

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
**Özettir**

**Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 07 ...02...2023.. tarihinde onaylanmıştır.**

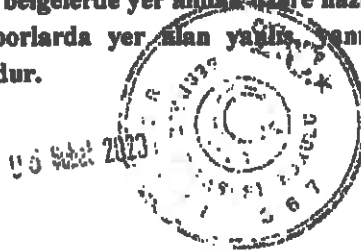
**Ortaklığımızın 250.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki Yatırım Kuruluşu Varantlarının halka arz edilecek 25.500.000 TL'lik kısmının satışına ilişkin özettir.**

**Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet 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 özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.**

**Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 14/03/2022, ihraççı bilgi dökümanı güncelleme metinleri 06/04/2022 ve 26/07/2022 ve sermaye piyasası aracı notu 13 /02 /2023 tarihinde, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın sırasıyla [www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr) ve <https://varant.akyatirim.com.tr> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.org.tr](http://kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.**

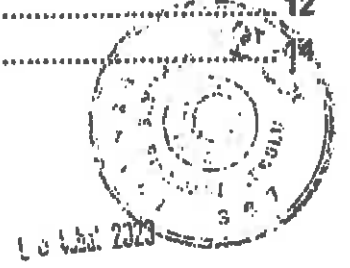
**SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta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



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

## İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR .....	3
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER .....	5
2. İHRAÇCIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER ...	9
4. RİSK FAKTÖRLERİ .....	12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER .....	



## KISALTMA VE TANIMLAR

**Ak Yatırım, İhraççı, Şirket:** Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**Akbank Grubu:** Akbank T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları ile İştirakleri

**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

**Borsa/BIST/BİAŞ:** Borsa İstanbul A.Ş.

**Dayanak Varlık/Gösterge:** BIST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 endeksi, BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurul'dan izin alınması suretiyle varantların/sertifikaların dayandırılabilceği kıymetli maden, emtia, konvertibl döviz kurları, uluslararası kabul görmüş paylar ve endeksler gibi diğer varlık ve/veya göstergeler. Örneğin; altın, gümüş, paladyum gibi kıymetli madenler, petrol, pamuk gibi emtia, USD/TRY, EUR/TRY, USD/EUR ve benzeri konvertibl döviz kurları, DAX, DOW JONES, S&P500, NASDAQ100, FTSE100 ve benzeri uluslararası kabul görmüş endeksler ve endekslerinde yer alan paylar ve Ak Yatırım Araştırma Bölümü Model Portföyü oluşturan pay sepetleri

**Dayanak varlık/gösterge uzlaşma değeri:** Nakdi uzlaşma hesaplamaları için kullanılan dayanak varlığın ilgili vade sonu değeri

**DBAG:** Deutsche Boerse AG, Frankfurt am Mein

**Delta-Hedging:** Bir opsiyonun ilişkili olduğu dayanak varlık/gösterge üzerinde karşılıklı uzun veya kısa pozisyonlar alarak bir bu varlığın/göstergenin fiyat hareketleri sebebiyle oluşacak riski minimize etmeye yarayan bir hedging stratejisidir

**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

**EUR/TRY:** 1 Avro karşılığında Türk Lirası değeri

**Greek değerleri:** Türev portföylerinin risklerini, fiyata etki eden faktörleri ve fiyat değişimlerinin bu faktörlere karşı hassasiyeti ölçmek için kullanılan parametrelerin genel adı. Örneğin; delta, gamma, vega, theta ve rho gibi

**Hesaplama Kuruluşu:** Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek nakit tutarını (nakdi uzlaşma) hesaplayan kuruluş. İşbu Özet dokümanında söz edilen hesaplama kuruluşu Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir

**ICE:** Intercontinental Exchange

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

**İşleme Koyma:** Varantın sağladığı hakkın kullanımı

**İşleme Koyma Fiyatı/ Kullanım Fiyatı:** Varantın alım ya da satım hakkını verdiği dayanak varlığın/göstergenin işleme koyma tarihindeki alım ya da satım fiyatı

U B S D 2323



3

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

**İşleme Koyma Tarihi:** Varantın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih  
**İtibari Değer:** Her bir varantın 1 Kuruştan az olmamak üzere ihraççı tarafından belirlenen nominal değeri

**KAP:** Kamuyu Aydınlatma Platformu

**Kurul/SPK:** Sermaye Piyasası Kurulu

**MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

**Nakdi Uzlaş:** Vade sonunda Yatırım Kuruluşu Varantına dayanak teşkil eden varlığın/göstergenin fiziki olarak taraflar arasında el değiştirmesi yerine varantın işleme koyma fiyatı ile dayanak varlığın/göstergenin vade sonu fiyatı arasındaki farkın, söz konusu varant için önceden açıklanan varant dönüşüm oranı ile çarpılması ve hesaplanan tutarın nakit olarak taraflar arasında el değiştirmesi

**Piyasa Yapıcı:** Sorumlu olduğu Yatırım Kuruluşu Varantlarında piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve borsa tarafından yetkilendirilmiş borsa üyesi aracı kurum

**Riske Maruz Değer (RMD):** Normal piyasa koşullarında belirli bir güven aralığında ve belirli bir süre boyunca bir portföyün uğrayabileceği maksimum zararı ölçmeye yarayan finansal metot

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

**TSPB:** Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

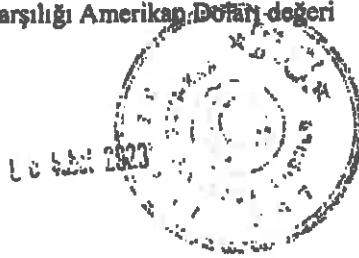
**USD/TRY:** 1 Amerikan Doları karşılığında Türk Lirası değeri

**Vade Tarihi:** Varantın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen (Avrupa tipli) varantlar için işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen (Amerikan tipli) varantlar için işleme koyma tarihi ve vade tarihleri farklı olabilecektir. İşbu Özet dokümanı ve ilgili İhraççı Bilgi Dokümanı ile Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen varantlar için dönüşüm sadece vade sonunda yapılabilmektedir, bu nedenle vade tarihi ile işleme koyma tarihi aynı tarihleri ifade etmektedir

**Varant/Yatırım Kuruluşu Varantı:** Sahibine, dayanak varlığı veya göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan işbu Özet dokümanı ile ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu ve İhraççı Bilgi Dokümanı kapsamında belirli bir tarihte alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın nakdi uzlaş ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı

**XAGUSD:** 1 ons Gümüş karşılığı Amerikan Doları değeri

**XAUUSD:** 1 ons Altın karşılığı Amerikan Doları değeri



AT YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı / Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım</b>
<b>AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> <b>Yetkilileri</b> <b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b>	
<b>Albert Krespin</b> <b>Genel Müdür Yardımcısı</b>  <b>Neşe Pelin Özmen</b> <b>Müdür</b>  <b>1/02/2023</b>	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>

## 2. İHRAÇCIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret unvanı

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

İhraççının hukuki statüsü, anonim şirkettir.

İhraççı, Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulmuş ve T.C. Kanunları'na tabidir.

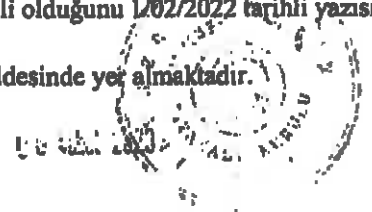
İhraççının merkez adresi ve aynı zamanda fiili yönetim adresi, "Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul'dur.

İhraççının internet adresi [www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr)'dir.

İhraççının telefon numarası 0(212) 334 94 94 ve faks numarası 0(212) 249 12 87'dir.

"Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulu olan ortaklığımız; Kurulun Yatırım Kuruluşu Varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak Yatırım Kuruluşu Varantlarının hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 1/02/2022 tarihli yazısı ile beyan etmiştir."

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



**2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörlü etkileyen önemli eğilimler**  
Yoktur.

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin paylarının tamamının sahibi, Akbank T.A.Ş. (Banka)'dir. Payları Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan Banka, halka açık bir şirket olan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmekte olup, nihai kontrol Sabancı Ailesi fertlerine aittir.

Ak Yatırım'ın 31.12.2021 tarihi itibarıyla ilişkili taraf statüsünde olduğu şirketler aşağıda belirtilmektedir.

- Akbank T.A.Ş.
  - Ak Finansal Kiralama A.Ş.
  - Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
  - Aksigorta A.Ş.
  - Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
  - Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
  - Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.
  - Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
  - Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.
- Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanınının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**2.5. Kar tahmin ve beklentileri**  
Yoktur.

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

**2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları**

Ak Yatırım'ın 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021
<b>Finansal Durum Tablosu (TL)</b>		
Toplam dönen varlıklar	2.969.988.320	4.801.987.681
Toplam duran varlıklar	149.065.780	230.292.965
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	2.326.227.142	3.790.900.597
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	11.213.577	14.873.908
Toplam özkaynaklar	781.613.381	1.226.506.141

	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021
<b>Gelir Tablosu (TL)</b>		
Hasulat	8.775.045.878	16.405.576.088
Brüt kar	530.264.708	640.344.046
Esas faaliyet karı	332.291.916	412.776.119
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	321.502.056	446.782.511



6

11 Ocak 2022

Ak Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2021'den itibaren Ak Yatırım finansal durumunda ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

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

10.03.2022 tarihinde Kurul'dan alınan 250.000.000 TL itibari değerli Varant/Sertifika ihraç izni kapsamında 224.500.000 TL itibari değerli varant ve sertifika ihraç gerçekleştirilmiştir ve 55.500.000 TL itibari değerli kısmı tedavüldedir.

Ayrıca Kurul'dan alınan izinler kapsamında 01/02/2023 tarihi itibariyle Ak Yatırım tarafından ihraç edilen tedavülde 3.279.750.000 nominal Finansman Bonusu bulunmaktadır. Aynı tarih itibariyle itfa etmemiş Yaptılandırılmış Borçlanma Aracı bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

İhraççı, paylarının %100'üne sahip olan Banka ve Banka'nın hâkim ortağı olan Holding haricinde herhangi bir grup şirketinin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmemektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

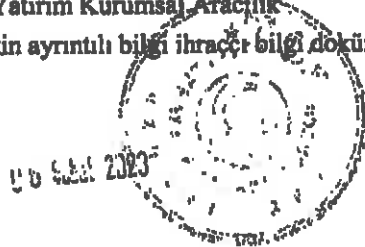
**2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi**

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak esas sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 11 Aralık 1996 tarihinde kurulmuştur.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Geniş Yetkili Aracı Kurum belgesi çerçevesinde aşağıda açıklamaları yer alan hizmetleri sunmaktadır:

- İşlem Aracılığı Faaliyeti;
  - Borsa İstanbul'da işlem gören paylar (Hisse Senedi)
  - Yabancı Hisse senedi İşlemleri
  - Yatırım Fonları
  - Borçlanma Araçları
  - Paya Dayalı Türev Araçlar
  - Endekse Dayalı Türev Araçlar
  - Diğer Türev Araçlar
- Ak Yatırım Bireysel Yatırım Danışmanlığı
- Ak Yatırım Kurumsal Yatırım Danışmanlığı
- Ak Yatırım Araştırma
- Ak Yatırım Türev Ürünler
- Ak Yatırım Kurumsal Finansman
- Ak Yatırım Kurumsal Aracılık

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.



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

Akbank T.A.Ş. toplam 80.000.000 TL nominal değerli nama yazılı payların ve dolayısıyla, Şirket'in sermayesinin tamamına sahip olup, 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun tamamını belirleme hakkı bulunmaktadır. Şirket'in ana ve tek ortağı Akbank T.A.Ş.'dir. Kontrolün kaynağı sahibi olduğu paylardır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi**

10 Ekim 2022 tarihi itibarıyla SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından Ak Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu AAA, kısa vadeli ulusal kredi notu ise A1+ olarak teyit edilmiştir. Görünüm her iki vade için de stabildir.

Söz konusu derecelendirme raporuna ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimini 10.10.2022 tarihinde <https://www.kap.org.tr/Bildirim/1069841> adresinde yayınlanmıştır. Ayrıca SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'ye ait internet sitesinde, <http://www.saharating.com/~saharati/wp-content/uploads/2022/10/AKMEN-2022-10-08-%C3%96zct.pdf> adresinde de yer almaktadır.

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

**2.13. Garanti hükümleri**

Yoktur.

**2.14. Garantör hakkındaki bilgiler**

Yoktur.

**2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler**

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Levent ÇELEBİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Başkan; Üye	1 yıl/2 ay	-	-
Türker TUNALI	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-	1 yıl/2 ay	-	-
Ferhat Sami ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl/2 ay	-	-
Yunus Emre ÖZBEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl/2 ay	-	-
Mert ERDOĞMUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür	1 yıl/2 ay	-	-
Mehmet Hakan TUGAL	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye; Başkan Yardımcısı	1 yıl/2 ay	-	-
Hatice Burcu CİVELEK YÜCE	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl/2 ay	-	-
Halil Hüsnü EREL	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 yıl/2 ay	-	-
Levent DEMİRAG	Yönetim Kurulu Üyesi	-	8 ay/2 ay	-	-



Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. esas sözleşmesinin 11'inci maddesi gereği Şirket en çok dokuz üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil edilir, 12'nci maddesi uyarınca söz konusu yönetim kurulu üyelerinin görev süresi en çok 3 yıldır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmamaktadır.

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

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide /Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2021	TMS-TFRS	Solo	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Zeynep Uras	Olumlu
31.12.2020	TMS-TFRS	Solo	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Talar Gül	Olumlu

*TMS: Türkiye Muhasebe Standartları*

*TFRS: Türkiye Finansal Raporlama Standartları*

## 3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

### 3.1. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantları ile ilgili bilgiler

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 25.500.000 TL nominal değerli ve vadesi/işleme koyma tarihi pay senedine, BIST30 endeksi, DAX endeksi, Ons Altın ve Ons Gümüş'e dayalı varantlar için 28/04/2023, Brent Petrol vadeli işlem kontratlarına dayalı varantlar için 25/04/2023 olan Yatırım Kuruluşu Varantları ihraç edilecektir. Söz konusu varantların ihraç tarihi 14/02/2023 Borsa'da ilk işlem tarihi ise 15/02/2023 olarak planlanmaktadır. SPK onayını takiben, Borsa İstanbul onay süreci ve/veya diğer işlem görme ile ilgili süreçlerde gecikme yaşanması halinde, mümkün olan en kısa zamanda gerçekleştirilmek üzere ihraç tarihi ertelenebilecektir. Erteleme durumunda güncellenen ihraç ve işlem tarihleri [www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr) ve <https://varant.akyatirim.com.tr> adresinde duyurulacaktır.

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

İhracı gerçekleşecek varantların kullanım fiyatları Kurul onayını takiben KAP'ta duyurulacaktır.

3.2. Yatırım Kuruluşu Varantlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi Yatırım Kuruluşu Varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Yatırım Kuruluşu Varantları üzerinde, Yatırım Kuruluşu Varantlarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

3.4. 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. İşbu İzahname kapsamında ihraç edilen 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 sonunda, sadece karda olan varantlar için ilgili ödemeler yapılır.



**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
KURULUŞ BAŞKANLIĞI

Vade sonundan önce Avrupa tipli varantlarda bir nakit akışı gerçekleşmezken, yatırımcılar taşıdıkları varantları istedikleri fiyat ve likiditeyi Borsa'da bulmaları durumunda ters pozisyon alarak kapatabilirler. Vade tarihi sonrası yaşanacak her türlü dayanak varlık/gösterge hareketi ve/veya diğer faktörlerdeki değişimin itfa olan varant üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.7 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### **3.5. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin Yatırım Kuruluşu Varantının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi**

Yatırım Kuruluşu Varantları menkul kıymetleştirilmiş opsiyon sözleşmeleridir ve aslen dayanak varlıkların 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 varlık/gösterge fiyatının yanı sıra, dönüşüm oranı, vadeye kalan gün sayısı, varantın işleme koyma fiyatı, faiz oranı, örtük oynaklık, 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 örneklerle 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.

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

### **3.6. Yatırım Kuruluşu Varantının vadesi ile işleme koyma tarihi**

İşbu Özet dökümanda yer alan pay senedine dayalı, BIST30 endeksine dayalı, DAX endeksine dayalı, Ons Altın'a ve Ons Gümüş'e dayalı Yatırım Kuruluşu Varantlarının işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynı olup, 28/04/2023'dir, Brent Petrol vadeli işlem kontratlarına dayalı Yatırım Kuruluşu Varantlarının da işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynı olup 25/04/2023'dir.

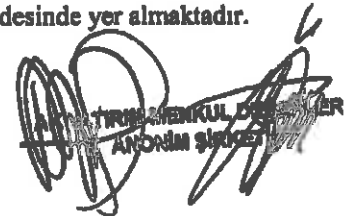
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.11 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### **3.7. Takas esasları**

Yatırım Kuruluşu Varantlarının takası Borsa İstanbul'un ilgili düzenlemeleri kapsamında gerçekleştirilir. İhraç edilen varantların tümü nakdi uzlaşmaya tabidir, vade sonunda dayanak varlığın/göstergenin kendisi el değiştirmez.

Vade sonunda varant dönüşümü MKK nezdinde gerçekleşir, müşteri hesaplarında bulunan varant bakiyeleri otomatik olarak silinir ve ihraççı her bir varant adedi için yapılacak ödeme, varantın işleme koyma fiyatı ile dayanak varlığın/göstergenin uzlaşma değerini karşılaştırarak ve dönüşüm oranını göz önüne alınarak Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanır, ihraççı tarafından kamuya duyurulur. İhraççı tarafından ödenen nakit tutar, MKK tarafından aracı kuruluşların Takasbank nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarılır. Varantlar, MKK'da kaydi olarak izlendiği için ödemeler MKK tarafından üye hesaplarına otomatik olarak geçmektedir.

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



### 3.8. Yatırım Kuruluşu Varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

Karda olan varantlarda vade sonu uzlaşısı hesaplama yöntemi aşağıdaki gibidir:

• **Alım Varantı:**

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

• **Satım Varantı:**

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

Dayanak varlık/gösterge'si Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören varantlarda (DAX endeksi, Brent Vadeli sözleşmesi, Ons Altın ve Ons Gümüş gibi) uzlaşısı hesaplaması yapılırken ilgili döviz kuru uzlaşısı değeri ile çarpılır.

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

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

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

### 3.9. Dayanak varlığa/göstergeye ilişkin hususlar

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4. Bölümünde ve 1. Ekinde yer almaktadır.

b) **Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu Varantlarında bariyerin değeri**  
Yoktur.

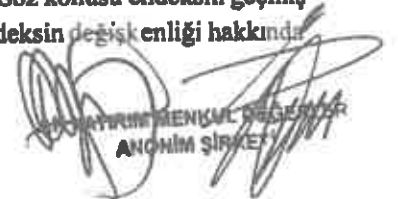
c) **İskontolu Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında dayanak varlığın/göstergenin azami değeri**  
Yoktur.

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

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

- **Dayanağı Pay olan Varantlar:** Dayanak teşkil eden paylar hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan ve/veya [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com) adresinden 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 BIST30 Endeksi olan varantlar:** BIST-30 Endeksi hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan ve/veya [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com) adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değışkenliği hakkında



bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir. Ayrıca BIST-30 endeksi 30 günlük tarihsel oynaklık değeri BIST Pay Senetleri Kapanış Bülteni'nde yer almaktadır.

- **Dayanağı DAX® Endeksi olan varantlar :** DAX® Endeksi hakkında detaylı bilgiye DBAG'dan ve/veya <https://www.dax-indices.com/index-details?isin=DE0008469008> adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.
- **Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi olan varantlar :** ICE Futures Europe – Commodities borsasında işlem gören ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi hakkında detaylı bilgiye ICE Futures Europe – Commodities web sitesinden ulaşılabilir (<https://www.theice.com/futures-europe>). Söz konusu vadeli işlem sözleşmelerinin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Vadeli işlem sözleşmelerinin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.
- **Dayanağı Ons Altın olan varantlar :** Ons Altın varantlarının göstergesi 1 ons Altın'ın ABD doları cinsinden değeridir. Söz konusu dayanak varlığın geçmiş verileri,performansı ve değişkenliği hakkındaki verilere yerel ve uluslararası veri dağıtım firmalarından ulaşılabilir.
- **Dayanağı Ons Gümüş olan varantlar :** Ons Gümüş varantlarının göstergesi 1 ons Gümüş'ün ABD doları cinsinden değeridir. Söz konusu dayanak varlığın geçmiş verileri,performansı ve değişkenliği hakkındaki verilere yerel ve uluslararası veri dağıtım firmalarından ulaşılabilir.

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

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

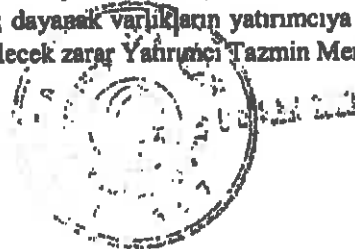
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2.2 Bölümünde ve 2. Ekinde yer almaktadır.

**3.11. Dayanak varlığı pay olan Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin özel hükümler**  
Yoktur.

#### **4. RİSK FAKTÖRLERİ**

**4.1. İhraççının Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler**

Ak Yatırım tarafından ihraç edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarına yapılacak yatırım; Ak Yatırım'ın varantlar dolayısıyla üstlendiği yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirememesi riskinin oluşması durumunda söz konusu risk tamamen yatırımcıya aittir. İhraççının yatırımcıya hak kullanımı dolayısıyla yapılması gereken ödemenin yapılmaması; dayanak varlığın yatırımcıya teslim edilmemesi veya satın alınmaması gibi durumlarda ortaya çıkabilecek zarar Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz.



Ak Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi

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 açtığınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir
3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
4. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının

10.03.2023

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KURUMSAL İŞLER

yapıcılığı yürütülen varantlara ilişkin işlemler kurum altyapısı ile entegre sistemler aracılığı ile yürütülmekte ve izlenmektedir. Bu işlemlere ait her türlü risk ölçümü ve raporlaması günlük olarak yapılmaktadır.

Risklerin izlenmesi ve analizi; risk ölçüm metodolojisi ile elde edilen sonuçların, herhangi bir risk içeren ürün veya faaliyetin hacimsel büyüklüğünün veya belirlenmiş rasyoların raporlanması ve değerlendirilmesi, belirlenmiş risk limitlerine uyumun kontrolü suretiyle gerçekleştirilir. İhraççının piyasa riski uluslararası uygulamalarda kabul görmüş olan yöntemler kullanılarak ölçülmektedir. Varant ihracı nedeniyle maruz kalınan risk Risk Yönetimi Birimi tarafından günlük olarak takip edilir ve belirlenmiş riske maruz değer (RMD) limitini aşamaz.

RMD hesaplamada parametrik (Varyans-Kovaryans) ve simülasyona dayalı (Tarihi Simülasyon Yöntemi, Monte Carlo Simülasyonu Yönetimi) yöntemlerden uygun olanı kullanılmaktadır. Piyasa riskine karşı RMD hesaplamasında %99 güven düzeyi kullanılmakta olup 1 günlük elde tutma süresi ve 252 iş günü örneklem periyodu baz alınmaktadır.

RMD hesaplamalarının dışında ayrıca varant pozisyonlarının greek değerleri de periyodik olarak takip edilerek risk sınırlaması yapılmaktadır.

Bununla birlikte, ihraççı varant için gerekli korunma işlemlerini gerçekleştirir. Tam delta korunma yöntemiyle ihraç edilen varantın dayanak varlıkta/göstergede yarattığı pozisyona karşı ters işlem gerçekleştirilebilir, spot dayanak varlıkta/göstergede hedge amaçlı alım veya satım yapılabilir. Ya da kurumun toplam opsiyon portföyü takip edilerek toplam bazda hedge işlemi yapılabilir. Bunların dışında farklı yöntemlerle de korunma stratejisi oluşturulabilir.

#### 4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

Tebliğ'in 9'uncu 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 TSPAKB tarafından belirlenen "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunlu tutulmuştur.

TSPB tarafından hazırlanan ve yetkili aracı kurumlarca kullanılacak "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu" İhraççı Bilgi Dökümanının 4.4 numaralı maddesi ile Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 2.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

#### 4.5. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

İşbu Özetin 4.2. nolu maddesinde gerekli açıklamalar yapılmıştır.

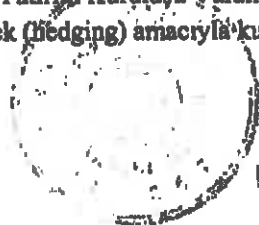
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4. ve sermaye piyasası aracı notunun 2. bölümünde yer almaktadır.

**YATIRIMCILARA UYARI:** Yatırımcılar, Yatırım Kuruluşu Varantı/sertifika yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

## 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Ak Yatırım, Yatırım Kuruluşu Varant ihracından elde edeceği fonu, ihraç neticesinde maruz kalacağı riski bertaraf etmek (hedging) amacıyla kullanacaktır.



14 Ocak 2023

14

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler**

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5. Bölümünde yer almaktadır.

**5.3. Menfaatler hakkında bilgi**

Yoktur.

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

Yatırım Kuruluşu Varantı almak isteyen yatırımcıların, bu alım-satım işlemleri için aracılık hizmeti aldıkları yatırım kuruluşlarına komisyon ödemeleri gerekebilir. Ek olarak bu alım-satım faaliyetleri sırasında oluşabilecek vergisel sonuçlara, ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9. bölümünde yer verilmektedir. Varantlara ilişkin masraflar varant alıcısına aittir. Yatırımcıya yapılacak herhangi bir nakdi uzlaşma ödemesi ve/veya varanta ilişkin başka bir ödeme öncesinde varant alıcısı yükümlü olduğu tüm masrafları uygun şekilde ödemelidir, aksi takdirde kendisine yapılacak ödemeler bekletilebilir.



AM YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
KONUM ŞİRKETİ

