kıymetlere ilişkin açıklamaların ve açıklamaların yasallığını veya uygunluğunu veya bunların doğruluğunu veya yeterliliğini devretmemiştir. Nasdaq, 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. Nasdaq’ın İhraççı ile tek ilişkisi, Nasdaq belirli ticari unvanlarının lisanslanması ve İhraççı ve menkul kıymetlere bakılmaksızın Nasdaq tarafından belirlenen, oluşturulan ve hesaplanan Nasdaq-100’ün kullanımıdır. Nasdaq’ın, Nasdaq-100 Endeksini belirlerken, oluştururken veya hesaplarken İhraççı veya menkul kıymetlerin sahiplerinin ihtiyaçlarını dikkate alma yükümlülüğü yoktur. Nasdaq, 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. Nasdaq’ın, menkul kıymetlerin idaresi, pazarlanması veya alım-satımı ile bağlantılı olarak hiçbir sorumluluğu yoktur.

Nasdaq, Nasdaq-100 veya burada bulunan verilerin doğruluğunu ve/veya kesintisiz hesaplanacağını garanti etmez. Nasdaq, Nasdaq-100 veya burada bulunan herhangi bir veri kullanımından İhraççı, ürün(ler)in sahipleri veya başka bir kişi veya kuruluş tarafından elde edilecek sonuçlara ilişkin açık veya zımni hiçbir garanti vermez. Nasdaq, Nasdaq-100 veya bunlarda bulunan herhangi bir veri ile ilgili hiçbir açık ve zımni garanti vermez ve satılabilirlik, belirli bir amaca uygunluk veya kullanıma ilişkin tüm garantileri açıkça reddeder. Yukarıda belirtilen hususlardan herhangi birini sınırlamaksızın, Nasdaq herhangi bir kar kaybından veya özel, arizi, cezai, dolaylı veya sonuç olarak ortaya çıkan zararlardan hiçbir durumda, bu tür hasarların olasılığı bildirilmiş olsa dahi hiçbir durumda sorumlu olmayacaktır.

Nasdaq, Nasdaq-100 Endeksi, NDX, ve Nasdaq-100, Nasdaq Inc.’in tescilli ticari markasıdır ve Namka tarafından kullanımı için lisans verilmiştir. Ürün(ler) yasallıkları veya uygunlukları konusunda Nasdaq tarafından görüş açıklanmamaktadır. Menkul kıymetler, Nasdaq tarafından ihraç edilmez, onaylanmaz, satılmaz veya tanıtılmaz. Nasdaq ürünlerle ilgili hiçbir garanti vermez ve hiçbir sorumluluk kabul etmez.

S&P ve Dow Jones Endeksi Yasal Uyarı:

S&P500 ve Dow Jones Endeksi, S&P Dow Jones Indices LLC’nin ve/veya iştiraklerinin bir ürünüdür ve İhraççının kullanımı için lisans edilmiştir. Tüm hakları saklıdır. S&P Dow Jones Indices LLC’nin yazılı izni olmaksızın tamamen veya kısmen çoğaltılması veya dağıtımına 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 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 verenlerin hiçbirisi, herhangi bir endeksin temsil ettiğini belirttiği bir varlık sınıfını veya piyasa sektörünü doğru bir şekilde temsil edebildiğine dair açık ve 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, iştirakleri ve üçüncü şahıs lisans verenleri, hizmetlerde yer alan veriler, bilgiler, yazılımlar, ürünler veya hizmetlerin kullanımı neticesinde elde edilen sonuçlar da dahil hizmetlerle veya hizmetlerin performansı ile ilgili olarak satılabilirlik veya belirli bir amaca veya kullanıma uygunluk da dahil olmak üzere açık veya zımni hiçbir beyan ve garantide bulunmamaktadır ve tüm bu beyan ve garantileri burada reddetmektedir. 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. Aboneleri, 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.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar

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

5.1.2. Halka arz edilen yatırım kuruluşu varantlarının toplam adedi ve miktarı

Toplam 6.720.000 TL itibari değerli 672.000.000 adet varant ihraç edilecektir.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

Varant Payları ilk işlem görme tarihi ve son işlem günü tarihi arasında BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılık satış kotasyonu aracılığı ile halka arz edilecektir. Talep toplama ve halka arz fiyat sabitlemesi yoktur. Garanti Yatırım tarafından verilen satış kotasyonları halka arz fiyatını teşkil etmektedir ve piyasa şartlarına göre sürekli düzeltilmektedir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer alan Yatırım Kuruluşu Varantları / Sertifikaları



05.11.2025 tarihinde ihraç edilecektir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen Yatırım Kuruluşu Varantları 06.11.2025 tarihinde BİST'de işlem görecektir.

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

İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantları / Sertifikaları borsada satış yöntemi ile BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda halka arz edilecektir. Varantlarda talep toplama yöntemi ile halka arz gerçekleştirilmeyecektir. Varant İhraç fiyatı BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görmeye başladığı anda Garanti Yatırım tarafından verilen satış kotasyonudur. Bu fiyattan işlem yapmak isteyen yatırımcılar emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu vasıtasıyla BİST'de gerçekleştirilecek alım işlemi ile halka arza katılabilir.

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

Yatırım Kuruluşu Varantları / Sertifikaları halka arzında talep toplama yöntemi kullanılmayacağından asgari ve azami miktarlar söz konusu değildir. Ancak Varant ihraç miktarı SPK tarafından onaylanan ve işbu bu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile halka arz edilen varant pay adedi ile sınırlıdır.

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

a) Başvuru yapılacak yerler ile yatırım kuruluşu varantlarının bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi

BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görecektir. Yatırımcılar, emir iletimine aracılık ve/veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu aracılığı ile Borsa İstanbul'a alım emri ileterek 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 TSPB tarafından belirlenen "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur.

b) Yatırım kuruluşu varantlarının teslimine ilişkin bilgi

Halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Varantlar Kurul tarafından izahname onayını takiben, tertipler halinde ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun onaylanmasını müteakiben MKK kayıtlarına alınacaktır. Varantlar satış sonrası iki iş günü içerisinde takasın gerçekleşmesinin ardından yatırımcıların kendi hesaplarında kayden izlenebilecektir.



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

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

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

Yatırım kuruluşu varantları talep toplama yöntemi ile halka arz edilmeyeceği için halka arz sonrası satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iadesi söz konusu olmayacaktır.

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

İhraççı, kendi öngördüğü herhangi bir sebeple ihracı iptal edebilir.

Tebliğ'in dördüncü maddesinde belirtildiği üzere, yatırım kuruluşu varant ve sertifikaları, derecelendirme kuruluşlarından talebe bağlı olarak, notlandırma ölçeğine göre yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek ilk üç kademesine denk gelen uzun vadeli derecelendirme notu alan Türkiye'de veya yurt dışında yerleşik banka ya da aracı kurumlar tarafından ihraç edilebilir. İhraç başvurusu sırasında sunulan derecelendirme notunun güncel olduğunu tevsik edici belgelerin ihraççı tarafından Kurul'a sunulması ve derecelendirme kuruluşunun derecelendirme notuna esas teşkil eden bilgileri yatırım kuruluşu varantı ve sertifikasının vadesi boyunca yılda en az bir sefer olmak üzere ve Kurul'un sermaye piyasasında derecelendirme faaliyeti ve derecelendirme kuruluşlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde notun güncellenmesini gerektiren durumlarda düzenli olarak gözden geçirmesi zorunludur. Yatırım kuruluşu varantlarının ya da sertifikalarının satışı sırasında, ihraççı veya garantör kuruluşun derecelendirme notunun bu maddede belirtilen notun altına düşmesi durumunda yatırım kuruluşu varantı/sertifika ihraçları ihraççı tarafından durdurulur. İhraççının ihracı durdurulmaması ya da durdurmakta gecikmesi halinde, söz konusu ihraçlar Kurul tarafından durdurulur ve yeni yatırım kuruluşu varantı ve sertifikası ihracına Kurulca izin verilmez. İhraç edilmiş ve işlem görmekte olan yatırım kuruluşu varantları ve sertifikaları ise işlem görmeye devam eder.

Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunması amacıyla piyasa yapıcı, Borsa Genel Müdürlüğü'nden ilgili olduğu varant sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Genel Müdürlüğü tarafından değerlendirilir.

Piyasa yapıcı faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici veya sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurulca onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumunda 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, varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.



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

İlgili maddelerdeki hususlar saklı kalmak kaydıyla ihraççı varant ihracını aşağıdaki sebepler de dahil olmak üzere herhangi bir sebeple iptal edebilir.

- İhraççının varantlar çerçevesinde yükümlülüklerini yerine getirmesinin veya varantlara ilişkin riskten korunma işlemlerinin hukuka aykırı veya makul bir değerlendirme çerçevesinde imkansız hale geldiğinin tespit edilmesi,
- Her türlü vergi artışı ve diğer varant süreçlerinde maliyetlerin önemli derecede artışı,
- Hesaplama Kuruluşu tarafından piyasa bozulması olayının gerçekleştiğinin tespit edilmesi, dayanak varlığın/göstergenin hesaplanmasını engelleyen unsurların meydana gelmesi,
- İlgili dayanak varlığın/göstergenin işlem sırasının 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 yer alan hususlara ek olarak işbu Sermaye Piyasası Araçları Notu'nun 4.2.4 no'lu maddesinin incelenmesi gerekmektedir.

Ayrıca 4.3.1 Piyasa Bozulması maddesinde belirtilen durumlar akabinde 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 miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi

Yoktur.

5.3. Yatırım Kuruluşu Varantlarının Satış Fiyatı veya Fiyatın Tespit Edildiği/Edileceği Yöntem ile Nihai Fiyatın Kamuya Açıklanma Süreci



Varantın satış değeri, dayanak varlık/gösterge fiyatı, varantın işleme koyma fiyatı, vadeye kalan gün, temettü beklentisi, piyasa faiz oranları ve ihraççı tarafından beklenen örtük oynaklık temel alınarak opsiyon fiyatlama yöntemleri kullanılarak hesaplanacaktır.

Ayrıca, arz talep dengesi, piyasa koşulları ve likidite şartları da satış fiyatını etkileyen diğer faktörler olarak göre çarpmaktadır.

Varantların ihracı Borsa İstanbul YÜFP’te yapılacak satışlar ile gerçekleştirilecektir. Nihai ilk satış fiyatları, Borsa İstanbul’daki ilk işlem tarihinden bir gün önce ihraççının web sitesi ve KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır. Varantların piyasada işlem görmeye başlaması ile alış ve satış fiyatları farklılık gösterebilir.

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, merkezi Nispetiye Mahallesi, Barbaros Bulv. No:96 Çiftçi Tovvers Kule 1 Kat:5-6 Beşiktaş/İstanbul adresinde mukim Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. olacaktır.

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

Yoktur.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi

			Yüklenimde Bulunulan Yatırım Kuruluşu Varantlarının		Yüklenimde Bulunulmayan Yatırım Kuruluşu Varantlarının	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Varanta/Sertifika Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Varanta/Sertifika Oranı (%)
Garanti Yatırım	-	En İyi Gayret	-	-	6.720.000	-

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Garanti Yatırım hem ihraççı, hem piyasa yapıcısı, hem de aracılık faaliyetlerini yürütecektir. İhraçta yüklenim kullanması planlanmamaktadır.

5.4.5. Hesaplama Kuruluşu

Hesaplama kuruluşu Garanti Yatırım’dır.



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271238/10



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

Varant ihracında katlanılacak maliyetlerin bazıları değişken nitelikte olduğundan ihraç miktarına bağlı olarak değişiklik gösterebilmektedir. 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
SPK Ücreti	a. İhraç edilecek varantların itibari değerinin binde ikisi (%0,2) ve ihracı takiben azami tedavül günündeki varant sayısı ile düzeltilmiş satış fiyatının çarpılması ile bulunan tutar üzerinden binde ikisi (%0,2) oranında ücret ödenir. b. Ayrıca, yatırım kuruluşu varantlarının yada sertifikalarının satışa sunulmasından sonraki altı aylık dönemi izleyen altı iş günü içerisinde, azami tedavül günündeki yatırım kuruluşu varantı yada sertifikası sayısı ile düzeltilmiş satış fiyatının çarpılması suretiyle bulunan tutar üzerinden hesaplanan binde iki (%0,2) oranındaki ücreti Kurul hesabına yatırılır.	a. 100.000 TL (İhraççı Bilgi dökümanı onayı sırasında) b. İlerleyen aşamalarda hesaplanacaktır. (Altı aylık dönemi izleyen altı iş günü içerisinde)
Borsa Kotasyon Ücreti	Kota alınan her bir varant (her bir ISIN) için 3.680 TL + BSMV Varant için kotta kalma ücreti ödenmez.	
Borsa Endeks Lisanslama Ücreti	Sabit ücret: 320.000 TL Değişken ücret: 16.000 TL/Varant (İhraç edilen farklı ISIN koduna sahip her bir varant için) Lisans alanın bir yılda ödeyeceği en yüksek değişken ücret 480.000 TL'dir. 1 endeks için ödenecek ücretin üst sınırı 800.000 TL, 2 endeks için 1.280.000 TL, 3 endeks için 1.600.000 TL'dir. Sonraki her endeks için 320.000 TL/endeks ücret alınır.	
Takasbank ISIN Ücreti	Varant için numaralandırma hizmeti ihraçta 250 TL + BSMV	



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barışçı Bulvarı
No:96/100 1. Kısım Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0212 384 10 10



MKK İhraç ve İtfa Ücretleri	Kaydi Sermaye Piyasası Aracı İhraç Hizmet Bedeli: Kayden yaratılan varant adedinin onbinde biri (%0,01) Üst Limit: Üst limit 25.341 TL + BSMV/İSIN veya 675.584 TL BSMV/yıllık Varant Nakdi Uzlaşma Hizmet Bedeli: Ödenen tutarın onbinde beşi %0,05) (Alt limit 8.477 TL +BSMV/ işlem – Üst limit 422.220 TL +BSMV/işlem)	
--------------------------------------	---	--

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 halinde nakdi uzlaş sonucunda ödeme yapılan üye (yatırımcı) tarafından MKK'ya ödenen tutarın onbinde biri kadar Nakit Ödeme Hizmetleri bedeli ödenecektir.

Ayrıca işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9. bölümünde yer alan "Yatırım Kuruluşu Varantları ile İlgili Vergilendirme Esasları" başlığının da incelenmesi gerekmektedir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

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

Varantlar BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem göreceklerdir. 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 tarihli Pay Piyasası Prosedürü belgesinde düzenlenmiştir. BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda uygulanacak alım-satım yöntemi "piyasa yapıcılı çok fiyat-sürekli müzayede" sistemidir.

İş bu Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifika ları 06.11.2025 BİST'de işlem görmeye başlayacaktır. SPK onayı ardından, BİST onay sürecinde veya diğer işlem görme ile ilgili süreçlerde gecikme yaşanması durumunda, mümkün olan en kısa zamanda gerçekleştirilmek üzere ihraç tarihi ertelenebilir. Erteleme durumunda ihraç tarihi ve işlem tarihi www.garantibbvayatirim.com.tr ve www.kap.org.tr adreslerinde ilan edilecektir.

6.2. İhraç edilecek ve borsada işlem görecek aynı nitelikteki yatırım kuruluşu varant grubundan yatırım kuruluşu varantlarının halen işlem görmekte oldukları tüm düzenlenmiş piyasalar ile ilgili bilgi

Şirket tarafından daha önce ihraç edilmiş ve halen işlem görmekte olan yatırım kuruluşu varantı bulunmamaktadır.





6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları

a) Piyasa yapıcısının unvanı

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi

Tebliğ'in 13. maddesi uyarınca yatırım kuruluşu varantlarına ve sertifikalarına ilişkin izahnamenin ya da ihraç belgesinin Kurul'ca onaylanması için yapılan başvuru sırasında ihraççı 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 taktirde piyasa yapıcılık faaliyetlerine başlayamazlar. "Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi"ne aykırı davranan üyelerin piyasa yapıcılık görevlerine Borsa yönetimince son verilir.

Garanti Yatırım varantlarının piyasa yapıcılığı faaliyetleri Garanti Yatırım tarafından üstlenilmiştir. Yatırım Kuruluşu Varantları ve Sertifikaları Piyasa Yapıcılığı Kuralları BİST'in 01/03/2016 tarihli Pay Piyasası Prosedürü belgesinde belirtilmiştir.

Piyasa yapıcılık esasları BİST'in, son olarak 10.06.2024 tarihinde değiştirilen, 01.03.2016 tarihli "Pay Piyasası Prosedürü"nün 3 nolu Ekinde yer alan 'Varantların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar'ın 8. maddesinde aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

- Piyasa Yapıcı, sorumlu olduğu varantlarda mevcut düzenlemeler çerçevesinde alış-satış şeklinde çift taraflı veya alış/satış 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 en az bir piyasa yapıcı olması zorunludur ve 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 açılış, gün ortası ve kapanış bölümlerinde alım satıma konu olamaz.
- Piyasa yapıcı üyenin FixAPI kullanıcıları ve baş temsilcileri kotasyon girişi/değişikliği yapabilir. Kotasyon emri değişikliği, sistemsel işleyiş açısından değiştirilmek istenen kotasyon emrinin iptal edilerek yeni bir kotasyon emrinin girilmesini ifade eder.
- 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 her bir alım-satım emri için bir kotasyon numarasını/numaralarını kullanarak kotasyon girer.
- Bir varantta piyasa yapıcı tarafından kotasyon verilmeden emir kabulü ve işlem başlatılamaz.



- 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 değişiklik kuralları çerçevesinde değişiklik yapabilirler.
- Pay Piyasasında geçerli olan emir ve işlem kuralları aksi belirtilmedikçe varant işlemleri için de geçerlidir.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler

Yoktur.

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

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda Garanti Yatırım bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, uzman raporları ve üçüncü kişilerden alınan bilgilerin aynen alındığını ve açıklanan bilgilerin yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in 31 Aralık 2021 itibarıyla KPMG ile denetim sözleşmesi sona ermiştir. BBVA Grubu, bağımsız denetçi olarak Ernst and Young (Güney Bağımsız Denetim) şirketi ile anlaşmıştır.

Şirket 2022 hesap döneminde bağımsız denetimi gerçekleştirecek bağımsız denetim kuruluşu olarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'yi seçmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur. 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır.

30.06.2025

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Hayrettin Ergül



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı

No:96 Çiftçi Towers Kat:1 Kat:1

34390 Beşiktaş/İSTANBUL

Tic. Sic. No: 274800

Şirket Sicil No: 274800



Adresi	:	Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak No:27 Maslak, Sarıyer, 34398 İstanbul
---------------	---	--

31.12.2024

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Aykut Üşenti
Adresi	:	Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak No:27 Maslak, Sarıyer, 34398 İstanbul

31.12.2023

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Aykut Üşenti
Adresi	:	Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak No:27 Maslak, Sarıyer, 34398 İstanbul

31.12.2022

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Aykut Üşenti
Adresi	:	Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak No:27 Maslak, Sarıyer, 34398 İstanbul

31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Ernst and Young (Güney Bağımsız Denetim) şirketi tarafından yapılan bağımsız denetim sonrası olumlu görüş verilmiştir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Ernst and Young (Güney Bağımsız Denetim) şirketi tarafından yapılan bağımsız denetim sonrası ise sınırlı görüş verilmiştir.



Finansal Tablo Tarihi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Hazırlama Esasları	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2022	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	II-14.1 Sayılı Tebliğ TMS-TFRS	Konsolide	Olumlu
31.12.2023	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	II-14.1 Sayılı Tebliğ TMS-TFRS	Konsolide	Olumlu
31.12.2024	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	II-14.1 Sayılı Tebliğ TMS-TFRS	Konsolide	Olumlu
30.06.2025	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	II-14.1 Sayılı Tebliğ TMS-TFRS	Konsolide	Sınırlı

Garanti Yatırım'ın bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli konsolide finansal raporları ve bağımsız denetim raporu 19.04.2024 tarihinde KAP'ta (www.kap.gov.tr) ve Garanti Yatırım'ın internet adresinde (www.garantibbvayatirim.com.tr) yayımlanmıştır.

Garanti Yatırım'ın bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2024 tarihli konsolide finansal raporları ve bağımsız denetim raporu ise 18.02.2025 tarihinde KAP'ta (www.kap.gov.tr) ve Garanti Yatırım'ın internet adresinde (www.garantibbvayatirim.com.tr) yayımlanmıştır.

Garanti Yatırım'ın bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2025 tarihli konsolide finansal raporları ve bağımsız denetim raporu ise 19.08.2025 tarihinde KAP'ta (www.kap.gov.tr) ve Garanti Yatırım'ın internet adresinde (www.garantibbvayatirim.com.tr) yayımlanmıştır.

Derecelendirme Notları

Sermaye piyasası aracı notunda kullanılan derecelendirme notları bilgilerinin kaynakları aşağıdaki gibidir:

JCR Avrasya Derecelendirme Anonim Şirketi (JCR Eurasia Ratings)

Adres: Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer/İstanbul/Türkiye

Tlf: 0.212.352.56.73 - 0.212.352.56.74 - 0.212.352.56.79

Faks: 0.212.352.56.75

www.jcrer.com.tr/



Garanti Yatırım sermaye piyasası aracı notunda kullanılan bilgilerin bu kaynaklardan aynen alındığını beyan eder.

8.3. İhraççıya ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı hakkında bilgi

Garanti Yatırım için derecelendirme kuruluşu tarafından verilen derecelendirme notları ve söz konusu notların anlamı aşağıda belirtilmiştir. Derecelendirme kuruluşları tarafından verilen derecelendirme notları aynen alınmış olup, herhangi bir eksiklik olmadığını beyan ederiz.

İhraççı'ya verilen derecelendirme notları ihraççının yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getiremeyeceği konusunda bir gösterge niteliğindedir. Ancak derecelendirme notu, sadece kendi başına, Varantları satın alma, satma veya elde bulundurmaya devam etme konusunda bir tavsiye niteliğinde değildir.

Derecelendirme kuruluşu tarafından verilen ve aşağıda detayları bulunan kredi notları, söz konusu derecelendirme kuruluşu tarafından askıya alınabilir, geri alınabilir veya düşürülebilir. İhraççıya ilişkin derecelendirme notunun Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen seviyenin altına düşmesi durumunda varant ihraçları Kurul tarafından durdurulacak ve yeni varant ihracına izin verilmeyecektir. Bununla birlikte ihraç edilmiş ve işlem görmekte olan varantlar borsada işlem görmeye devam edecektir.

JCR Eurasia Ratings:

JCR Eurasia Ratings, Garanti Yatırım Kredi notları ve görünümleri ile ilgili raporunun sonucu aşağıda yer almaktadır.

Uzun Vadeli Ulusal	AAA(Tr)	Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmekte en yüksek kapasiteye sahip olduğunu gösterir.
Kısa Vadeli Ulusal	J1+ (Tr)	Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmekte en yüksek kapasiteye sahip olduğunu gösterir.
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	BB	Özellikle zaman içinde ticari veya ekonomik koşullarda olumsuz değişiklikler olması durumunda, temerrüt riskine karşı yüksek bir kırılganlığa işaret eder. Bununla birlikte, finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesini destekleyen ticari veya finansal esneklik mevcuttur.
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para	BB	Özellikle zaman içinde ticari veya ekonomik koşullarda olumsuz değişiklikler olması durumunda, temerrüt riskine karşı yüksek bir kırılganlığa işaret eder. Bununla birlikte, finansal



		yükümlülüklerin yerine getirilmesini destekleyen ticari veya finansal esneklik mevcuttur.
--	--	---

8.4. Diğer hususlar

Yoktur.

9. YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıdaki vergi ile ilgili detaylar ve görüşler menkul kıymetlerin devralınmasının, elde bulundurulmasının, itfa etmesinin ve elden çıkarılmasının belirli vergisel sonuçları tanımlanmaktadır, ancak bu özet bilgiler Türkiye’deki vergi ile ilgili tüm görüş ve düşünceleri yansıtmamaktadır. Bu bilgiler özet niteliğinde olup yatırımcı adayları yatırım kuruluşu varantlarında işlem yapmadan önce vergisel sonuçlarına ilişkin olarak vergi danışmanlarına danışmalıdır. Yürürlükteki mevzuatın başka türlü yorumlanması durumunda oluşacak zarar ve diğer olumsuz sonuçlardan Garanti Yatırım sorumluluk almamaktadır.

BIST’de işlem gören menkul kıymetlerin elde tutulması, itfa edilmesi ve elden çıkarılmasından kaynaklanan gelirler Gelir Vergisi Kanunu Geçici Madde 67 (“Geçici Madde”) kapsamında stopaj yoluyla vergilendirilmektedir. Bu geçici rejim 2025 yılının sonuna kadar yürürlüktedir. Söz konusu rejime göre, Türkiye’de faaliyet gösteren bankaların ve aracı kurumların üç ayda bir müşterilerinin, bu banka ve aracı kurumlar tarafından müşterileri adına yaptıkları işlemlerden kaynaklanan gelirlerine stopaj uygulamaları gerekmektedir.

Menkul kıymetlerin elden çıkarılması üzerine zarar oluşması durumunda, bu zararlar aynı üç aylık sürede veya aynı yılın sonraki üç aylık dönemlerinde elde edilen değer artış kazançlarından mahsup edilir, ancak sermaye piyasası araçlarının tür açısından aynı kategoride olmaları gerekmektedir. Bireysel yatırımcılar ayrıca sermaye piyasası araçlarının alım-satımından doğan zararlarını yıl içindeki aynı tür sermaye piyasası araçlarının alım-satımından doğan değer artış kazançlarından mahsup etmek üzere, yıllık olarak özel bir vergi beyanında bulunabilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (“GVK”) Geçici Madde 67/1 maddesine göre;

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

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



(5436 Sayılı Kanunun 14/d maddesiyle eklenen bent. Geçerlilik; 01.01.2006) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden vergi tevkifatı yaparlar. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunun 2'inci 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 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.

277 Seri No'lu GVK Genel Tebliğ'nin Geçici 67'inci maddenin (1) numaralı fıkrasında yapılan değişiklik başlıklı 2.1 numaralı bölümünde aşağıdaki açıklama verilmiştir.

“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 yapılmakla yükümlü oldukları tevkifat, 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 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 düzenlemeler 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 diğer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 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 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak adledilecektir.

Dolayısıyla, yukarıdaki belirlenenler dışında kalanların geçici 67'inci maddenin (1) numaralı fıkrası kapsamında 1/10/2010 tarihinden itibaren elde ettikleri gelirler, 27/9/2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %10 oranında tevkifata tabi tutulacaktır.



“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 borsasında işlem görmese dahil Hazinece veya diğer kamu tüzel kişilerin ihraç edilecek her türlü menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracını ifade eder. Bankaların ve aracı kurumların taraf olduğu veya bunlar aracılığıyla yapılan; belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte, ekonomik ve finansal göstergelere dayalı olarak düzenlenenler de dahil olmak üzere, para veya sermaye piyasası aracının, malı, kıymetli madeni ve dövizli alma, satma, değiştirme hak ve/veya yükümlülüğünü veren vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri bu madde uygulamasında diğer sermaye piyasası aracı addolunur.”

“1) (1), (2) ve (3) numaralı fıkralarda yer alan oran; paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul’da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) ve hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından elde edilen kazançlar, Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri, Darphane sertifikaları ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar ile iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 0, 6362 sayılı Kanuna göre Sermaye Piyasası Kurulunca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15

ç) (11) numaralı fıkrafta yer alan oran; paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) ve hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından elde edilen kazançlar, Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri, Darphane sertifikaları ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar ile iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar % 0, 6362 sayılı Kanuna göre Sermaye Piyasası Kurulunca onaylanmış finansman bonoları ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarının elden çıkarılmasından doğan kazançlar için %10, diğer kazançlar için %10.



Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yatırımcıya dayanak varlığı ve/veya göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren bir sermaye piyasası aracı olan Aracı Kuruluş Varantlarının Geçici 67'nci maddeye göre vergilendirilmesinde ilgili varantın dayanak varlığı önemlidir. Banka ve aracı kuruluşlar tarafından ihraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olan varantlar hisse senetlerine ve/veya hisse senedi endekslerine dayalı olması halinde, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından elde edilecek gelirler %0 oranında stopaja tabidir. Hisse senedi ve/veya hisse senedi endeksine dayalı olmayan varantlardan, örneğin faiz, döviz, altın vb. dayanak varlıklı varantlardan elde edilen gelirlerin vergilendirilmesinde BKK'da yer verilen tüm mükellef tipleri için geçerli olan %0 oranından yararlanılamaz, tam ve dar mükellef gerçek kişiler için %10 oranında, tam ve dar mükellef kurumlar için ise kurumun statüsüne göre %0 ya da %10 oranında tevkifat uygulanır.

3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun ("KDVK") diğer istisnalara ilişkin 17'nci maddesinin 4-g bendi, "Külçe altın ve külçe gümüş teslimleri ile kıymetli taşların (elmas, pırlanta, yakut, zümrüt, topaz, safir, zebercet, inci) 6/12/2012 tarih 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 kağıtlar, hisse senedi, tahvil, (elde edilen faiz gelirleri ile sınırlı olmak üzere tahvil satın almak suretiyle verilen finansman hizmetleri dahil) varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasa araçları ile metal, plastik, lastik, kauçuk, kağıt, cam hurda ve atıkları ile konfeksiyon kırpıntılarının teslimi" hükmüne yer verilmiştir. Bu yeni düzenlemeyle borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları da KDV istisnası kapsamına alınmıştır. Aracı kuruluş varantları Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca menkul kıymet niteliğindeki bir sermaye piyasası aracı olduğu için istisna kapsamında değerlendirilerek yatırımcıların gerçekleştirdiği varant alım satım işlemlerinin KDV'den istisna olması gerektiği düşünülmektedir. Yukarıda belirtilen görüşlerden farklı görüşler olabileceği için yatırımcıların yatırım kuruluşu varantlarında işlem yapmadan önce KDV hususu için vergi danışmanlarından görüş alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu'nun 29. maddesinin birinci fıkrasının p bendi uyarınca Arbitraj muameleleri ile vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine ilişkin muameleler ve bu muameleler sonucu lehe alınan paralar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV)'den istisnadır. Hukuki açıdan varantlar, opsiyon sözleşmelerinin dayanak varlık itibarıyla sınırlandırılmış bir çeşidi olarak kabul edildiğinden BSMV mükelleflerinin varantlara ilişkin muameleleri ve bu muameleler sonucu lehe aldıkları paraların BSMV'den istisna olması gerektiği düşünülmektedir.

7338 sayılı Veraset ve İntikal Vergisi Kanunu'nun 1. maddesinde, 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 intikalinin Veraset ve İntikal Vergisine tabi olduğu hüküm altına alınmıştır. Yatırımcıların varantlardan elde edeceği gelirler veraset tarihiyle veya ivazsız bir tarzda bir şahıstan diğer şahsa intikal teşkil etmeyeceğinden bu gelirlerin Veraset ve İntikal Vergisi'nin konusuna girmeyeceği düşünülmektedir. Ancak varantların veraset tarihiyle veya ivazsız bir tarzda bir şahıstan diğer şahsa intikali Veraset ve İntikal Vergisi'nin konusuna gireceğinden yatırımcıların yatırım



kuruluşu varantlarında işlem yapmadan önce Veraset ve İntikal Vergisi hususu için vergi danışmanlarından görüş alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

Damga Vergisi Kanunu'nun 1. maddesinde, bu kanuna ekli (1) sayılı tabloda yazılı kağıtların damga vergisine tabi olduğu hüküm altına alınmıştır. Kanunun 9. maddesinde ise bu kanuna ekli (2) sayılı tabloda yazılı kağıtların damga vergisinden müstesna olduğu belirtilmiştir. Damga Vergisi Kanunu'na ek (2) sayılı tablonun "IV - Ticari ve medeni işlerle ilgili kâğıtlar" bölümünün 19. maddesinde, 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 döviz alım, satım, değiştirme hak ve/veya yükümlülüğünü veren vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile bu sözleşmelere ilişkin olarak düzenlenen diğer kâğıtlar yer almaktadır. Buna göre, hukuki açıdan bir çeşit opsiyon sözleşmesi niteliğindeki varantların damga vergisinden istisna olması gerektiği düşünülmektedir.

10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Nispetiye Mahallesi, Barbaros Bulv. No:96 Çiftçi Tovvers Kule 1 Kat:5-6 Beşiktaş/İstanbul adresindeki ihraççının ve piyasa yapıcısının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.garantibbvayatirim.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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 yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

10. EKLER

EK-1

Kurul tarafından 04.09.2025 tarihinde onaylanan İhraççı Bilgi Dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikalarına ilişkin bilgiler:

Daha Önce İhraç Edilen Toplam Tutar	Türü	Tutar (TL)	Vade	Satış Yöntemi	İhraç Tarihi	KAP'ta Yayınlanma Tarihi
1. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	2.000.000	31.10.2025/ 28.11.2025	Halka Arz	01.10.2025	08.09.2025
	Toplam	2.000.000				

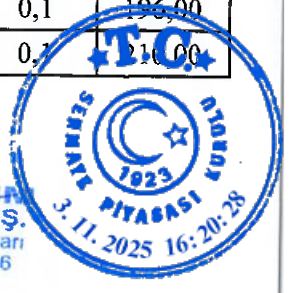


EK-2

Ortaklığımız tarafından toplam 6.720.000 TL nominal değerli yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir. Söz konusu yatırım kuruluşu varantlarının ISIN kodları, vadeleri, İşleme Koyma Tarihleri, İşleme Koyma Fiyatları ve nominal değerlerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir.

Dayanak Varlık/ Gösterge Adı	Menkul Kıymet Kısa Kodu	ISIN Kodu	İlk İşlem Tarihi	Son İşlem Tarihi	Vadesi	Katsayı	İşleme Koyma Fiyatı
AKBGRM	ANREK.V	TRWGRNM01982	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	46,00
AKBGRM	ANREE.V	TRWGRNM01990	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	50,00
AKBGRM	ANREN.V	TRWGRNM02006	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	54,00
AKBGRM	ANREC.V	TRWGRNM02014	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	58,00
AKBGRM	ANREJ.V	TRWGRNM02022	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	62,00
AKBGRM	ANREI.V	TRWGRNM02030	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	66,00
AKBGRM	ANRED.V	TRWGRNM02048	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	70,00
AKBGRM	ANRWX.V	TRWGRNM02055	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	42,00
AKBGRM	ANRWZ.V	TRWGRNM02063	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	46,00
AKBGRM	ANRWW.V	TRWGRNM02071	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	50,00
AKBGRM	ANRWP.V	TRWGRNM02089	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	54,00
AKBGRM	ANRWY.V	TRWGRNM02097	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	58,00
AKBGRM	ANRWS.V	TRWGRNM02105	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	62,00
AKBGRM	ANRWT.V	TRWGRNM02113	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	66,00
ASEGRM	ASROD.V	TRWGRNM02121	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	170,00
ASEGRM	ASROF.V	TRWGRNM02139	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	183,00
ASEGRM	ASROG.V	TRWGRNM02147	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	196,00
ASEGRM	ASROB.V	TRWGRNM02154	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	210,00
ASEGRM	ASROC.V	TRWGRNM02162	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	223,00
ASEGRM	ASRON.V	TRWGRNM02170	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	236,00
ASEGRM	ASROM.V	TRWGRNM02188	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	250,00
ASEGRM	ASRZQ.V	TRWGRNM02196	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	157,00
ASEGRM	ASRZR.V	TRWGRNM02204	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	170,00
ASEGRM	ASRZU.V	TRWGRNM02212	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	183,00
ASEGRM	ASRZV.V	TRWGRNM02220	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	196,00
ASEGRM	ASRZT.V	TRWGRNM02238	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	210,00

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi
No:96 Kat: 9 Toros Kurumları Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0212 384 10 10



ASEGRM	ASRZZ.V	TRWGRNM02246	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	223,00
ASEGRM	ASRZY.V	TRWGRNM02253	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	236,00
EKGGRM	EKREL.V	TRWGRNM02261	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	15,00
EKGGRM	EKREJ.V	TRWGRNM02279	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	16,50
EKGGRM	EKREM.V	TRWGRNM02287	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	18,00
EKGGRM	EKREK.V	TRWGRNM02295	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	19,50
EKGGRM	EKREC.V	TRWGRNM02303	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	21,50
EKGGRM	EKREI.V	TRWGRNM02311	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	23,50
EKGGRM	EKREE.V	TRWGRNM02329	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	25,00
EKGGRM	EKRVX.V	TRWGRNM02337	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	13,50
EKGGRM	EKRVS.V	TRWGRNM02345	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	15,00
EKGGRM	EKRVP.V	TRWGRNM02352	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	16,50
EKGGRM	EKRVQ.V	TRWGRNM02360	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	18,00
EKGGRM	EKRVZ.V	TRWGRNM02378	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	19,50
EKGGRM	EKRVY.V	TRWGRNM02386	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	21,50
EKGGRM	EKRVU.V	TRWGRNM02394	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,5	23,50
THYGRM	TYRAM.V	TRWGRNM02402	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	245,00
THYGRM	TYRAB.V	TRWGRNM02410	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	275,00
THYGRM	TYRAL.V	TRWGRNM02428	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	295,00
THYGRM	TYRAJ.V	TRWGRNM02436	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	310,00
THYGRM	TYRAG.V	TRWGRNM02444	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	330,00
THYGRM	TYRAE.V	TRWGRNM02451	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	345,00
THYGRM	TYRAH.V	TRWGRNM02469	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	370,00
THYGRM	TYRQR.V	TRWGRNM02477	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	230,00
THYGRM	TYRQT.V	TRWGRNM02485	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	245,00
THYGRM	TYRQS.V	TRWGRNM02493	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	275,00
THYGRM	TYRQY.V	TRWGRNM02501	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	295,00
THYGRM	TYRQP.V	TRWGRNM02519	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	310,00
THYGRM	TYRQQ.V	TRWGRNM02527	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	330,00
THYGRM	TYRQZ.V	TRWGRNM02535	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,033	345,00
BIMGRM	BIRLO.V	TRWGRNM02543	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	445,00
BIMGRM	BIRLN.V	TRWGRNM02550	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	480,00
BIMGRM	BIRLH.V	TRWGRNM02568	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	515,00
BIMGRM	BIRLE.V	TRWGRNM02576	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	550,00
BIMGRM	BIRLB.V	TRWGRNM02584	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	585,00
BIMGRM	BIRLG.V	TRWGRNM02592	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	620,00
BIMGRM	BIRLL.V	TRWGRNM02600	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	655,00
BIMGRM	BIRZU.V	TRWGRNM02618	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	410,00
BIMGRM	BIRZZ.V	TRWGRNM02626	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	445,00
BIMGRM	BIRZW.V	TRWGRNM02634	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	480,00
BIMGRM	BIRZY.V	TRWGRNM02642	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	515,00



BIMGRM	BIRZV.V	TRWGRNM02659	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	550,00
BIMGRM	BIRZX.V	TRWGRNM02667	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	585,00
BIMGRM	BIRZP.V	TRWGRNM02675	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,02	620,00
BIMGRM	BIRIC.V	TRWGRNM02683	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	440,00
BIMGRM	BIRIN.V	TRWGRNM02691	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	480,00
BIMGRM	BIRIB.V	TRWGRNM02709	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	520,00
BIMGRM	BIRIE.V	TRWGRNM02717	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	560,00
BIMGRM	BIRIJ.V	TRWGRNM02725	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	600,00
BIMGRM	BIRIK.V	TRWGRNM02733	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	640,00
BIMGRM	BIRIM.V	TRWGRNM02741	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	680,00
BIMGRM	BIRYX.V	TRWGRNM02758	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	400,00
BIMGRM	BIRYQ.V	TRWGRNM02766	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	440,00
BIMGRM	BIRYZ.V	TRWGRNM02774	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	480,00
BIMGRM	BIRYP.V	TRWGRNM02782	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	520,00
BIMGRM	BIRYY.V	TRWGRNM02790	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	560,00
BIMGRM	BIRYU.V	TRWGRNM02808	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	600,00
BIMGRM	BIRYV.V	TRWGRNM02816	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,02	640,00
EREGRM	EDRNB.V	TRWGRNM02824	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	23,00
EREGRM	EDRNG.V	TRWGRNM02832	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	25,00
EREGRM	EDRNB.V	TRWGRNM02840	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	26,50
EREGRM	EDRNM.V	TRWGRNM02857	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	28,00
EREGRM	EDRNL.V	TRWGRNM02865	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	29,50
EREGRM	EDRNI.V	TRWGRNM02873	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	31,00
EREGRM	EDRNA.V	TRWGRNM02881	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	33,00
EREGRM	EDRUX.V	TRWGRNM02899	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	21,50
EREGRM	EDRUT.V	TRWGRNM02907	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	23,00
EREGRM	EDRUV.V	TRWGRNM02915	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	25,00
EREGRM	EDRUP.V	TRWGRNM02923	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	26,50
EREGRM	EDRUZ.V	TRWGRNM02931	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	28,00
EREGRM	EDRUR.V	TRWGRNM02949	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	29,50
EREGRM	EDRUW.V	TRWGRNM02956	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	31,00
EREGRM	EDRAJ.V	TRWGRNM02964	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	23,00
EREGRM	EDRAF.V	TRWGRNM02972	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	24,50
EREGRM	EDRAH.V	TRWGRNM02980	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	26,50
EREGRM	EDRAC.V	TRWGRNM02998	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	29,00
EREGRM	EDRAA.V	TRWGRNM03004	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	30,50
EREGRM	EDRAD.V	TRWGRNM03012	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	32,50
EREGRM	EDRAO.V	TRWGRNM03020	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	35,50
EREGRM	EDRZW.V	TRWGRNM03038	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	22,00
EREGRM	EDRZQ.V	TRWGRNM03046	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	23,00
EREGRM	EDRZP.V	TRWGRNM03053	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	24,50



EREGRM	EDRZU.V	TRWGRNM03061	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	26,50
EREGRM	EDRZY.V	TRWGRNM03079	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	29,00
EREGRM	EDRZS.V	TRWGRNM03087	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	30,50
EREGRM	EDRZR.V	TRWGRNM03095	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	32,50
ISCGRM	ISRDH.V	TRWGRNM03103	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	9,25
ISCGRM	ISRDC.V	TRWGRNM03111	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	10,00
ISCGRM	ISRDO.V	TRWGRNM03129	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	11,00
ISCGRM	ISRDJ.V	TRWGRNM03137	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	12,00
ISCGRM	ISRDA.V	TRWGRNM03145	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	12,50
ISCGRM	ISRDN.V	TRWGRNM03152	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	13,25
ISCGRM	ISRDD.V	TRWGRNM03160	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	14,50
ISCGRM	ISRUS.V	TRWGRNM03178	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	8,75
ISCGRM	ISRUW.V	TRWGRNM03186	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	9,25
ISCGRM	ISRUQ.V	TRWGRNM03194	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	10,00
ISCGRM	ISRUU.V	TRWGRNM03202	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	11,00
ISCGRM	ISRUR.V	TRWGRNM03210	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	12,00
ISCGRM	ISRUZ.V	TRWGRNM03228	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	12,50
ISCGRM	ISRUX.V	TRWGRNM03236	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	1	13,25
ISCGRM	ISRGO.V	TRWGRNM03244	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	9,25
ISCGRM	ISRGN.V	TRWGRNM03251	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	10,00
ISCGRM	ISRGC.V	TRWGRNM03269	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	11,00
ISCGRM	ISRGF.V	TRWGRNM03277	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	12,00
ISCGRM	ISRGH.V	TRWGRNM03285	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	13,00
ISCGRM	ISRGL.V	TRWGRNM03293	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	14,25
ISCGRM	ISRGA.V	TRWGRNM03301	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	15,50
ISCGRM	ISRSR.V	TRWGRNM03319	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	8,75
ISCGRM	ISRSQ.V	TRWGRNM03327	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	9,25
ISCGRM	ISRSW.V	TRWGRNM03335	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	10,00
ISCGRM	ISRSZ.V	TRWGRNM03343	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	11,00
ISCGRM	ISRST.V	TRWGRNM03350	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	12,00
ISCGRM	ISRSS.V	TRWGRNM03368	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	13,00
ISCGRM	ISRSX.V	TRWGRNM03376	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	1	14,25
KCHGRM	KHRBN.V	TRWGRNM03384	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	125,00
KCHGRM	KHRBL.V	TRWGRNM03392	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	140,00
KCHGRM	KHRBI.V	TRWGRNM03400	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	150,00
KCHGRM	KHRBJ.V	TRWGRNM03418	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	160,00
KCHGRM	KHRBM.V	TRWGRNM03426	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	165,00
KCHGRM	KHRBG.V	TRWGRNM03434	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	177,50
KCHGRM	KHRBC.V	TRWGRNM03442	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	190,00
KCHGRM	KHRYT.V	TRWGRNM03459	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	210,00
KCHGRM	KHRYV.V	TRWGRNM03467	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	125,00



KCHGRM	KHRYW.V	TRWGRNM03475	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	140,00
KCHGRM	KHRYQ.V	TRWGRNM03483	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	150,00
KCHGRM	KHRY.S.V	TRWGRNM03491	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	160,00
KCHGRM	KHRY.P.V	TRWGRNM03509	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	167,50
KCHGRM	KHRYU.V	TRWGRNM03517	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	177,50
KCHGRM	KHRDA.V	TRWGRNM03525	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	125,00
KCHGRM	KHRDH.V	TRWGRNM03533	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	140,00
KCHGRM	KHRDB.V	TRWGRNM03541	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	152,50
KCHGRM	KHRDJ.V	TRWGRNM03558	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	165,00
KCHGRM	KHRDN.V	TRWGRNM03566	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	175,00
KCHGRM	KHRDM.V	TRWGRNM03574	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	190,00
KCHGRM	KHRDL.V	TRWGRNM03582	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	210,00
KCHGRM	KHRTZ.V	TRWGRNM03590	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	115,00
KCHGRM	KHRTQ.V	TRWGRNM03608	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	125,00
KCHGRM	KHRT.P.V	TRWGRNM03616	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	140,00
KCHGRM	KHRTV.V	TRWGRNM03624	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	152,50
KCHGRM	KHRTS.V	TRWGRNM03632	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	165,00
KCHGRM	KHRTR.V	TRWGRNM03640	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	175,00
KCHGRM	KHRTW.V	TRWGRNM03657	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	190,00
SAHGRM	SARFG.V	TRWGRNM03665	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	65,00
SAHGRM	SARFN.V	TRWGRNM03673	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	70,00
SAHGRM	SARFE.V	TRWGRNM03681	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	75,00
SAHGRM	SARFJ.V	TRWGRNM03699	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	80,00
SAHGRM	SARFA.V	TRWGRNM03707	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	84,00
SAHGRM	SARFB.V	TRWGRNM03715	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	88,00
SAHGRM	SARFL.V	TRWGRNM03723	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	94,00
SAHGRM	SARRQ.V	TRWGRNM03731	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	60,00
SAHGRM	SARRP.V	TRWGRNM03749	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	65,00
SAHGRM	SARRT.V	TRWGRNM03756	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	70,00
SAHGRM	SARRV.V	TRWGRNM03764	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	75,00
SAHGRM	SARRR.V	TRWGRNM03772	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	80,00
SAHGRM	SARRU.V	TRWGRNM03780	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	84,00
SAHGRM	SARRZ.V	TRWGRNM03798	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	88,00
SAHGRM	SARMC.V	TRWGRNM03806	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	65,00
SAHGRM	SARMH.V	TRWGRNM03814	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	70,00
SAHGRM	SARMD.V	TRWGRNM03822	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	75,00
SAHGRM	SARMI.V	TRWGRNM03830	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	81,00
SAHGRM	SARME.V	TRWGRNM03848	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	86,00
SAHGRM	SARMK.V	TRWGRNM03855	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	92,00
SAHGRM	SARMF.V	TRWGRNM03863	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	100,00
SAHGRM	SARQU.V	TRWGRNM03871	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	60,00

SAHGRM	SARQY.V	TRWGRNM03889	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	65,00
SAHGRM	SARQV.V	TRWGRNM03897	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	75,00
SAHGRM	SARQZ.V	TRWGRNM03905	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	81,00
SAHGRM	SARQQ.V	TRWGRNM03913	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	86,00
SAHGRM	SARQX.V	TRWGRNM03921	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	92,00
SAHGRM	SARQT.V	TRWGRNM03939	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	100,00
TCEGRM	TCRFA.V	TRWGRNM03947	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	80,00
TCEGRM	TCRFK.V	TRWGRNM03954	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	86,00
TCEGRM	TCRFG.V	TRWGRNM03962	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	92,00
TCEGRM	TCRFH.V	TRWGRNM03970	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	97,00
TCEGRM	TCRFN.V	TRWGRNM03988	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	102,50
TCEGRM	TCRFL.V	TRWGRNM03996	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	107,50
TCEGRM	TCRFM.V	TRWGRNM04002	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	115,00
TCEGRM	TCRYV.V	TRWGRNM04010	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	76,00
TCEGRM	TCRYP.V	TRWGRNM04028	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	80,00
TCEGRM	TCRYW.V	TRWGRNM04036	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	86,00
TCEGRM	TCRYS.V	TRWGRNM04044	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	92,00
TCEGRM	TCRYV.V	TRWGRNM04051	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	97,00
TCEGRM	TCRYR.V	TRWGRNM04069	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	102,50
TCEGRM	TCRYZ.V	TRWGRNM04077	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,1	107,50
TCEGRM	TCRMJ.V	TRWGRNM04085	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	81,00
TCEGRM	TCRMK.V	TRWGRNM04093	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	86,00
TCEGRM	TCRMO.V	TRWGRNM04101	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	93,00
TCEGRM	TCRMB.V	TRWGRNM04119	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	98,00
TCEGRM	TCRMD.V	TRWGRNM04127	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	105,00
TCEGRM	TCRMA.V	TRWGRNM04135	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	112,50
TCEGRM	TCRMM.V	TRWGRNM04143	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	125,00
TCEGRM	TCRTW.V	TRWGRNM04150	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	77,00
TCEGRM	TCRTZ.V	TRWGRNM04168	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	81,00
TCEGRM	TCRTP.V	TRWGRNM04176	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	86,00
TCEGRM	TCRTQ.V	TRWGRNM04184	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	93,00
TCEGRM	TCRTY.V	TRWGRNM04192	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	98,00
TCEGRM	TCRTU.V	TRWGRNM04200	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	105,00
TCEGRM	TCRTR.V	TRWGRNM04218	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,1	112,50
TOAGRM	TORIK.V	TRWGRNM04226	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	225,00
TOAGRM	TORIO.V	TRWGRNM04234	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	240,00
TOAGRM	TORII.V	TRWGRNM04242	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	250,00
TOAGRM	TORIA.V	TRWGRNM04259	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	270,00
TOAGRM	TORIH.V	TRWGRNM04267	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	282,50
TOAGRM	TORIB.V	TRWGRNM04275	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	295,00
TOAGRM	TORIL.V	TRWGRNM04283	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	300,00



TOAGRM	TORVP.V	TRWGRNM04291	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	215,00
TOAGRM	TORVX.V	TRWGRNM04309	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	225,00
TOAGRM	TORVT.V	TRWGRNM04317	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	240,00
TOAGRM	TORVW.V	TRWGRNM04325	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	250,00
TOAGRM	TORVY.V	TRWGRNM04333	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	270,00
TOAGRM	TORVU.V	TRWGRNM04341	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	282,50
TOAGRM	TORVS.V	TRWGRNM04358	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	295,00
TOAGRM	TORDG.V	TRWGRNM04366	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	215,00
TOAGRM	TORDK.V	TRWGRNM01016	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	225,00
TOAGRM	TORDH.V	TRWGRNM01024	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	250,00
TOAGRM	TORDC.V	TRWGRNM01032	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	270,00
TOAGRM	TORDE.V	TRWGRNM01040	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	290,00
TOAGRM	TORDO.V	TRWGRNM01057	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	315,00
TOAGRM	TORDA.V	TRWGRNM01065	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	350,00
TOAGRM	TORPR.V	TRWGRNM01073	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	200,00
TOAGRM	TORPU.V	TRWGRNM01081	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	215,00
TOAGRM	TORPZ.V	TRWGRNM01099	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	225,00
TOAGRM	TORPS.V	TRWGRNM01107	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	250,00
TOAGRM	TORPX.V	TRWGRNM01115	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	270,00
TOAGRM	TORPW.V	TRWGRNM01123	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	290,00
TOAGRM	TORPV.V	TRWGRNM01131	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	315,00
TTKGRM	TTRAN.V	TRWGRNM01149	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	41,00
TTKGRM	TTRAJ.V	TRWGRNM01156	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	44,00
TTKGRM	TTRAH.V	TRWGRNM01164	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	47,50
TTKGRM	TTRAI.V	TRWGRNM01172	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	50,00
TTKGRM	TTRAB.V	TRWGRNM01180	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	54,00
TTKGRM	TTRAG.V	TRWGRNM01198	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	57,50
TTKGRM	TTRAD.V	TRWGRNM01206	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	61,50
TTKGRM	TTRXT.V	TRWGRNM01214	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	39,00
TTKGRM	TTRXP.V	TRWGRNM01222	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	41,00
TTKGRM	TTRXY.V	TRWGRNM01230	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	44,00
TTKGRM	TTRXZ.V	TRWGRNM01248	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	47,50
TTKGRM	TTRXS.V	TRWGRNM01255	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	50,00
TTKGRM	TTRXW.V	TRWGRNM01263	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	54,00
TTKGRM	TTRXX.V	TRWGRNM01271	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,2	57,50
TTKGRM	TTRFH.V	TRWGRNM01289	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	42,00
TTKGRM	TTRFL.V	TRWGRNM01297	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	44,50
TTKGRM	TTRFM.V	TRWGRNM01305	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	47,00
TTKGRM	TTRFJ.V	TRWGRNM01313	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	52,00
TTKGRM	TTRFC.V	TRWGRNM01321	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	56,00
TTKGRM	TTRFE.V	TRWGRNM01339	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	61,00



TTKGRM	TTRFA.V	TRWGRNM01347	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	68,00
TTKGRM	TTRWP.V	TRWGRNM01354	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	40,00
TTKGRM	TTRWS.V	TRWGRNM01362	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	42,00
TTKGRM	TTRWU.V	TRWGRNM01370	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	43,50
TTKGRM	TTRWX.V	TRWGRNM01388	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	47,00
TTKGRM	TTRWY.V	TRWGRNM01396	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	52,00
TTKGRM	TTRWV.V	TRWGRNM01404	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	56,00
TTKGRM	TTRWZ.V	TRWGRNM01412	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,2	61,00
TUPGRM	TPRBC.V	TRWGRNM01420	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	150,00
TUPGRM	TPRBB.V	TRWGRNM01438	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	165,00
TUPGRM	TPRBE.V	TRWGRNM01446	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	172,50
TUPGRM	TPRBM.V	TRWGRNM01453	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	180,00
TUPGRM	TPRBA.V	TRWGRNM01461	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	187,50
TUPGRM	TPRBK.V	TRWGRNM01479	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	195,00
TUPGRM	TPRBI.V	TRWGRNM01487	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	207,50
TUPGRM	TPRZT.V	TRWGRNM01495	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	145,00
TUPGRM	TPRZW.V	TRWGRNM01503	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	150,00
TUPGRM	TPRZP.V	TRWGRNM01511	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	165,00
TUPGRM	TPRZX.V	TRWGRNM01529	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	172,50
TUPGRM	TPRZY.V	TRWGRNM01537	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	180,00
TUPGRM	TPRZU.V	TRWGRNM01545	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	187,50
TUPGRM	TPRZS.V	TRWGRNM01552	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,05	195,00
TUPGRM	TPRBL.V	TRWGRNM01560	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	147,50
TUPGRM	TPRBN.V	TRWGRNM01578	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	162,50
TUPGRM	TPRBD.V	TRWGRNM01586	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	175,00
TUPGRM	TPRBO.V	TRWGRNM01594	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	185,00
TUPGRM	TPRBH.V	TRWGRNM01602	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	195,00
TUPGRM	TPRBG.V	TRWGRNM01610	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	205,00
TUPGRM	TPRBF.V	TRWGRNM01628	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	225,00
TUPGRM	TPRYR.V	TRWGRNM01636	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	140,00
TUPGRM	TPRYU.V	TRWGRNM01644	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	147,50
TUPGRM	TPRYS.V	TRWGRNM01651	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	162,50
TUPGRM	TPRYZ.V	TRWGRNM01669	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	175,00
TUPGRM	TPRYP.V	TRWGRNM01677	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	185,00
TUPGRM	TPRYT.V	TRWGRNM01685	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	195,00
TUPGRM	TPRYX.V	TRWGRNM01693	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,05	205,00
YKBGRM	YKRMB.V	TRWGRNM01701	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	23,50
YKBGRM	YKRMO.V	TRWGRNM01719	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	25,50
YKBGRM	YKRMK.V	TRWGRNM01727	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	27,50
YKBGRM	YKRMG.V	TRWGRNM01735	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	29,50
YKBGRM	YKRMA.V	TRWGRNM01743	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	31,50



YKBGRM	YKRMF.V	TRWGRNM01750	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	33,50
YKBGRM	YKRMM.V	TRWGRNM01768	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	35,50
YKBGRM	YKRTP.V	TRWGRNM01776	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	22,00
YKBGRM	YKRTU.V	TRWGRNM01784	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	23,50
YKBGRM	YKRTV.V	TRWGRNM01792	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	25,50
YKBGRM	YKRTY.V	TRWGRNM01800	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	27,50
YKBGRM	YKRTX.V	TRWGRNM01818	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	29,50
YKBGRM	YKRTQ.V	TRWGRNM01826	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	31,50
YKBGRM	YKRTW.V	TRWGRNM01834	06.11.2025	28.11.2025	28.11.2025	0,333	33,50
YKBGRM	YKRAL.V	TRWGRNM01842	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	23,00
YKBGRM	YKRAI.V	TRWGRNM01859	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	25,00
YKBGRM	YKRAN.V	TRWGRNM01867	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	28,00
YKBGRM	YKRAB.V	TRWGRNM01875	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	30,50
YKBGRM	YKRAF.V	TRWGRNM01883	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	33,00
YKBGRM	YKRAO.V	TRWGRNM01891	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	35,50
YKBGRM	YKRAD.V	TRWGRNM01909	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	39,00
YKBGRM	YKRUX.V	TRWGRNM01917	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	21,50
YKBGRM	YKRUS.V	TRWGRNM01925	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	23,00
YKBGRM	YKRUR.V	TRWGRNM01933	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	25,00
YKBGRM	YKRUQ.V	TRWGRNM01941	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	28,00
YKBGRM	YKRUV.V	TRWGRNM01958	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	30,50
YKBGRM	YKRUP.V	TRWGRNM01966	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	33,00
YKBGRM	YKRUW.V	TRWGRNM01974	06.11.2025	31.12.2025	31.12.2025	0,333	35,50

