

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O'dan

Ortaklığımızın 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde onaylanmış olan izahnamesi kapsamında 3.000.000.000 TL nominal değere kadar halka arz edilebilecek banka bonusu ve/veya tahvillerinden halka arz edilecek 400.000.000 TL nominal değerli ve 168 gün vadeli, 150.000.000 TL nominal değerli ve 315 gün vadeli toplam 550.000.000 TL nominal değerli banka bonolarının satışına ilişkin duyurudur. Halka arzın toplam 400.000.000 TL nominal değerli olarak belirtilen 168 gün vadeli banka bonusu kısmına fazla talep gelmesi durumunda, 200.000.000 TL ek satış hakkının 168 gün vadeli banka bonusunda kullanılması kaydıyla, halka arz edilecek 168 gün vadeli banka bonusu miktarı 400.000.000 TL. den 600.000.000 TL nominal tutara, toplam ihraç ise 750.000.000 TL nominal tutara yükseltilebilecektir.

Söz konusu banka bonolarının satışına ilişkin işbu sirküler, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'na onaylanmıştır. Ancak sirkülerin onaylanması sirkülerde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, banka bonolarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Banka bonolarına 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 11/01/2013 tarihinde 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 izahnamenin ve sirkülerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

Söz konusu izahname kapsamında daha önce ihraç edilmiş banka bonolarına ilişkin bilgiler tabloda verilmektedir.

18 Haziran 2013

| Satışa sunulabilecek toplam tutar | 3.000.000.000 TL. | | |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|---------------------|
| | Türü | Tutar(TL) | Satış Tarihi |
| Satış 1 | Banka Bonusu | 115.686.071 TL. | 14-15-16 Ocak 2013 |
| Satış 2 | Banka Bonusu | 734.313.929 TL. | 14-15-16 Ocak 2013 |
| Satış 3 | Banka Bonusu | 150.000.000 TL. | 14-15-16 Ocak 2013 |
| Satış 4/Tahsisli Satış | Banka Bonusu | 310.000.000 TL. | 13 Mart 2013 |
| Satış 5 | Banka Bonusu | 684.411.976 TL. | 13-14-15 Mayıs 2013 |
| Satış 6 | Banka Bonusu | 65.588.024 TL. | 13-14-15 Mayıs 2013 |

Vakıf Yatırım

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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.



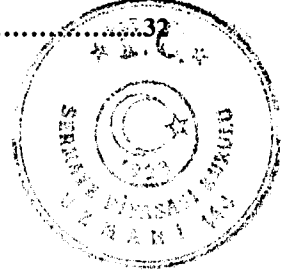
18 Haziran 2013

Varlık Yatırım
[Handwritten signature]

TÜRKİYE VARLIK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Handwritten signature]

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..... | 17 |
| 4. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN VERGİLENDİRME ESASLARI..... | 30 |
| 5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER..... | 32 |
| 6. SORUMLULUK..... | 32 |



18 Haziran 2013

TÜRKİYE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3/32

TÜRKİYE VASITLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

1.İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

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

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da banka bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ ve/veya Borsa) tarafından banka bonusu ihraççısının 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 banka bonusu çıkarmakta ve halka arza katılarak bu banka bonolarını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Banka bonusu sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve Vakıfbank'ın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Vakıfbank'ın banka bonusu ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile banka bonusu yatırımdan kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraç edilen banka bonolarını 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.

Banka bonusu ve/veya tahvil ihraççısının 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 bütüncülükler arasında yer almaktadır.

1.2 Piyasa Riski:

Banka bonusu ve/veya tahvilin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu enstrümanın piyasa değerinin piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığıdır. İhraç edilen banka bonolarının 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.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

18 Haziran 2013
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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 çıkaramaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

1.4 Spesifik Risk

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

1.5 Diğer Riskler:

Banka Bonolarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

İhraç edilecek banka bonolarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem büyüklükleri ile ilgili altlimitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu banka bonusu tutarının bu altlimitlerin 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 Yönetim Kurulu'nun 22.11.2012 tarih ve 83853 sayılı kararıyla, "Banka tarafından farklı tür ve vadelerde, bir veya birden fazla defada ve yurt içinde ihraç edilmek üzere toplam 3.000.000.000 TL nominal değerli banka bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesi, sözkonusu borçlanma araçlarının vade, miktar, tür ve faiz oranları ile faiz ödeme dönemleri gibi ihraca ilişkin koşulların belirlenmesi, borsalarda işlem görmesi dahil satışa ilişkin tüm işlemlerin yerine getirilmesi" konusunda ve ayrıca 20.12.2012 tarih ve 83995 sayılı kararıyla "İhracı planlanan banka bonusu ve/veya tahvillerinin vadesinin 3 yılı aşmayacak şekilde belirlenmesi ve piyasa koşullarına bağlı olarak sabit veya değişken faizli olarak ihraç edilmesi, faiz oranlarının tespitinde, ihracı planlanan borçlanma aracının biri vadesinden önce ve birisi de vadesinden sonra olmak üzere en az 2 DİBS'in veya gösterge DİBS'in referans olarak alınması, gerek görülmesi halinde belirli bir spread ilave edilmesi, ilave edilecek spreadin oranının belirlenmesi, gerektiğinde ilave edilecek spreadden ayrı olarak veya bununla birlikte sabit bir oran belirlenebilmesi" konusunda Banka Genel Müdürlüğü'ne yetki verilmesine karar verilmiştir.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

5/32

18 Haziran 2013
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Bu sirküler Yönetim Kurulu'nun vermiş olduğu söz konusu yetkiye dayanarak ortaklığımızın 400.000.000 TL nominal tutarda ve 168 gün vadeli, 150.000.000 TL nominal tutarda ve 315 gün vadeli banka bonolarının halka arzına ilişkin hazırlanmıştır. (Halka arzın toplam 400.000.000 TL nominal değerli olarak belirtilen 168 gün vadeli banka bonusu kısmına fazla talep gelmesi durumunda, 200.000.000 TL ek satış hakkının 168 gün vadeli banka bonosunda kullanılması kaydıyla, halka arz edilecek 168 gün vadeli banka bonusu miktarı 400.000.000 TL. den 600.000.000 TL nominal tutara, toplam ihraç ise 750.000.000 TL nominal tutara yükseltilebilecektir.)

2.2. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının;

a) **Türü:** Banka Bonusu

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

c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline

d) **Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:**

Banka bonoları 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 banka bonoları, 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 banka bonolarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve banka bonolarına ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Nisan 2010 tarihinde yayımlanan Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek banka bonoları, BİAŞ'ın "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nün Tahvil ve Bono Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

İlgili BİAŞ Genelgelerine göre Vakıfbank tarafından ihraç edilecek banka bonolarının 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.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6/32

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Tahvil ve Bono Piyasasında işlemler her gün saat 09.30-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.30-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.30-12.00 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 banka bonoları için 10,000 TL minimum ve 10,000,000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

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

Vakıfbank, 168 gün vadeli ve 315 gün vadeli iki adet banka bonusu ihracı gerçekleştirecektir.

Banka bonoları iskonto esasına göre ihraç edilecektir. Yatırımcılar almaya hak kazandıkları banka bonolarının nominal tutarına göre, ihraç tarihinde belirlenen ve ihraç tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanan faiz oranına göre vade sonunda getiri elde edeceklerdir.

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. Banka bonolarına 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.

Banka bonolarını satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

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

- Banka bonusu sahipleri Vakıfbank'ın yönetiminde söz sahibi olmayacaktır.

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

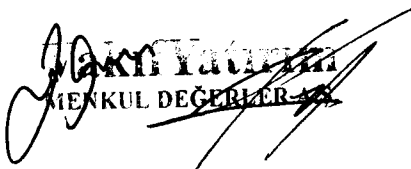
- Banka bonusu alacakları, İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra ve İflas Kanunu'nun 206. Maddesinde belirtildiği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

Banka bonusu, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen banka bonolarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf

18 Haziran 2013




İSMAIL YILMAZ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

7/32


TÜRKİYE VAHTELANAN HAYATLO.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da banka bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Banka bonusu 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)
2. Bir malın ayınından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

2.6.Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) Kupon ödeme dönemi, faizin ne zaman ödenmeye başlayacağı, son ödeme tarihleri:

Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:II No:22, “Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına ilişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonoları **iskontolu olarak** ihraç edilecektir.

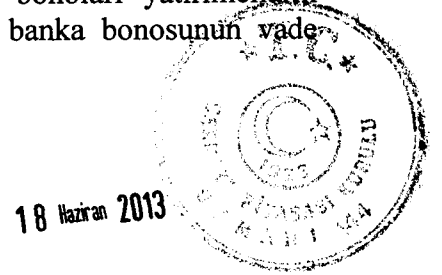
İskontolu olarak ihraç edilecek **sabit faizli banka bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.** Talep toplamanın son günü olan 03/07/2013 tarihinden sonraki iş günü olan 04/07/2013 tarihinde her iki ihracın basit ve bileşik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesi günü olan 05/07/2013 tarihinde banka bonoları yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmanların yapıldığı günler her iki banka bonosunun vade başlangıç tarihi olacaktır.

1- 168 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

- Vade Başlangıç Tarihi: 05/07/2013
- Vade Sonu Tarihi: 20/12/2013 olacaktır.

2- 315 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

- Vade Başlangıç Tarihi: 05/07/2013
- Vade Sonu Tarihi: 16/05/2014 olacaktır.



ANKA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAHİTİ ANONİM ŞİRKETİ

b) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı ile buna dayanılarak hangi yöntemle hesaplandığı:

1- 168 Gün Vadeli Banka Bonosu:

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak banka bonoları iskontolu olarak ihraç edilecektir.

İhraç edilecek olan 168 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 09/10/2013 itfa tarihli ve TRT091013T12 tanımlı,
- 04/12/2013 itfa tarihli ve TRT041213T23 tanımlı,
- 29/01/2014 itfa tarihli ve TRT290114T18 tanımlı,
- 05/03/2014 itfa tarihli ve TRT050314T14 tanımlı 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 toplamının ilk günü olan 01/07/2013 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 26/06/2013, 27/06/2013 ve 28/06/2013 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 28/06/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Banka bonosunun 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 05/07/2013 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 (28/06/2013) yapılan hesaplamaların ardından, www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamının 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 (01-02-03 Temmuz 2013) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 03/07/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben **ikinci bir hesaplama** yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 28/06/2013 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

18 Haziran 2013

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

9/32

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Banka bonosunun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (04/07/2013) www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

2- 315 Gün Vadeli Banka Bonosu:

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak banka bonoları iskontolu olarak ihraç edilecektir.

İhraç edilecek olan 315 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 05/03/2014 itfa tarihli ve TRT050314T14 tanımlı,
- 09/04/2014 itfa tarihli ve TRT090414T19 tanımlı,
- 04/06/2014 itfa tarihli ve TRT040614T12 tanımlı,
- 11/06/2014 itfa tarihli ve TRT110614T13 tanımlı 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 toplamının ilk günü olan 01/07/2013 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 26/06/2013, 27/06/2013 ve 28/06/2013 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 28/06/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 315 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 05/07/2013 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 (28/06/2013) yapılan hesaplamaların ardından, www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamının 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 (01-02-03 Temmuz 2013) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 03/07/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben **ikinci bir hesaplama** yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 28/06/2013 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının **üzerinde** olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

Banka bonosunun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (04/07/2013) www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10/32

18 Haziran 2013
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına ilişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonolarına dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranlarının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, BİAŞ'ye ait internet sitesinden (<http://borsaistanbul.com/veriler/verileralt/tahvil-ve-bono-piyasasi-verileri>) takip edilebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir araç 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 banka bonolarını 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 Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'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 Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son 2 iş gününde oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Vakıfbank tarafından yapılacaktır.

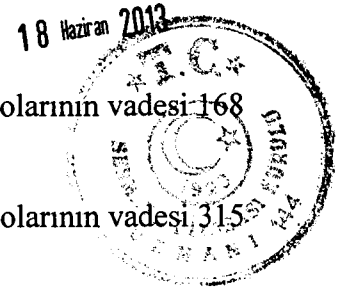
2.7. Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanılan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

İhraç edilecek banka bonolarının faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

2.8.Banka bonolarının vadesi:

Halka arz edilecek toplam 400.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 168 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 20/12/2013'tür.

Halka arz edilecek toplam 150.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 315 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 16/05/2014'tür.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

11/32

TÜRKİYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2.9.İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Her iki banka bonusu da 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 banka bonolarının 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 İlişkin 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 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 itibarıyla Fon tarafından gelir kaydedilir" ifadesi bulunmaktadır.

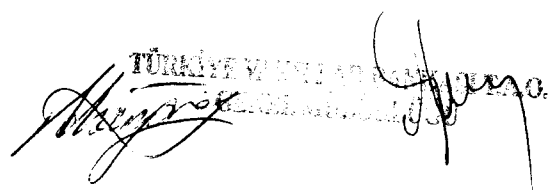
2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil, bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde Devlet'e intikal eder.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak gösterge faiz oranı aşağıdaki şekilde olacaktır.

**Türkiye Yatırım**
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

12/32

**TÜRKİYE YATIRIM**
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. 168 Gün Vadeli Banka Bonosu

a. İhraç edilecek olan 168 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 09/10/2013 itfa tarihli ve TRT091013T12 tanımlı,
- 04/12/2013 itfa tarihli ve TRT041213T23 tanımlı,
- 29/01/2014 itfa tarihli ve TRT290114T18 tanımlı,
- 05/03/2014 itfa tarihli ve TRT050314T14 tanımlı kıymetlerdir.

b. Belirtilen 4 DİBS'den; bir tanesi 05/07/2013 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 168 günden kısa ve bir tanesi ise 05/07/2013 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 168 günden uzun olmak üzere; 2 tanesi Vakıfbank tarafından seçilecektir.

c. Talep toplamının ilk günü olan 01/07/2013 tarihinden önce seçilen iki DİBS'in 26/06/2013, 27/06/2013 ve 28/06/2013 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan;

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

dikkate alınacak ve 28/06/2013 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 (01-02-03 Temmuz 2013) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 03/07/2013 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, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 28/06/2013 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının **üzerinde** olması durumunda söz konusu faiz oranı **banka bonosunun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.**

e. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 168 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "d" şıkkında hesaplanan bileşik faizleri ve 05/07/2013 tarihi itibariyle 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 banka bonosunun vade gününe karşılık gelen **noktası** olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

| Banka Bonosu Vade Gün Sayısı | 18 Haziran 2013 |
|---|-----------------|
| 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 |

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

Vakıfbank
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

13/32

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

g. Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı %0,60 (60 baz puan) eklenerek banka bonusu faiz oranı belirlenir.

| | |
|-----------------------------------|-----|
| Gösterge Faiz Oranı (Bileşik) | GFO |
| Vakıfbank Ek Getiri Oranı | S |
| Banka Bonusu Faiz Oranı (Bileşik) | BBO |

$$BBO = GFO + S$$

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

| | |
|-----------------------------------|-----|
| Banka Bonusu Faiz Oranı (Bileşik) | BBO |
| Vadeye Kalan Gün Sayısı | T |
| Banka Bonusu Faiz Oranı (Basit) | BBB |

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

2. 315 Gün Vadeli Banka Bonusu

a. İhraç edilecek olan 315 gün vadeli Banka Bonusunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 05/03/2014 itfa tarihli ve TRT050314T14 tanımlı,
- 09/04/2014 itfa tarihli ve TRT090414T19 tanımlı,
- 04/06/2014 itfa tarihli ve TRT040614T12 tanımlı,
- 11/06/2014 itfa tarihli ve TRT110614T13 tanımlı kıymetlerdir.

b. Belirtilen 4 DİBS'den; bir tanesi 05/07/2013 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 315 günden kısa ve bir tanesi ise 05/07/2013 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 315 günden uzun olmak üzere; 2 tanesi Vakıfbank tarafından seçilecektir.

c. Talep toplamanın ilk günü olan 01/07/2013 tarihinden önce seçilen iki DİBS'in 26/06/2013, 27/06/2013 ve 28/06/2013 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan;

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

18 Haziran 2013

dikkate alınacak ve 28/06/2013 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 (01-02-03 Temmuz 2013) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 03/07/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplamalar yapılacaktır. Seçilen DİBS'lerin hesaplamaların yapılacağı tarihlerde işlem görmemesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan diğer iki DİBS'den biri hesaplamalarda kullanılabilir. Yapılan bu ikinci hesaplamaya göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 28/06/2013

Vakıfbank
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

14/32

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı **banka bonosunun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.**

e. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 315 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "d" şikkında hesaplanan bileşik faizleri ve 05/07/2013 tarihi itibariyle 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 banka bonosunun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

| | |
|---|-----|
| Banka Bonosu 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 %0,75 (75 baz puan) eklenerek banka bonosu faiz oranı belirlenir.

| | |
|-----------------------------------|-----|
| Gösterge Faiz Oranı (Bileşik) | GFO |
| Vakıfbank Ek Getiri Oranı | S |
| Banka Bonosu Faiz Oranı (Bileşik) | BBO |

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

h. Banka bonosu Yıllık Bileşik Faiz oranından; banka bonosu yıllık basit faiz oranı hesaplanır.

| | |
|-----------------------------------|-----|
| Banka Bonosu Faiz Oranı (Bileşik) | BBO |
| Vadeye Kalan Gün Sayısı | T |
| Banka Bonosu Faiz Oranı (Basit) | BBB |

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

2.13. Banka Bonosu sahiplerinin temsil edilmesine, bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

Banka Bonosu Alacaklısının Hakları: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanun'u uyarınca banka bonosu alacaklılarının hakları aşağıda verilmektedir:

-Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olmasından doğan zararlar nedeniyle, kusurlarının varlığı halinde belgeleri düzenleyenler veya beyanları yapanlardan talepte bulunmak (TTK md.549),

- Sermaye taahhüdünde bulunanların, ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilmesine rağmen sermaye taahhüdünde bulunanlara onay verenlerden, borcunu ödenmemesinden doğan zararları talep etmek (TTK md.550/2),

- Aynı sermayeye değer biçilmesinde veya devralınacak işletmeye değer biçilmesinde yolsuzluk yapanlardan doğan zararları talep etmek (TTK md.551),

- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesine veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 474),

- Kurucular, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasfiye memurları kanundan veya esas sözleşmeden doğan sorumluluklarını ihlal ettikleri takdirde (TTK md. 553) doğan zararları talep etmek,

- Denetçilerin kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde (TTK md. 554) doğan zararları talep etmek,

-Uzun süreden beri ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini talep etmek; aksi takdirde “ortaklığın feshi” için mahkemeye başvurmak (TTK md 530)

-Sermayenin kaybı ve borca batıklık halinde yeni nakit sermaye konulması dahil nesnel ve gerçek kaynakları ve önlemleri gösteren bir iyileştirme projesini mahkemeye sunarak iflasın ertelenmesini istemek (TTK md.377)

- Birleşme, bölünme veya tür değiştirme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan kişilere karşı kusurları ile verdikleri zararlar nedeniyle talepte bulunmak (TTK md.193)

-Zarara uğrayan şirketin iflası halinde pay sahiplerinin ve alacaklıların istemleri iflas idaresince öne sürülmediği takdirde, tazminat davası açmak (TTK.md.556)

- 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) haklarına sahiptirler.

2.14. Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına İlişkin işlemler:

Banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı yoktur.

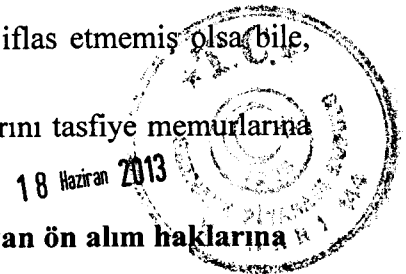
2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Yoktur.

Yakın Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

16/32

TÜRKİYE MİLLİ GELİRLER BAKANLIĞI
MİRAS VE İHTİSAP BAKANLIĞI



3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

Vade başlangıç tarihi aynı olan 168 gün vadeli ve 400.000.000 TL nominal tutarında, 315 gün vadeli ve 150.000.000 TL nominal tutarında olmak üzere iki banka bonusu ihracı bulunmaktadır. Halka arzın toplam 400.000.000 TL nominal değerli olarak belirtilen 168 gün vadeli banka bonusu kısmına fazla talep gelmesi durumunda, 200.000.000 TL ek satış hakkının 168 gün vadeli banka bonusunda kullanılması kaydıyla, halka arz edilecek 168 gün vadeli banka bonusu miktarı 400.000.000 TL. den 600.000.000 TL nominal tutara, toplam ihraç ise 750.000.000 TL nominal tutara yükseltilebilecektir

İhraç edilecek 315 gün vadeli banka bonusuna planlanandan daha az miktarda, 168 gün vadeli banka bonusuna ise planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda, 315 gün vadeli banka bonusunun kullanılmayan bakiye nominal tutarı 168 gün vadeli banka bonusu ihraç tutarına Vakıfbank'ın onayı ile eklenebilecektir. İhraç edilecek 315 gün vadeli banka bonusuna planlanan ihraç tutarından daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda, diğer banka bonusundan aktarım yapılmayacaktır.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

01 Temmuz, 02 Temmuz ve 03 Temmuz 2013 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

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

Her iki farklı vadedeki iskontolu banka bonolarının faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesinin 2.kısımında yer almaktadır.

Vakıfbank tarafından; gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı 168 gün vadeli banka bonusu için **%0,60 (60 baz puan)**, 315 gün vadeli banka bonusu için **%0,75 (75 baz puan)** olacaktır. Her iki Banka Bonusunun nihai faiz oranları ve satış fiyatları 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.

168 gün vadeli Banka Bonusu ve 315 gün vadeli Banka Bonusunun fiyatları; işbu sirkülerin 2.12 maddesinin 2.kısımında belirtilen formül ile hesaplanan Banka Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki beş haneye yuvarlanacaktır.

| | 18 Haziran 2013 |
|--|-----------------|
| Banka Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranı % | BBO |
| Banka Bonusu Vade Sonu Fiyatı (TL) | 100 |
| Banka Bonusu'nun Vadeye Kalan Gün Sayısı | T |
| Banka Bonusu Fiyatı | BBF |

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

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER BÖLÜMÜ

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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

Halka arzda farklı iki vadede banka bonusu satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları banka bonolarının 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 banka bonolarının parasal tutarını, kurumsal yatırımcılar ise talep formunda talep ettikleri banka bonolarının 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: imza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır.

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

İhraç edilecek her iki iskontolu Banka Bonosunun nominal değeri 100 TL'dir. Yatırımcıların minimum parasal talebi 100 TL olacaktır. Minimum talep tutarından sonraki talep aralıklarının 1.-TL ve katları şeklinde olması esastır. Talep edilebilecek azami banka bonusu parasal tutarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

3.6. Banka Bonoları bedellerinin 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 banka bonolarına ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar banka bonolarının 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, 05.07.2013 vadeli Vakıfbank Banka Bonusu ve likit fonları (Vakıfbank B Tipi Likit Fon-6. Fon) teminat göstermek sureti ile her iki vadede banka bonusu talep edebileceklerdir. Vadesi ve/veya kupon ödemesi halka arz başvuru dönemine denk gelen TL DİBS'ler blokeye alınmayacaktır.


Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

18/32


TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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

Likit Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %97

TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %97

05.07.2013 Vadeli Vakıfbank Banka Bonosu Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %99

Blokaj işleminde;

- Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS'lerde Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı,
- 05.07.2013 Vadeli Vakıfbank Banka Bonosunda 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 banka bonolarının bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'ler, Vakıfbank Banka Bonosu ve/veya likit fonlar re'sen bozdurularak ödenecektir.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

C. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtiçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL cinsinden 04-05 Temmuz 2013 vadeli TL vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle banka bonoları talep edebileceklerdir. Her iki banka bonusu 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 yönteme göre yapılacaktır.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

19/32

18 Haziran 2013
TÜRKİYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ

Sabit Yöntem:

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

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar banka bonolarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme 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 Banka Bonoları parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların, gün içinde saat 13.30'a kadar nakden yatırmış oldukları tutarlar, Banka Bonoları hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

Kurumsal yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları banka bonoları bedellerini ödemekten imtina edemezler ve 05/07/2013 tarihinde saat 12:00'ye kadar ödemek zorundadırlar.

Yatırımcıların yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek banka bonolarının 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.

Başvuru Yerleri:

Banka bonolarının halka arzına Yurt içi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

- 1) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adres: Ebulula Cad. Park Maya Sitesi F2/A Blok Levent 34330 İstanbul
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81,
- 2) Vakıfbank İstanbul, Ankara, İzmir Yatırım Merkezleri
Tel: 0 (212) 398 24 44, 0 (312) 455 88 88, 0 (232) 488 04 44,
- 3) Vakıf Yatırım'ın acentesi konumundaki Vakıfbank'ın tüm şubeleri,
- 4) Vakıf Yatırım'ın acente ve şubeleri ve
- 5) Vakıfbank internet bankacılığı (www.vakifbank.com.tr) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

20/32

TÜRKİYE VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hazine



Bu sirkülerde ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII No:66 Tebliği'nin (k) fıkrasında belirtilen **kurumsal yatırımcı statüsündeki tüzel kişi yatırımcılar**, sadece Vakıf Yatırım ve Vakıfbank Satış Koordinasyon ve Ürün Yönetimi Müdürlüğü'ne, TL. cinsinden vadeli mevduat blokesi ile başvuruda bulunacak yatırımcılar Vakıfbank şubeleri ile Vakıfbank Yatırım Merkezlerine başvuruda bulunabileceklerdir.

Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

| Başvuru Yeri | Teminata Konu Olabilecek Kıymetler | Talep Yöntemi |
|---|---|---------------|
| Vakıfbank'ın tüm şubeleri Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve tüm acente ve şubeleri Vakıfbank İnternet Bankacılığı Vakıfbank Yatırım Merkezleri | Likit Fon, TL DİBS, 05.07.2013 Vadeli Vakıfbank Bonusu | Sabit Yöntem |

Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

| Başvuru Yeri | Teminata Konu Olabilecek Kıymetler | Talep Yöntemi |
|---|--|---------------|
| Vakıfbank'ın tüm şubeleri Vakıfbank Yatırım Merkezleri | 04.07.2013 ve 05.07.2013 vadeli, TL cinsinden vadeli mevduat hesapları | Sabit Yöntem |

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

Halka arz sonuçları Seri:VIII No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar 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 grupları 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:

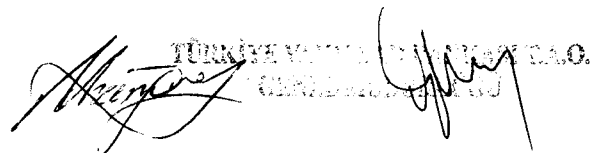
Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Vakıf Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

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

Toplam 550.000.000 TL nominal tutarındaki banka bonolarının halka arzı (400.000.000 TL nominal değerli olarak belirtilen 168 gün vadeli banka bonusu kısmına fazla talep


Vakıf Yatırım

21/32


TÜRKİYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIFBANK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

gelmesi durumunda halka arz edilecek banka bonusu miktarı 750.000.000 TL nominal değere kadar arttırılabilecektir.) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 30/11/2012 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

Banka bonolarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi iki gruba ayrılmışlardır:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar: 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 180 günden fazla oturanları (“Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar”) ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 100.- TL parasal tutarda banka bonusu talebi yapabileceklerdir. Anonim ve limited şirketler de bu kategoriden talepte bulunabileceklerdir.

Yurtiçi 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. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 100.- TL parasal tutarda banka bonusu talebi yapabileceklerdir.

Tahsisat Esasları:

Halka arz edilecek 168 gün ve 315 gün vadeli Banka Bonolarının yurtiçi bireysel ve kurumsal yatırımcılar arasındaki dağılımına, yurtiçi bireysel ve kurumsal yatırımcılara ayrı ayrı olmak üzere en az %10 ayrılması koşulu saklı kalmak üzere, gelen talebe göre talep toplamanın son günü Vakıf Yatırım’ın önerisi ve Vakıfbank’ın onayı ile karar verilecektir.

Halka arzın toplam 400.000.000 TL nominal değerli olarak belirtilen banka bonusu kısmına fazla talep gelmesi durumunda halka arz edilecek banka bonusu miktarı 600.000.000 TL nominal değere kadar arttırılabilecektir. Bu durumda, tahsisat oranları yine her bir ihraç bazında yurtiçi bireysel ve kurumsal yatırımcılara ayrı ayrı olmak üzere en az %10 ayrılması koşulu ile talep toplamanın son günü Vakıf Yatırım’ın önerisi ve Vakıfbank’ın onayı ile kararlaştırılacaktır.

İhraç edilecek 315 gün vadeli banka bonosuna planlanandan daha az miktarda, 168 gün vadeli banka bonosuna ise planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda, 315 gün vadeli banka bonosunun kullanılmayan bakiye nominal tutarı 168 gün vadeli banka bonusu ihraç tutarına Vakıfbank’ın onayı ile eklenebilecektir. İhraç edilecek 315 gün vadeli banka bonosuna planlanan ihraç tutarından daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda, diğer banka bonosundan aktarım yapılmayacaktır.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dağıtım Esasları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VIII, No: 66 sayılı Tebliğ Ek-1'de 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 banka bonoları tekrar oransal dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

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

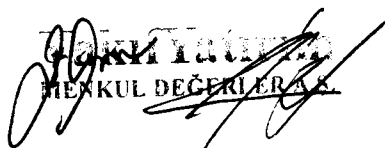
Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

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

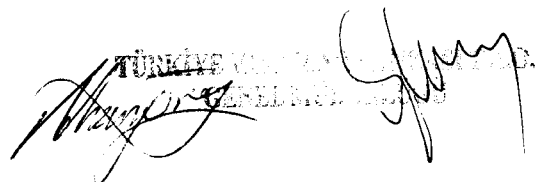
Onaylanan dağıtım listeleri neticesinde karşılanan taleplere ilişkin banka bonolarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde Vakıf Yatırım tarafından yerine getirilecektir.

3.10. Borçlanma araçlarının teslim zamanı ve yeri:

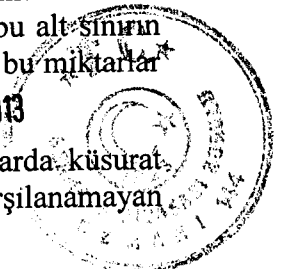
Banka bonolarının fiziki teslimi söz konusu olmayıp, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Karşılanan taleplere ilişkin banka bonolarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde,


T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

23/32


T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

18 Haziran 2013



dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 05/07/2013 günü içerisinde gerçekleştirilecektir.

Dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından, teminat blokesi yöntemi ile başvuran yatırımcıların hak kazandıkları bonolara ilişkin payların ödemeleri, yeterli tutarda teminatların bozdurulması suretiyle tahsil edilecek, bedelleri nakden peşin alınmış yatırımcılarda ise karşılanmayan taleplere ilişkin bedel iadeleri dağıtım listelerinin onaylandığı tarihten itibaren en geç iki iş günü içerisinde gerçekleştirilecektir.

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

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

| Ücret ve Diğer Maliyetler | Baz Alınacak Değer | Sabit/Oransal | Tutar (TL) |
|--|--------------------|-----------------------------|---|
| SPK Ücreti | Nominal Tutar | Vadeye Göre Değişen Oransal | 300.000 (*) |
| MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV | Nominal Tutar | Vadeye Göre Değişen Oransal | 1.575 (**) |
| BİAŞ Kotasyon Ücreti 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 | Nominal Tutar | Tavanı Aşarsa Sabit | 10.000 |
| Takasbank ISIN Kodu | | Sabit | 36 (***) |
| Yönetim ve Satış Komisyonu | Nominal Tutar | Oransal | 12x0.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu (****) (BSMVDahil) |
| Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname/Sirküler Baskı ve Yayın masrafları | | | 20.000 |
| TOPLAM | | | 451.611.-TL |

*Halka arzın toplam 400.000.000 TL nominal tutar olan banka bonusu kısmına fazla talep gelmesi durumunda halka arz edilecek 168 gün vadeli banka bonusu miktarı 600.000.000 TL nominal tutara kadar artırılacaktır. Bu nedenle Kurul ücreti 600.000.000 TL üzerinden ödenmiş ve tabloda bu şekilde gösterilmiştir.

**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.

***Takasbank ücreti 20 \$ dir.

**** Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışını yaptığı banka bonolarının peşin değeri üzerinden binde bir olarak hesaplanacaktır. Yönetim komisyonu ise 600.000.000 TL nominal üzerinden hesaplanmıştır.

İhraç edilecek olan 168 gün vadeli banka bonusu için toplam tahmini maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık % 0,07526'sına tekabül etmektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24/32

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

b. İhraç edilecek olan 150.000.000 TL nominal tutardaki banka bonusu için katlanılacak tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir.

| Ücret ve Diğer Maliyetler | Baz Alınacak Değer | Sabit/Oransal | Tutar (TL) |
|--|--------------------|-----------------------------|--|
| SPK Ücreti | Nominal Tutar | Vadeye Göre Değişen Oransal | 105.000 |
| MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV | Nominal Tutar | Vadeye Göre Değişen Oransal | 1.575 (*) |
| BİAŞ Kotasyon Ücreti 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 | Nominal Tutar | Tavanı Aşarsa Sabit | 10.000 |
| Takasbank ISIN Kodu | | Sabit | 36(**) |
| Yönetim ve Satış Komisyonu | Nominal Tutar | Oransal | 30.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu(***) (BSMV Dahil) |
| Tahmini Reklam ve Tanıtım, izahname/Sirküler Baskı, ve Yayınmasrafları | | | 20.000 |
| TOPLAM | | | 166.611.-TL |

*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.

**Takasbank ücreti 20 \$ dir.

***Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışını yaptığı banka bonolarının peşin değeri üzerinden bindebir olarak hesaplanacaktır.

İhraç edilecek olan 315 gün vadeli banka bonusu için toplam tahmini maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık % 0,1110'una tekabül etmektedir.

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Banka bonusuna ilişkin vergilendirme esasları sirkülerin "Banka Bonoları ile ilgili Vergilendirme Esasları" başlıklı 4. maddesinde belirtilmiştir.

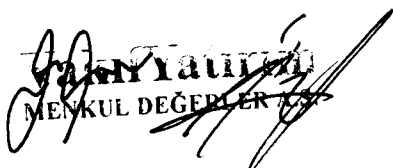
Yatırımcılardan işbu her iki banka bonusu halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

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

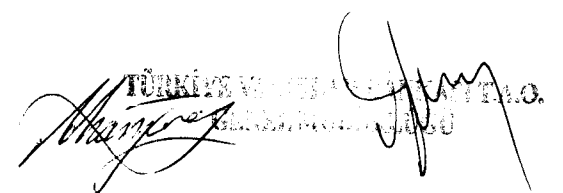
Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listelerinin Vakıfbank tarafından onaylanarak kesinleştiği iş gününden itibaren en geç iki iş günü içerisinde, Vakıf Yatırım ve Vakıfbank tarafından yatırımcıların hesaplarına nemalandırılarak iade edilecektir. Nihai fiyat ile oluşacak farkların iadeleri de dağıtım listelerinin onaylandığı gün gerçekleştirilecektir.

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:


VAKIF YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25/32


VAKIF YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

18 Haziran 2013
* M.K.K.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Söz konusu banka bonoları 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 530 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 banka bonolarının 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:

Banka bonolarının halka arza ilişkin dağıtım listesinin onaylanmasını takiben BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

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

BİAŞ Mevzuatı ile ilgili hükümler çerçevesinde, BİAŞ'ın yetki ve sorumluluğu altındadır.

3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Sirküler, www.kap.gov.tr, www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr adresli kurumsal internet adreslerinde ilan edilecektir.

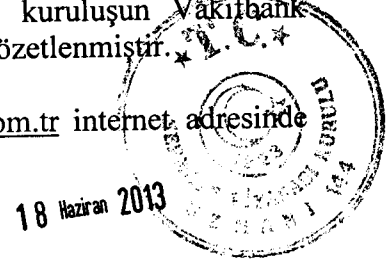
3.17. Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği, bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

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 and 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 ulaşılabilir.



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

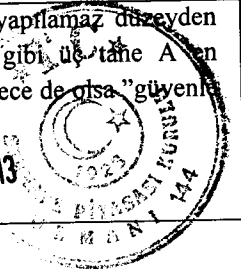
FitchRatings: (Kasım/2012)

| | 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: (Nisan 2013)

| | Derece | Görünüm | Açıklama |
|-----------------|--------|---------|--|
| YP Kredi Notu | BB+/B | Durağan | |
| TPKredi Notu | BB+/B | Durağan | 'BB', 'B', 'CCC', 'CC', ve 'C' derecelendirme notları spekülative olarak ifade edilen kredi notlarıdır. BB notu "spekülative" 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 görülmekle 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. |

18 Haziran 2013



YAKIN KARNE
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27/32

TÜRKİYE İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
MÜHÜR

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 spekülative 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 spekülative özelliklere sahip olabilir. |
| Finansal Güç Notu | D+(ba1) | Durağan | D ile derecelendirilen bankalar, iddiasız finansal güç ve zaman zaman dışarıdan bir takım destekler alarak 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. |



YAKIYATIM
KAYITLI DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
Dışişleri Bakanlığı
18 Haziran 2013

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:

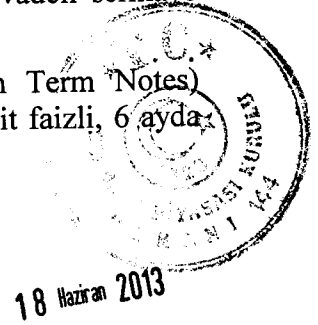
346 gün vadeli 53.373.431 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFBK1314,
168 gün vadeli 734.313.929 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFB71311,
364 gün vadeli 150.000.000 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFB11416,
175 gün vadeli 684.411.976 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFBK1322,
364 gün vadeli 65.588.024 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFB51412,

ISIN kodlu Vakıfbank tarafından ihraç edilen Banka Bonolarının ve tahvillerin tamamı BİAŞ'ta kote edilmiştir.

Ayrıca Vakıfbank, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğleri ile ilgili mevzuat çerçevesinde yurtiçinde 310.000.000 TL nominal değerli 175 gün vadeli bononun tahsisli satışını 15 Mart 2013 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Vakıfbank 24 Nisan 2012 tarihinde, Barclays Bank, GoldmanSachs, JP Morgan ve Standard Chartered Bank'ın katılımıyla 500 milyon ABD Doları tutarında 5 yıl vadeli Eurobond ihracını hem Avrupa hem de Amerika'da yapmıştır. 1 Kasım 2012 tarihinde de, ING Bank, National Bank of Abu Dhabi, Barclays Bank, Goldman Sachs ve Standard Chartered Bank'ın katılımıyla 500 milyon ABD Doları tutarında 10 yıl vadeli sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz uluslararası tahvil ihracında bulunmuştur.

Ayrıca Vakıfbank, 15 Nisan 2013 tarihinde, GMTN (Global Medium Term Notes) programı kapsamında, 600 milyon ABD Doları tutarında 5 yıl vadeli, sabit faizli, 6 ayda bir kupon ödemeli uluslararası tahvil ihracında bulunmuştur.

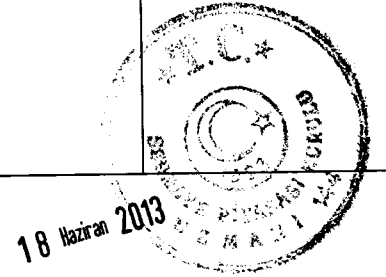


Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Sermaye Piyasası Kurulu
18 Haziran 2013

4.BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI:

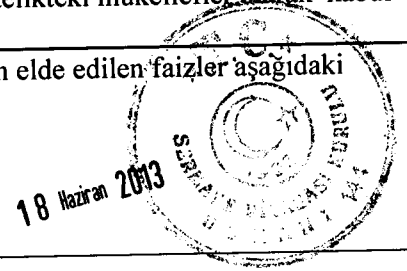
| | TAM MÜKELLEF KURUM | TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ | DAR MÜKELLEF KURUM(1) | DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ |
|-------------|---|--|---|---|
| FAİZ GELİRİ | <p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a)Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarınınca elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- % 0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</p> | <p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <p>- % 10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p> | <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> <p>- % 0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p> | <p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p> |



Yatırım
MİNKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAHİFLERİ VE MENKUL DEĞERLER BAKANLIĞI
Maliye Bakanlığı

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>ALIM SATIM KAZANÇLARI</p> | <p>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.</p> | <p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p> | <p>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.</p> | <p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p> |
| <p>(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.</p> | | | | |
| <p>(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.</p> | | | | |
| <p>(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.</p> | | | | |
| <p>(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.</p> | | | | |
| <p>(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.</p> | | | | |



Yatırım

TÜRKİYE İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI

5.UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde, Fitch Ratings, Standardand Poor's ve Moody's'ten alınan derecelendirme notlarına yer verilmiştir. Vakıfbank, sözkonusu 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:

FitchRatings: www.fitchratings.com

StandardandPoor'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: |
|  Adnan GÜZEL Özlem ÖZ Başkan Müdür | Sirkülerin Tamamı |
| VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | 18 Haziran 2013 Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Ziya ANILDI Özgür ÖZDEN Genel Müdür Yrd. Müdür | Sirkülerin Tamamı |