

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O'dan

Ortaklığımızın 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde onaylanmış olan izahnamesi kapsamında 4.300.000.000 TL nominal değere kadar halka arz edilebilecek bono ve/veya tahvillerden halka arz edilecek 400.000.000 TL nominal değerli ve 168 gün vadeli bono ile 100.000.000 TL nominal değerli ve 357 gün vadeli bononun satışına ilişkin duyurudur. Halka arz edilecek bonoya fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç 597.575.700 TL nominal tutara yükseltilebilecektir.

Söz konusu bononun satışına ilişkin işbu sirküler, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'nce onaylanmıştır. Ancak sirkülerin onaylanması sirkülerde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, bonolara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bonoya ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, işbu sirkülerde ya da bu sirkülere dayanak olan izahnamede yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççılar sorumludur. Zararın söz konusu kişilerden tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden aracı kurum, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları işbu sirkülerde ya da bu sirkülere dayanak olan izahnamede yer almak üzere hazırlanan raporlardan, raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden 6362 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Bu sirkülere dayanak olan izahname 10/07/2013 tarihinde, izahname değişiklik metinleri ise 23/10/2013, 06/12/2013, 21/02/2014 ve 21/04/2014 tarihlerinde ortaklığımızın www.vakifbank.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamelerin ve sirkülerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

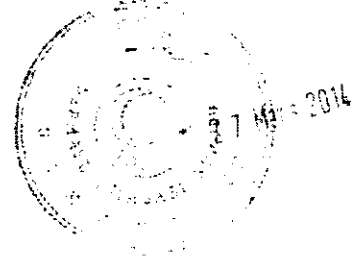
08.07.2013 tarihinde onaylanan, 4.300.000.000 TL ^{tutarlı ihraç} ^{tutarına ilişkin} izahname kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler tabloda verilmektedir.

04.07.2013 tarih 24/776 sayılı toplantıda Onaylanan Halka Arz Edilecek Toplam Tutar	Türü	Tutar(TL)	Satış Tarihi
	Bono	671.751.328.-TL	02-03-04 Eylül 2013
Satış 1	Bono	38.248.672.-TL	02-03-04 Eylül 2013
Satış 2	Bono	712.197.039.-TL	04-05-06 Kasım 2013
Satış 3	Bono	671.261.170.-TL	16-17-18 Aralık 2013
Satış 4	Bono	450.000.000.-TL	13-14-15 Ocak 2014
Satış 5	Bono	581.227.541.-TL	24-25-26 Şubat 2014
Satış 6	Bono	365.243.798.-TL	25-28-29 Nisan 2014
Satış 7	Bono	12.494.752.-TL	25-18-29 Nisan 2014
Satış 8			

I. Yatırımcılara Uyarılar:

Türkiye'de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurt içi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan Türk Lirası, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile bu hesaplara ilişkin faiz reeskontları toplamının 100 bin TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak Banka tarafından ihraç edilecek banka bono ve/veya tahvilleri ile ilgili olarak Bankalarca yatırımcılara ödenecek tutarlar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 16/09/2011 tarih ve 20190 sayılı Kurul Kararı'nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu tarafından sigortalanmamış olduğundan Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu sigortası kapsamında değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekmektedir.



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Etiler 2/A Blok Kat: 8 Beşiktaş/34335 İstanbul
Tel: 0 212 250 00 00 / 0 212 250 00 20
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
İstanbul Menkul Değerler Kurumu'na Kayıtlı
Ticaret Sicil No: 274986 / Mers: 081000127500001
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

2/31

Sicil Numarası: 776444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
Ticaret Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51
KAT: 11/11 - İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ.....	4
2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
3.HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER.....	16
4. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN VERGİLENDİRME ESASLARI.....	29
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	31
6.SORUMLULUK.....	31

27 Mart 2014

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Beşiktaş Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F/2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34355 İSTANBUL
Tel: 0 212 333 20 00 Faks: 0 212 333 20 20
E-posta: vakifyatim@vki.com.tr
Büyükdere Şişli Ofis: pln: 0 212 228
Büyükdere Şişli Ofis: pln: 0 212 228 159
E-posta: 0 4220 0363 5900017

Sicil Numarası: 276444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi
Eski Büyükdere Cad. No: 51
KAGITHANE / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan banka bonosuna ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da banka bonosuna ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ ve/veya Borsa) tarafından banka bonosu ihracısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek banka bonoları Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. (Vakıflar Bankası veya Vakıfbank veya Banka) finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız bono çıkarmakta ve halka arza katılarak bu bonoları satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Bono sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve Vakıfbank'ın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Vakıfbank'ın bono ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile bono yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraç edilen bonoları alan yatırımcılar aşağıda ayrıntılı şekilde açıklanmış risklerle karşı karşıyadır. Bu riskler genelde yatırımcının vadede parasının kısmen veya tamamen alamaması ile vadeden önce yatırımı nakde dönüştürme sırasındaki para kayıplarını ifade eder. Bu riskler sistematik risk kapsamında tüm sektöre ve piyasaya ait risklerle, sistematik olmayan ihraççı bankaya ait özel risklerdir.

1.1 İhraççı Riski:

Bono/tahvil ihraç eden bankanın borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı yatırımcının karşılaşabileceği zarar olasılığıdır. Bu durumda yatırımcı, ihraççının taahhüt ettiği ödemeyi kısmen veya tamamen geri alamamaktadır.

Bono ve/veya tahvil ihracısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yollara başvurarak tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar arasında yer almaktadır.

1.2 Piyasa Riski:

Bono ve/veya tahvilin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu enstrümanın piyasa değerinin piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığıdır. İhraç edilen bonoların piyasada oluşacak değeri, faiz oranlarının değişiminden etkilenecektir. Enstrümanın fiyatı faizlerdeki artıştan ters yönlü etkilenmektedir, dolayısıyla piyasadaki dalgalanmalara bağlı olarak faiz oranlarının yükseldiği durumlarda bono ve/veya tahvilin fiyatı düşer ve yatırımcının zarar etme olasılığı artar. Faiz oranlarının düştüğü durumlarda ise bono ve/veya tahvilin fiyatı artar.

Başka bir deyişle, ihraç edildikten sonra, bonoların ve tahvillerin fiyatı ikinci el piyasada belirlenecektir. İhraç eden kredi kuruluşunun kredi değerliğinden bağımsız olarak piyasadaki

faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar bonoların ve tahvillerin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise bonoların ve tahvillerin piyasa fiyatını arttırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle karşılaşılabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

Ancak bu faiz oranındaki artış ya da azalışlar, ihraççının ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcı, vade sonunda kendilerine www.vakifbank.com.tr adresli Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde edecektir.

1.3 Likidite Riski:

Yatırımcının, elinde tuttuğu bono/tahvili satarak yaptığı yatırımı vadesinden önce nakde çevirmek istemesi durumunda söz konusu menkul kıymetin alım satımı için mevcut piyasa yapısının sığ olması ve benzeri nedenlerden dolayı pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli tutarda ve gerekli zamanda elden çıkarmaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

1.4 Spesifik Risk

Olğan piyasa hareketleri dışında, bono/tahvil ihraççısının yönetiminden veya mali bünyesinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

1.5. Diğer Riskler:

Bonoların Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

İhraç edilecek bonoların işlem göreceği piyasada yapılacak işlem büyüklükleri ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu bono tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda bonoların bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

Diğer

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararı

Vakıfbank, satışa konu olan 400.000.000 TL ve 100.000.000 TL nominal değerli bonoların halka arzını, Vakıfbank Yönetim Kurulu'nun 15.03.2013 ve 23.05.2013 tarih, 84265 ve 84549 sayılı kararlarıyla, farklı tür ve vadelerde, bir veya birden fazla defada, yurt içinde veya yurtdışında TL cinsinden halka arz ve/veya tahsisli satış ve/veya nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle ihraç edilmek üzere toplam 4.300.000.000 TL nominal değerli bono ve/veya tahvil ihracı için Genel Müdürlüğe verdiği yetkiye istinaden, Genel Müdürlük kararı ile almıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ziraatçı Mehmet Yrd. Park, Maya 3. Blok
F-2/A Blok No: 1 Kat: 3. Kat: 34398, İSTANBUL
Tel: 0 (212) 339 36 77 Faks: 0 (212) 339 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
E-Posta: Ticaret Sicil No: 264223
Sicil No: M.M. Ticaret Sicil No: 264223
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

5/31

Sicil Numarası: 776 44
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51
KAGITLARI / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

27 Mart 2014

Halka arz edilecek bonoya fazla talep gelmesi durumunda 97.575.700 TL ek satış hakkı kullanılarak toplam ihraç tutarı 597.575.700 TL nominal tutara yükseltilebilecektir.

2.2. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının;

a) **Türü:**Bono

b) **ISIN kodu:** İhraç edilecek bonolara ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilerek Vakıfbank tarafından açıklanacaktır.

c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline

d) **Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:** Bonolar aşağıda adresi verilen Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde açılacak müşteri hesaplarında kayden izlenecektir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Askerocağı Cad. Süzer Plaza No: 1-15 Kat: 2

34367 Elmadağ-Şişli /İstanbul

2.3. Borçlanma aracının hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

İhraç edilecek bonolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Seri:II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek bonolara ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bonolara ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Haziran 2013 tarihinde yayımlanan II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek bonolar, BİAŞ'ın "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Borçlanma Araçları Piyasası Müdürlüğü'nün Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş Esaslarını Düzenleyen 435 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

İlgili BİAŞ Genelgelerine göre Vakıfbank tarafından ihraç edilecek bonoların kota alınabilmesi, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. İlgili Pazar sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlemler her gün saat 09.15-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.15-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.15-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır. Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Vakıfbank tahvilleri ve bonoları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Büyükdere Caddesi Kat: 5. Kat
F-2/A Blok No: 34367/34365 İstanbul
Tel: 0 212 350 55 77 Faks: 0 212 350 55 77
www.vakifyatirim.com.tr
Sicil No: 27220
Ticaret Sicil No: 27220
Ticaret Sicil Kurumu Y.D. 0220069059
Mersis No: 0 9220 0690 5900017

6/31

Sicil Numarası: 276444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adres: Sanevi Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51
Kadıköy / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

2.4. İhraç edilecek borçlanma aracının yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanma esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Vakıfbank. 168 gün ve 357 gün vadeli iki adet bono ihracı gerçekleştirecektir.

Bonolar iskonto esasına göre ihraç edilecektir. Yatırımcılar almaya hak kazandıkları bonoları nominal tutarına göre, ihraç tarihinde belirlenen ve ihraç tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanan faiz oranına göre vade sonunda getiri elde edeceklerdir. İhraç fiyatı ile nominal değer arasındaki fark yatırımcıların vade sonunda elde edeceği getiriyi oluşturacaktır.

Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır.

MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına Vakıfbank tarafından topluca aktarılacaktır. Bonolara ait bedeller Vakıfbank tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergi kesintilerini kaynağında yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

Bonoları satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

- Bono sahipleri, Vakıfbank'ın kar zarar riskine katılmaz. Sadece Banka'ya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.

- Bono sahipleri Vakıfbank'ın yönetiminde söz sahibi olmayacaktır.

- Bono sahiplerinin anapara ve faiz alacak hakları dışında Vakıfbank'ın üzerinde başka bir hakkı (ortaklık, kar payı, oy hakkı vb) yoktur.

- Bono alacakları, İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra ve İflas Kanunu'nun 206. Maddesinde belirtildiği gibidir.

2.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma aracının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Bonolar ve tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen bonolara ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da bonolara ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Bono ve tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Caddesi Merdiven Çarşı, Parkı Katı No: 9/1
Etiler, Beşiktaş / İstanbul 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 55 55 77 Faks: 0 (212) 55 55 00
www.vakifbank.com.tr
İletişim: Ticaret Sicil No: 592726
Etiler Mah. Kat: 9 Kat: 9/1
Merkez No: 0-9220-0883-5900017

7/31

Sicil Numarası: 77544
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Sarıyer Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51
KAT: 9 / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

27 May 2014

Talep toplamanın ilk günü olan 02/06/2014 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 28/05/2014, 29/05/2014 ve 30/05/2014 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 30/05/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Bononun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 168 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 06/06/2014 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir. Talep toplamaya baz teşkil edecek gösterge bileşik faiz oranı ihracın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü (30/05/2014) yapılan hesaplamaların ardından, www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamanın son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in (seçilen DİBS'in hesaplamasının yapılacağı tarihlerde işlem görmemesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan diğer iki DİBS'den biri hesaplamalarda kullanılabilir) talep toplama sürecinde (02-03-04 Haziran 2014) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 04/06/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben **ikinci bir hesaplama** yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplamaya göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 30/05/2014 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının **üzerinde** olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

Bononun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (05/06/2014) www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

2- 357 Gün Vadeli Bono:

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

İhraç edilecek olan 357 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 25/03/2015 itfa tarihli ve TRT250315T19 tanımlı
- 13/05/2015 itfa tarihli ve TRT130515T11 tanımlı,
- 17/06/2015 itfa tarihli ve TRT170615T16 tanımlı,
- 07/10/2015 itfa tarihli ve TRT071015T12 tanımlı menkul kıymetlerdir.

Belirtilen dört menkul kıymetten iki tanesi Vakıfbank tarafından seçilecek ve seçilen kıymetler için gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır.

Talep toplamanın ilk günü olan 02/06/2014 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 28/05/2014, 29/05/2014 ve 30/05/2014 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 30/05/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Bononun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 357 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mahallesi Akatlar Mh. Cad. Park Maya Sokağı
F-2/A Blok Kat: 9 Kat: 9/35 34333 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 335 77 00 Faks: 0 (212) 335 77 01
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Siciri No: 270827
Büyükdere Kurumu: V. D. 200824345
Mersis No: 0-9220-0800-5900017

9/31

Sicil Numarası: 776444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkez Adresi: Sahibi Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi, Çarşı Sokak No: 51
Kat: Kat: 7 İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

27 Mayıs 2014

ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 06/06/2014 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir. Talep toplamaya baz teşkil edecek gösterge bileşik faiz oranı ihracın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü (30/05/2014) yapılan hesaplamaların ardından, www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamanın son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in (seçilen DİBS'in hesaplamasının yapılacağı tarihlerde işlem görmemesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan diğer iki DİBS'den biri hesaplamalarda kullanılabilecektir) talep toplama sürecinde (02-03-04 Haziran 2014) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 04/06/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben **ikinci bir hesaplama** yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplamaya göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 30/05/2014 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının **üzerinde** olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

Bononun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (05/06/2014) www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

c) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edildiği:

İhraç edilecek bonolara dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranlarının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, BİAŞ'a ait internet sitesinden (<http://borsaistanbul.com/yatirimcilar/gunluk-bulten>) takip edilebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir veri sağlayıcı bulunmamaktadır. Bununla birlikte, DİBS'lerin faizleri; büyüme, sanayi üretimi, enflasyon gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkincil piyasada bonoya olan talebin artması durumunda bonoların piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların bonoları vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış ilgili piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

d) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri, büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibariyle gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapanması ve aksaklıklar yaşanması durumlarında geriye dönük olarak BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son 3 iş gününde oluşan aynı gün valörlü işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar tarafından yapılacaktır.

YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ticaret Mah. Etiler Üstü Mardin Cad. Park Maya Sit. No: 1
F:2/A Blok Kat: 9 Kat: No: 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275777 Sıra No: 9 (212) 342 35 70
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sic. No: 275777
Kampanya Katmanlı V.D. 0 212 342 35 70
Mersis No: 0 9220 0 000 00000017

10/31

27 Haziran 2014
Sicil Numarası: 276444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi
Eski Büyükdere Caddeesi, Güle Sokak No: 51
K:3 Kat:10 7 İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

2.7. Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanılan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

İhraç edilecek bononun faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

2.8 Bononun vadesi:

Halka arz edilecek toplam 400.000.000 TL nominal tutardaki bononun vadesi 168 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 21/11/2014'tür.

Halka arz edilecek toplam 100.000.000 TL nominal tutardaki bononun vadesi 357 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 29/05/2015'tir.

2.9.İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Bonolar iskontolu kıymetler olup, anapara ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

2.10. İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfanın planlanması durumunda itfa koşulları hakkında bilgi:

İşbu sirküler altında ihraç edilecek bonoların erken itfası söz konusu olmayacaktır.

2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

Bankacılık Kanunu'nun 62. Maddesinde "*Bankalar nezdindeki mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına tabidir. Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması halinde, yapılacak ilanı müteakiben Fon'a gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir.*" ifadesi yer almaktadır.

BDDK Kurul kararıyla yürürlüğe konan, "Mevduat ve Katılım Fonunun Kabulüne, Çekilmesine Ve Zamanaşımına Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet Ve Alacaklara ilişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ilgili bölümünde ise:

"Madde 8- (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahvillerin yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat alacak ve emanetlerin zamanaşımı süresi sonuna kadar işleyecek faizleri ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına uğrar.

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının on beşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçıları tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Mayıs ayı sonuna kadar Fon'un Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndaki hesaplarına devredilir. Bankalar, bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari Mahallesi, Mimar Sinan Paşa Bulvarı, No: 14 Kat: 14/14, İstanbul
Tic. Sic. No: 274983 / Şirket Sic. No: 274983 / Mersis No: 080200327498300011
www.vakifbank.com.tr

11/31

Sicil Numarası: 776444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51
Kâğıthane / İSTANBUL
www.vakifbank.com.tr

tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fon'a bildirmekle yükümlüdür.

(4) Söz konusu mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar, faiz ve kar payları ile birlikte devir tarihi itibariyle Fon tarafından gelir kaydedilir" ifadesi bulunmaktadır.

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde Devlet'e intikal eder.

2.12. Yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

1. 168 Gün Vadeli Bono:

a) İhraç edilecek olan 168 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 06/08/2014 itfa tarihli ve TRT060814T34 tanımlı
- 24/09/2014 itfa tarihli ve TRT240914T15 tanımlı
- 07/01/2015 itfa tarihli ve TRT070115T13 tanımlı
- 25/03/2015 itfa tarihli ve TRT250315T19 tanımlı menkul kıymetlerdir.

b. Belirtilen 4 DİBS'den; bir tanesi 06/06/2014 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 168 günden kısa ve bir tanesi ise 06/06/2014 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 168 günden uzun olmak üzere; 2 tanesi Vakıfbank tarafından seçilecektir.

c. Talep toplamının ilk günü olan 02/06/2014 tarihinden önce seçilen iki DİBS'in 28/05/2014, 29/05/2014 ve 30/05/2014 tarihlerinde (birinci gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan;

- günlük işlem hacmi ağırlık ortalama bileşik faizleri ve
- günlük işlem hacimleri.

dikkate alınacak ve 30/05/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

d. Talep toplamının son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in talep toplama sürecinde 02-03-04 Haziran 2014 tarihlerinde (2. gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 04/06/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben **ikinci bir hesaplama** yapılacaktır. Seçilen DİBS'lerin hesaplamasının yapılacağı tarihlerde işlem görmemesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan diğer iki DİBS'den biri hesaplamalarda kullanılabilir. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, birinci gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 30/05/2014 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının **üzerinde** olması durumunda söz konusu faiz oranı **168 günlük bononun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.**

e. Bononun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 168 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "d" şıkında hesaplanan bileşik faizleri ve 06/06/2014 tarihi itibariyle vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
P:234 600 0000 F:234 600 0000
Tel: 0 (212) 349 55 77 Faks: 0 (212) 349 55 77
E-posta: vakifyatirim@vakifbank.com.tr
Sicil No: 277098
Ticaret Sicil No: 277098
Büyükdere Kurumlar M.D. No: 277098
Ticaret Sicil No: 277098

12/31

Sicil Numarası: 276444
Ticaret Unvanı: Vakıf Yatırım Bankası T.A.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Gülen Sokak No: 51
Kâğıthane / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

f. "Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Yöntemi" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun bononun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Bono Vade Gün Sayısı	BV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK2

$$\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} = r1 + ((r2 - r1)/(VK2 - VK1)) * (BV - VK1)$$

g. Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı %0.45 (45 baz puan) eklenerek bononun faiz oranı belirlenir.

Gösterge Faiz Oranı (Bileşik)	GFO
Vakıfbank Ek Getiri Oranı	S
Bono Faiz Oranı (Bileşik)	BBO

$$\text{BBO} = \text{GFO} + \text{S}$$

h. Bono Yıllık Bileşik Faiz oranından; banka bonusu yıllık basit faiz oranı hesaplanır.

Bono Faiz Oranı (Bileşik)	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Bono Faiz Oranı (Basit)	BBB

$$\text{BBB} = ((1 + \text{BBO})^{(T/365)} - 1) * (365/T)$$

2. 357 Gün Vadeli Bono:

a) İhraç edilecek olan 357 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 25/03/2015 itfa tarihli ve TRT250315T19 tanımlı
- 13/05/2015 itfa tarihli ve TRT130515T11 tanımlı,
- 17/06/2015 itfa tarihli ve TRT170615T16 tanımlı,
- 07/10/2015 itfa tarihli ve TRT071015T12 tanımlı menkul kıymetlerdir.

b. Belirtilen 4 DİBS'den; bir tanesi 06/06/2014 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 357 günden kısa ve bir tanesi ise 06/06/2014 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 357 günden uzun olmak üzere; 2 tanesi Vakıfbank tarafından seçilecektir.

c. Talep toplamanın ilk günü olan 02/06/2014 tarihinden önce seçilen iki DİBS'in 28/05/2014, 29/05/2014 ve 30/05/2014 tarihlerinde (birinci gözlem periyodu) BİAS Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 274945, Mithatpaşa Park Meydanı Sitesi
P. 10 Kat: Sarıyer, Beşiktaş, İstanbul
Ticaret Sicil No: 274945, Ticaret Sicil No: 274945
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 274945
Sicil No: 274945
Ticaret Sicil No: 274945

13/31

Sicil Numarası: 73444
Ticaret Unvanı: Vakıf Yatırım Bankası A.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Sarıyer Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Çöğür Sokak No: 51
Kadıköy / 34715 İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

- günlük işlem hacmi ağırlık ortalama bileşik faizleri ve
- günlük işlem hacimleri.

dikkate alınacak ve 30/05/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

d. Talep toplamanın son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in talep toplama sürecinde 02-03-04 Haziran 2014 tarihlerinde (2. gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 04/06/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben **ikinci bir hesaplama** yapılacaktır. Seçilen DİBS'lerin hesaplamanın yapılacağı tarihlerde işlem görmemesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan diğer iki DİBS'den biri hesaplamalarda kullanılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, birinci gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 30/05/2014 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının **üzerinde** olması durumunda söz konusu faiz oranı **357 günlük bononun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.**

e. Bononun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 357 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "d" şikkında hesaplanan bileşik faizleri ve 06/06/2014 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

f. "Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Yöntemi" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun bononun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Bono Vade Gün Sayısı	BV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK2

$$\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} = r1 + ((r2 - r1)/(VK2 - VK1))*(BV - VK1)$$

g. Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı %0.50 (50 baz puan) eklenerek bononun faiz oranı belirlenir.

Gösterge Faiz Oranı (Bileşik)	GFO
Vakıfbank Ek Getiri Oranı	S
Bono Faiz Oranı (Bileşik)	BBO

$$\text{BBO} = \text{GFO} + \text{S}$$

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Akmerkez 3. Kat No: 33
Fizibilite No: 18 B Blok Kat: 33333 İSTANBUL
Tel: 0 212 344 67 77 Faks: 0 212 344 67 77
E-posta: www.vakifbank.com.tr
Merkezi Pazar: 0212 344 67 77
Çiğdemli Kurumlar V.D. 92200 İstanbul
Mersis No: 0810206000000000000000

14/31



Sicil Numarası: 271844
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi
Eski Büyükdere Çıdaları Çiğdemli Sokak No: 51
Kâğıthane / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyelerinin ve yakınlarının şirketle borç ilişkisine girmeleri halinde veya şirketin bu kişilere kefalet, garanti ve teminat vermesi veya sorumluluk yüklemesi durumunda şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip etmek (TTK.md.395)

-Şirketin iflası halinde yönetim kurulundan son üç yılda sebepsiz zenginleşme ile elde edilen kazançların iadesini talep etmek (TTK.md.513)

-Alacaklılar, hakimiyetin kötüye kullanılması durumunda, Şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini istemek (TTK.md.202)

- Şirketin sona ermesi ve tasfiyesi durumunda alacaklılar alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmek (TTK.md.541)

-Birden çok kişinin aynı zararı tazminle yükümlü olmaları halinde, bunlardan her biri, kusuruna ve durumun gereklerine göre, zarar şahsen kendisine yükletilebildiği ölçüde, bu zarardan diğerleriyle birlikte müteselsilen sorumlu olmak, (TTK md. 557/(1)) haklarına sahiptirler.

2.14. Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına ilişkini şlemler:

YOKTUR.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

YOKTUR.

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

Halka arz edilecek bonolar, 168 gün vadeli 400.000.000 TL nominal ve 357 gün vadeli 100.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Bonolara toplam halka arz tutarı olan 500.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarı 597.575.700 TL nominal değere kadar yükseltilebilecektir.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

02-03-04 Haziran 2014 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

3.3. Bonoların satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

Her iki farklı vadedeki iskontolu bonoların faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesinde yer almaktadır.

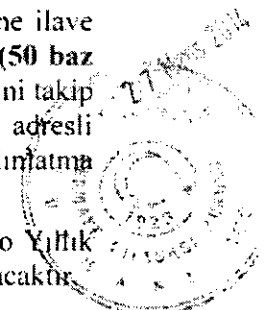
Vakıfbank tarafından; 168 gün vadeli bononun gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı **%0,45 (45 baz puan)**, 357 gün vadeli bono için ise **%0,50 (50 baz puan)** olacaktır. Bononun nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden iş günü içinde izahname ve sirkülerin yayımlandığı www.vakifbank.com.tr adresli Vakıfbank'ın kurumsal internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

Bononun fiyatı; işbu sirkülerin 2.12 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki beş haneye yuvarlanacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Nispetiye Mardin Cad. Park Maya Sitesi
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27090/03057 - Faks: 0 (212) 360 0000
E-posta: vakif@vakifbank.com.tr
Ticaret Sic. No: 27090/03057
E-İşlem Kurumlar V.D. No: 27090/03057
Mersis No: 0-9220-0583-0000017

16/31

Sicil Numarası: 776444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sarıyeri Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51
Kadıköy/İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	BBO
Bono Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Bononun Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Bononun Fiyatı	BBF

$$BBF = 100 / ((1 + BBO)^{(T/365)})$$

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Halka arzda bono satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları bonoların bedellerini işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Talepte bulunan yatırımcılar başvuru sırasında izahname ve sirküleri okumaları doğrultusunda yönlendirilecektir.

Bireysel yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri bonoların parasal tutarını, kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı nitelikli yatırımcılar ise talep formunda talep ettikleri bonoların parasal tutarını veya nominal tutarını belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Yatırımcılar, istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri tutara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır.

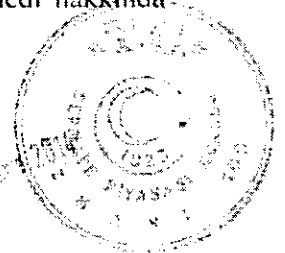
3.5. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi:

İhraç edilecek bononun nominal değeri 100 TL'dir. Yatırımcıların minimum parasal talebi 100 TL olacaktır. Minimum talep tutarından/adedinden sonraki talep aralıklarının 1.-TL. ve katları şeklinde olması esastır. Talep edilebilecek azami bono parasal tutarı/adedi hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Akademi Arsinin Cad. Park Maya Sit.
Kat: 9/9 No: 34398/99 34335 (SİTİ) / 34111
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274777 Faaliyet Sic. No: 274777
Mersant: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 274777 Faaliyet Sic. No: 274777
Kırsal Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 274777 Faaliyet Sic. No: 274777

17/31

Sicil Numarası: 77644
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Çarlar Bokaç No: 51
Kâğıthane / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



3.6. Bonoların bedelinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma veya Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma seçeneklerinden bir tanesini seçerek talepte bulunabilirler.

A. Nakden Ödeme: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri bonolara ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar bonoların hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

B. Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, 06.06.2014 vadeli TRQVKFB61411 ISIN Kodlu Vakıfbank Bonosu, Vakıfbank B Tipi Likit Fon(6. Fon) ve Vakıfbank B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonunu (11. Fon) teminat göstermek sureti ile bono talep edebileceklerdir.

Bononun 2.12 maddede belirtildiği şekilde bulunan fiyatı dikkate alınarak hesaplanan talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %97

TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %97

06.06.2014 Vadeli Vakıfbank Bonosu Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %99

Blokaj işleminde:

- Likit fon ve kısa vadeli tahvil ve bono fonunun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı.
- TL DİBS'lerde Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.
- 06.06.2014 Vadeli Vakıfbank Bonolarında nominal değer dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı uygulanacaktır. Bu fiyat piyasa koşullarına göre değişiklik gösterebilir.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda, aynı yatırım hesabında bulunan ve yukarıda "**Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma**" başlığı altında belirtilen teminata konu olabilecek kıymetler aynı anda teminata alınabilecektir.

Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Sabit Yöntem'e göre yapılacaktır.

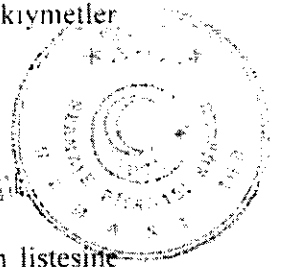
Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bonoların bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri, Vakıfbank Bonoları ve/veya teminat kabul edilen fonları re'sen bozdurularak ödenecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez 3 Katlı Akmerkez 3 Katlı Park Mh. Büyükdere
Etiler/Beşiktaş/İstanbul 34398
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3571000000
www.vakifbank.com.tr
Ticaret Sic. No: 270900
Büyükdere Kat: 3 Katlı Akmerkez 3 Katlı
Büyükdere Kat: 3 Katlı Akmerkez 3 Katlı
Büyükdere Kat: 3 Katlı Akmerkez 3 Katlı
Büyükdere Kat: 3 Katlı Akmerkez 3 Katlı

18/31

Sicil Numarası: 771444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,
Eski Büyükdere Cad. No: 51
Kadıköy/İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

C. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtiçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL cinsinden 05 ve 06 Haziran 2014 vadeli TL mevduatlarını teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir. Bononun talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel/ %100

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması sabit yöntemle göre yapılacaktır.

Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bonoların bedelleri, yatırımcıların, bloke edilen vadeli mevduatları re'sen bozdurularak ödenecektir.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt dışı Nitelikli Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar ve yurt dışı nitelikli yatırımcılar bonoların talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak yatırımcılar, ödememe riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, Sermaye Piyasası Aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Vakıfbank ve Vakıf Yatırım, talepte bulunan kurumsal yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Talep ettikleri Bonoların parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların, gün içinde saat 13.30'a kadar nakden yatırmış oldukları tutarlar, bonolar hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

Kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı nitelikli yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları bonoların bedellerini ödemekten imtina edemezler ve 06/06/2014 tarihinde saat 12:00'ye kadar ödemek zorundadırlar.

Yatırımcıların yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek bonoların nominal değeri, nihai faiz oranının belirlenmesi ve dağıtım listesinin Vakıfbank tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin hazırlanıp, Banka tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki işgünü içerisinde, satışı gerçekleştirilen Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından yatırımcıların hesaplarına iade edilecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi Kat: 5
Etiler Şişli Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 294727 Şirket Sicil No: 292927
Etiler Şişli Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 294727 Şirket Sicil No: 292927
Etiler Şişli Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 294727 Şirket Sicil No: 292927
Etiler Şişli Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 294727 Şirket Sicil No: 292927

19/31

27 Mayıs 2014

Sicil Numarası: 776444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkezi: Beşiktaş Sanayi Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi Güler Sokak No: 51
Kağıthane / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



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

Halka arz sonuçları II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde" yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım sonuçlarının kesinleştirilmesini takiben Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'ta ve Vakıfbank internet sitesinde (www.vakifbank.com.tr) duyurulacaktır. Halka arz satış sonuçlarına ilişkin duyuruda yatırımcı gurupları bazında yapılan dağıtım sonuçlarına yer verilecektir.

3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde ve/veya en iyi gayret aracılığında bulunacak kuruluş/kuruluşlar, aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan borçlanma araçlarının tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam borçlanma araçlarına oranı:

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Vakıf Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

b) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

Toplam 500.000.000 TL nominal tutarındaki bonoların halka arzı (Fazla talep gelmesi durumunda halka arz edilecek bono miktarı 597.575.700 TL nominal değere kadar arttırılabilecektir.) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 02/01/2014 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleşecektir.

3.9. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Tahsisat Grupları

Bonoların halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi iki gruba ayrılmışlardır:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar: Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 6 aydan fazla oturanlar da dahil olmak üzere aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt dışı Nitelikli Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt dışı Nitelikli Yatırımcılar: Yurt içinden başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, risk sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emeklilik ve yardım sandıkları, vakıflar, 17/07/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş Sandıklar, Kamuya Yararlı Derneklerdir.

Yurt dışından başvuracak olan nitelikli yatırımcılar, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, 17/12/2013 tarih ve 28354 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan III-32.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'de belirtilenlere tabii olarak profesyonel kabul edilmiş ve devlet profesyonel müstahfipleri olarak bonoları, Türkiye mevzuatı uyarınca BİAŞ'da işlem göreceği şekilde ihraç edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar bonoları Türkiye'de satın alacaklardır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Sokak No: 7/1 Kat: 7. Kat / F-2/A Blok / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270977 / Mersis No: 0807003359
Ticaret Sicil No: 270977
Dış Ticaret Sicil No: 270977
Mersis No: 0807003359-5500017

21/31

Sicil Numarası: 770644
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,
Eski Büyükdere Cad. No: 51
Kâğıthane / İSTANBUL
İnternet Sitesi: Adres: www.vakifbank.com.tr

27 Mayıs 2014

Tahsisat Esasları:

Halka arz edilecek bonoların yurtiçi bireysel yatırımcılar ve kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı nitelikli yatırımcılar arasındaki dağılımına, yurtiçi bireysel yatırımcılara en az %10, yurtiçi kurumsal yatırımcılara en az %20 ayrılması koşulu saklı kalmak üzere, gelen talebe göre talep toplamanın son günü Vakıf Yatırım'ın önerisi ve Vakıfbank'ın onayı ile karar verilecektir.

Dağıtım Esasları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeni ile iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır.

İlk aşamada, yurtiçi bireysel yatırımcıların parasal talep tutarlarının birim fiyata tekabül eden nominal talep karşılıkları hesaplanacaktır.

Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri toplam talep tutarından çıkartılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Yurtiçi bireysel yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Yapılan dağıtım sonucunda talep ettiği minimum miktarı alamayan yurt içi bireysel yatırımcılara yapılan dağıtım iptal edilerek bu yatırımcılara dağıtılan bonolar tekrar oransal dağıtıma tabi tutulacaktır.

Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Nitelikli Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir yatırımcıya verilecek bono miktarına Vakıf Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Vakıfbank tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemler ile dağıtım yapılırken hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan bonolar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Vakıfbank'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Zübeyde Hanım Cad. Park Kaya Etiler
F-2/A Blok Kat: 11 Şişli/Beşiktaş/34398 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 360 35 72 Faks: 0 (212) 360 35 00
www.vakifyatirim.com.tr
Yatırımcı Hizmetleri Departmanı
Etiler Şubesi
ARŞİV NO: 0-36035700-4680017

22/31

27 Nisan 2014
Sicil Numarası: 770444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkez Adresi: Sazlı Mh. Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51
KABİLİNE / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Onaylanan dağıtım listeleri neticesinde karşılanan taleplere ilişkin bonoların kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde Vakıf Yatırım tarafından yerine getirilecektir.

3.10. Borçlanma araçlarının teslim zamanı ve yeri:

Bonoların fiziki teslimi söz konusu olmayıp, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Karşılanan taleplere ilişkin bonoların kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 06/06/2014 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

3.11. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek banka bonusu başına maliyet:

İşbu maddede yer verilen Kurul ücreti örnek teşkil etmesi amacıyla hesaplanmış olup, esasen SPK'nın II.31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nin Kurul ücretlerine ilişkin 12. Maddesi 3. Bendi çerçevesinde ihraç miktarı kesinleşen borçlanma araçları nominal değeri üzerinden hesaplanarak MKK nezdinde "borçlanma araçları"nın ihraççı havuz hesaplarına aktarılmasından önce Kurul bütçesine gelir kaydedilmek üzere yatırılacaktır.

a. İhraç edilecek olan 400.000.000 TL nominal tutardaki bono için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	200.000
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ²	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	1.575
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 1.000< Kotasyon Ücreti<10.000 ³	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.500
Takasbank ISIN Kodu ⁴		Sabit	105
Yönetim ve Satış Komisyonu ⁵	Nominal Tutar	Oransal	80.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu(BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım,İzahname/Sirküler Baskı ve Yayın masrafları			10.000
TOPLAM			302.180.-TL

¹ Halka arz edilecek 400.000.000 TL nominal tutarlı bonoya fazla talep gelmesi durumunda 97.575.700 TL'lik ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda Kurul ücreti 298.787.75 TL olarak ödenecektir.

² İhraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK hizmet bedeli ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 500 TL, üst limit 25.000 TL'dir.

³ Tutara BSMV dahildir. Kota alma ücretinin dörtte biri yıllık kotta kalma ücreti alınır.

⁴ Takasbank ücreti 100 TL(+BSMV) dir.

⁵ Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda yönetim komisyonu 99.515,14 TL'ye yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışını yaptığı bonoların peşin değeri üzerinden binde bir olarak hesaplanacaktır.

İhraç edilecek olan 168 gün vadeli bono için toplam tahmini maliyet (ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç) tutarının yaklaşık %0,07554'e tekabül etmektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Akmerkez B Blok Kat: 7
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 273077
MERSİ No: 0833003225000000010000000000000100

23/31

Sicil Numarası: 273544
Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sarıyer Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi, Çarşı Sokak No: 5
KABIRGÖZ-İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

27 Haz 2014

b. İhraç edilecek olan 100.000.000 TL nominal tutardaki bono için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	70.000
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ²	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	1.575
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 1.000< Kotasyon Ücreti<10.000 ³	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.500
Takasbank ISIN Kodu ⁴		Sabit	105
Yönetim ve Satış Komisyonu ⁵	Nominal Tutar	Oransal	20.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu(BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım,İzahname/Sirküler Baskı ve Yayın masrafları			10.000
TOPLAM			157.180.-TL

¹ Halka arz edilecek 100.000.000 TL nominal tutarlı bonoya fazla talep gelmesi durumunda 97.575.700 TL'lik ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda Kurul ücreti 138.302,99 TL olarak ödenecektir.

² İhraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0.01 oranında MKK hizmet bedeli ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 500 TL, üst limit 25.000 TL'dir.

³ Tutara BSMV dahildir. Kota alma ücretinin dörtte biri yıllık kotta kalma ücreti alınır.

⁴ Takasbank ücreti 100 TL (=BSMV) dir.

⁵ Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda yönetim komisyonu 39.515,14 TL'ye yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışını yaptığı bonoların peşin değeri üzerinden binde bir olarak hesaplanacaktır.

İhraç edilecek olan 357 gün vadeli bono için toplam tahmini maliyet (ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç) tutarının yaklaşık %0,15718'e tekabül etmektedir.

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Borçlanma Araçlarına ilişkin vergilendirme esasları sirkülerin "Borçlanma Araçları ile ilgili Vergilendirme Esasları" başlıklı 4. maddesinde belirtilmiştir.

Yatırımcılardan işbu bono halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

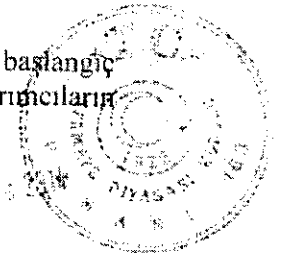
3.13. Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Yatırımcıların karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedelleri vade başlangıç tarihinde, Vakıf Yatırım ve Vakıfbank tarafından başvuru yerlerinde yatırımcıların hesaplarına iade edilecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Man. Bulvarı No: 10 Kat: 10. Kat
P.2/A Şişli No: 34399 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 309 30 00 Faks: 0212 309 30 01
E-posta: info@vakifyatirim.com.tr
E-posta: iletisim@vakifyatirim.com.tr
E-posta: sirkuler@vakifyatirim.com.tr
Mersis No: 08020010000000000000

24/31

Sicil Numarası: 776444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 5
KADIKÖY/İSTANBUL
İnternet Site Adresi: www.vakifbank.com.tr



3.14. Halka arzın gerekçesi ve ihraççının sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile bu nakdin kullanım yerleri; tahmini nakit girişinin belirtilen kullanım yerleri için yeterli olmaması durumunda, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Halka arzın gerekçesi aşağıdaki şekildedir:

Söz konusu bonoların ihracı; Bankamız faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması ve fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, vade uzatımı, ortalama kaynak maliyetinin düşürülmesi, sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlanması, mevduatın erken çekilme imkânına karşın bonoların itfasının vadesinde yapılması nedeni ile likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı sağlanması amacıyla gerçekleştirilecektir.

İhraçtan sağlanacak tahmini net nakit girişinin 475 Milyon TL (ek satış hariç) olması öngörülmekte olup, yukarıda belirtilen amaçlar çerçevesinde kullanılması planlanmaktadır.

3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Borçlanma araçlarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen bonoların satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'da işlem görebilmesi BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Halka arz edilen bonoların satışının tamamlanması ve satışa ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben BİAŞ tarafından belirlenecek ve KAP'ta ilan edilecek tarihten sonra Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

c) Borsada işlem görecek olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİAŞ Kotasyon Yönetmeliğinin 27. Maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve borsada işlem gören borçlanma araçları BİAŞ Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu gerekli gördüğü hallerde çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Sirküler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr, Vakıfbank'ın www.vakifbank.com.tr ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin www.vakifyatirim.com.tr adresli kurumsal internet adreslerinde ilan edilecektir.

3.17. Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği, bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.

3.18. İhraççıya ya da borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı hakkında bilgi:

Vakıfbank'ın "Fitch Ratings", "Standard & Poor's", ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır. Bu üç kuruluşun Vakıfbank hakkında açıkladıkları güncel kredi derecelendirme notları aşağıda özetlenmiştir.

Vakıfbank'ın güncel derecelendirme notlarına www.vakifbank.com.tr internet adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaşabilmektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, Kat: 12, Park Plaza, Kat: 12, 34398 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274983, Mersis No: 081000127498300001
E-posta: iletisim@vakifbank.com.tr
Halka Yatırım Hizmetleri
Halka Yatırım Hizmetleri
E-posta: halka@vakifbank.com.tr
Tic. Sic. No: 274983, Mersis No: 081000127498300001
Kamusal İletişim No: 0-8220-0660 54 1017

25/31

Sicil Numarası: 776444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Gültür Sokak No: 51
Kadıköy / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

27 Mayıs 2014

FitchRatings: (Kasım 2012)

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu	AAA (tur)	Durağan	Uzun vadeli ulusal kredi notu olan AAA ülke içerisinde ulaşabilecek en yüksek not olup bankanın ülke içerisinde diğer kurumlararası en güçlü kredibiliteye sahip olduğunu gösterir.
Uzun Vadeli YP Kredi Notu	BBB-	Durağan	Uzun vadeli yabancı para için BBB- olan kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin (investmentgrade) en düşük kategorisini ifade eder. Finansal taahhütlerini yerine getirebilecek yeterliliğe sahip olduğunu ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
Uzun Vadeli TP Kredi Notu	BBB	Durağan	Uzun vadeli yerel para birimi için BBB olan kredi notu yatırım yapılabilir seviyeyi ifade etmektedir. Ayrıca, ilgili finansal kuruluşun finansal taahhütlerini yerine getirebilecek yeterliliğe sahip olduğunu ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini göstermektedir.
Kısa Vadeli YP Kredi Notu	F3	--	Kısa vadeli yabancı para için F3 olan kredi notu ilgili kurumun finansal yükümlülüklerini yerine getirme kapasitesi yeterli olduğunu ifade eder, ancak kısa dönemde yaşanabilecek olumsuzluklar sonucu mevcut notun düşürülebileceğini göstermektedir.
Kısa Vadeli TP Kredi Notu	F3	--	
		--	
Destek Notu	2	--	
Baz Destek Notu	BBB-	--	

Standard&Poor's: (Şubat 2014)

	Derece	Görünüm	Açıklama
YP Kredi Notu	BB+/B	Negatif	
TP Kredi Notu	BB+/B	Negatif	BB', 'B', 'CCC', 'CC', ve 'C' derecelendirme notları spekülasyon olarak ifade edilen kredi notlarıdır. BB notu "spekülasyon" olarak nitelendirilen not aralığı içerisindeki en iyi dereceyi ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
Süreklilik Notu	N.R.		Yatırım eşiği olarak görülmeyle birlikte yatırım yapılamaz düzeyden önceki son notdur. Genellikle AAA veya Aaa gibi üç tane A- en güvenilir olan, Baa3 ya da BBB- olanlar ise alt derece de olsa "güvenli yatırım yapılabilir" anlamına gelmektedir.

Moody's: (Mayıs 2013)

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	Baa3	Durağan	Baa derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler vebazı spekülatif özelliklere sahip olabilir.
Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	Baa2	Durağan	Baa derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler vebazı spekülatif özelliklere sahip olabilir.
Finansal Güç Notu	D+(bal)	Durağan	D ile derecelendirilen bankalar, iddiasız finansal güç ve zaman zaman dışarıdan bir takım destekler olarak potansiyel gereksinim sergilerler. Bu gibi kurumlar sıralanan bir veya daha çok faktör tarafından sınırlandırılabilir: Zayıf ticari faaliyetler, bir veya daha çok bakımdan zayıf finansal temeller veya tahmin edilemeyen ve istikrarsız faaliyet durumu.
Kısa Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	P-3	--	P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.
Kısa Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	P-2	--	P-2 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için güçlü bir kapasiteye sahiptirler.

3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları hakkında bilgi:

YOKTUR.

3.20. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının kote olduğu ya da işlem gördüğü borsalar hakkında bilgi:

T. Vakıflar Bankası T.A.O.'nun Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı onaylara istinaden yurtiçinde halka arz ettiği ve sirküler tarihi itibarıyla vadesi dolmayan banka bonoları ve tahviller aşağıda listelenmiştir:

175 gün vadeli	581.227.541 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFB81427
154 gün vadeli	450.000.000 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFB61429,
168 gün vadeli	671.261.170 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFB61411,
350 gün vadeli	38.248.672 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFB81419,
175 gün vadeli	565.243.798 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFBE1411,
350 gün vadeli	12.494.752 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFB41512,

ISIN kodlu Vakıfbank tarafından ihraç edilen bonoların tamamı BİAŞ' da kote edilmiştir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Sok. No: 10 Kat: 10. Kat
F-2/A Blok Kat: 10 Kat No: 34395 10. Kat
Tel: 0 212 343 35 77 Faks: 0 212 343 35 78
E-posta: vakifyatirim@vakifbank.com.tr
Nispetiye Ticaret Sicil No: 27090
Eski Büyükdere Kurumlar No: 27090
Banka No: 0 020 0000 0000 0000 0000 0000

27/31

Sicil Numarası: 276443
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saraylı Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi, Çiftler Sokak No: 51
Kadıköy / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

27 Mayıs 2014

Vakıfbank, 3 Nisan 2013 tarihinde, RegS/144A dokümantasyonuna göre azami 3 milyar ABD Doları eşdeğeri tutarına kadar farklı para birimlerinde yurtdışı tahvil ihracı ve benzeri işlemlere imkan sağlayacak ve Türk bankaları arasında bir ilk olan Global Medium Term Notes (GMTN) programını kurmuştur.

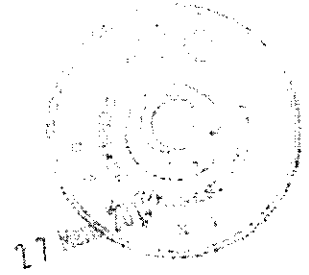
Program kapsamında, BofA Merrill Lynch, BNP Paribas, Citibank, Commerzbank ve Deutsche Bank'ın katılımıyla yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 600 milyon Amerikan Doları, itfa tarihi 15 Nisan 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli, getiri oranı %3.87 ve kupon oranı %3.75 olan tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

Program kapsamında, Barclays Bank, HSBC Bank, National Bank of Abu Dhabi, Goldman Sachs International, ING Bank N.V. ve Scotiabank Europe bankalarının katılımıyla yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 500 milyon Amerikan Doları, itfa tarihi 31 Ekim 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli, getiri oranı %5.149 ve kupon oranı %5.00 tahvil ihracı gerçekleşmiştir.

GMTN Programı kapsamında Haziran 2013 tarihinden itibaren 9 ayrı banka ile 22 tahsisli satış işlemi (private placement) gerçekleştirilmiştir. İşlemler çeşitli para birimlerinde (ABD Doları, EUR ve İsviçre Frangı) ve 3 ay, 6 ay ve 1 yıl vadelerle gerçekleştirilmiş olup, 9 Nisan 2014 tarihi itibarıyla toplamda 923,5 milyon ABD Doları eşdeğerinde tahsisli satış yapılmıştır.

31 Ekim 2013 tarihinde GMTN Programı kapsamında Barclays, Goldman Sachs International, HSBC Bank plc, ING Bank N.V. London Branch, National Bank of Abu Dhabi PJSC, Scotiabank Europe Plc.'ın katılımıyla yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 500 milyon Amerikan Doları, itfa tarihi 31 Ekim 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli, getiri oranı %5.149 ve kupon oranı %5.00 olan tahvil ihracı gerçekleşmiştir.

Ayrıca 9 Nisan 2014 tarihinde mevcut GMTN (Global Medium Term Notes) programının sözleşmesel boyutu 5 milyar ABD Dolarına yükseltilmiştir.



VAKIFBANK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Mahallesi VakıfBank Çarşı Binası Kat: 2
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 276444
KAYITLI BAĞLI İKİNCİ KESİTİ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. No: 05.08.11.002017
Mersis No: 0812001010000000010017

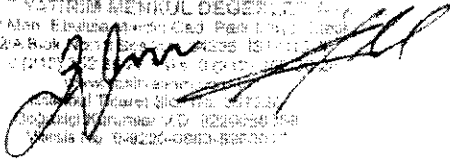
28/31

Sicil Numarası: 276444
Ticaret Unvanı: Vakıfbank Menkul Değerler A.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi, Çarşı Sokak No: 51
KAT: 2 / İSTANBUL
E-posta Adresi: www.vakifbank.com.tr

4.BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI:

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
FAİZ GELİRİ	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a)Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarınca elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none">- % 0 oranında stopaja tabidir.- Kurumlar vergisine tabidir. <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none">- %10 oranında stopaja tabidir.- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none">- % 10 oranında stopaja tabidir.- Stopaj nihai vergidir.- Beyan edilemez.	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none">- % 0 oranında stopaja tabidir.- Stopaj nihai vergidir.- Beyan edilemez. <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none">- %10 oranında stopaja tabidir.- Stopaj nihai vergidir.- Beyan edilmez.	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none">- %10 oranında stopaja tabidir.- Stopaj nihai vergidir.- Beyan edilemez.

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Akmerkezi Etiler Mahallesi Çiğdem Parkı Etiler Kat: 5
Etiler Blok Kat: 5 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272187 Şişli / İstanbul / Türkiye
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 13299
Tic. Sic. No: 272187 Şişli / İstanbul / Türkiye
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 13299
Tic. Sic. No: 272187 Şişli / İstanbul / Türkiye
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 13299



Sicil Numarası: 776444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Merkezi Adresi: Sanayi Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51
Kağıthane / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

ALIM SATIM KAZANÇLARI

1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;
a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde ettiği kazançlar;
- %0 oranında stopaja tabidir.
- Kurumlar vergisine tabidir.
b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar;
- %10 oranında stopaja tabidir.
- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler.

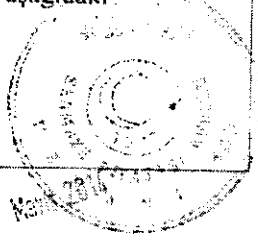
1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;
- %10 oranında stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilmez.

1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;
a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları;
- %0 oranında stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilemez.
b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde ettikleri kazançlar;
- %10 oranında stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilmez.

1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;
- %10 oranında stopaja tabidir.
- Stopaj nihai vergidir.
- Beyan edilmez.

- (1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.
- (2) Alım satım zararlarının alım satım kazançlarına mahsup edilmesine ilişkin olarak Kanun'da herhangi bir hüküm yer almamasına rağmen Maliye Bakanlığı basın açıklaması ile söz konusu mahsubun yapılabileceğini belirtmiştir.
- (3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.
- (4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, 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 Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.

- (5) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışına ihraç edilen tahvillerden elde edilen faizler aşağıdaki oranlarda tevkifata tabidir.
- Vadesi 1 yıla kadar olanlardan elde edilen faizler %10,
 - Vadesi 1 yıl ile 3 yıl arası olanlardan elde edilen faizler %7,
 - Vadesi 3 yıl ile 5 yıl arası olanlardan elde edilen faizler %3,
 - Vadesi 5 yıl ve daha uzun olanlardan elde edilen faizler %0.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 27498
Ticaret Unvanı: Vakıflar Bankası T.A.O.
Eski Büyükdere Cad. No: 51
Kâğıthane - İSTANBUL
www.vakifbank.com.tr

30/31

Sicil Numarası: 77444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sarayı No: 51
Kâğıthane - İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

27 Kasım

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde, Fitch Ratings, Standard & Poor's ve Moody's'ten alınan derecelendirme notlarına yer verilmiştir. Vakıfbank, söz konusu ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerin aynen alındığını ve kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:


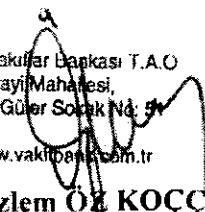
Fitch Ratings: www.fitchratings.com

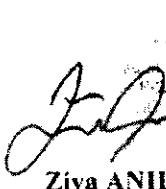
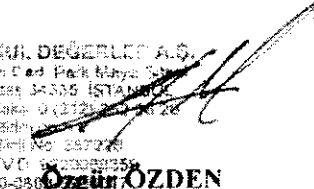
Standard & Poor's: www.standardandpoors.com

Moody's: www.moodys.com

6. SORUMLULUK

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

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Sicil Numarası: 77544 Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O Ticaret Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 5 Kâğıthane / İSTANBUL İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbankasi.com.tr Süreyyap İLBİLGİ Başkan	Sirkülerin Tamamı
 Özlem ÖZ KOÇCAZ Müdür	

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Etiler, Beşiktaş Mahallesi, D. Ad. Paft. Mh. No: 15 Etiler Blok No: 15 Kat: 15/15 34396 İSTANBUL Tic. Sic. No: 272000/00001 Paft. No: 212/2000/15/15/28 Tic. Sic. No: 272000/00001 Paft. No: 212/2000/15/15/28 İstanbul Ticaret Sicil No: 287228 Ziya ANILDI Genel Müdür Yrd.	Sirkülerin Tamamı
 Özgür ÖZDEN Müdür	