

## 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 600.000.000 TL nominal değerli ve 175 gün vadeli bononun satışına ilişkin duyurudur. Halka arz edilecek bonoya fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç 900.000.000 TL nominal tutara yükseltilebilecektir.

Söz konusu bononun 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, 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, değişiklik metni ise 23./10./2013, tarihinde ortaklığımızın [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamelerin ve sirkülerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

04.07.2013 tarihinde onaylanan, 4.300.000.000 TL nominal değerli izahname kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler tabloda verilmektedir.

04.07.2013 Tarih 24/776 sayılı toplantıda Kayda Alınan Halka Arz Edilecek Toplam Tutar		4.300.000.000 TL.	
	Türü	Tutar(TL)	Satış Tarihi
Satış 1	Bono	671.751.328 TL	02-03-04 Eylül 2013
Satış 2	Bono	38.248.672 TL	02-03-04 Eylül 2013

22 Ekim 2013



**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.  
KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

### 1. 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.

22 Ekim 2013

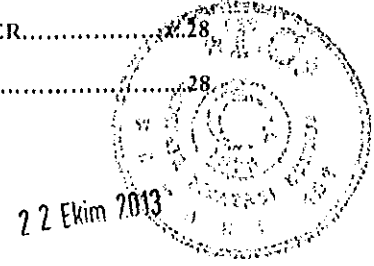


Vakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAHİFLER BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRÜ

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.....	14
4. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN VERGİLENDİRME ESASLARI.....	26
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	28
6. SORUMLULUK.....	28



Vakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÜNİVERSİTE VE VAKIF BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRÜ

## 1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan banka bonosuna 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 bonosuna ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ ve/veya Borsa) tarafından banka bonosu 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 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 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 bütünlenecekler arasında yer almaktadır.

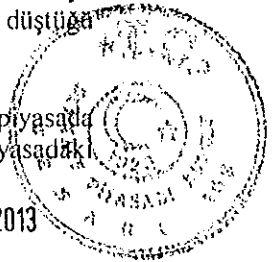
### 1.2 Piyasa Riski:

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 *ikincil* piyasada belirlenecektir. İhraç eden kredi kuruluşunun kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki

4/28

22 Ekim 2013



*[Signature]*  
Vakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

*[Signature]*  
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.  
GENEL MÜDÜRÜ

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](http://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 çıkaramaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

### 1.4 Spesifik Risk

Olağan piyasa hareketleri dışında, bono/tahvil ihraççısının yönetiminden veya mali bütnyesinden 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 atllimitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu bono tutarının bu atllimitlerin altında kalması durumunda bonoların bu piyasada satılması inkansız 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.

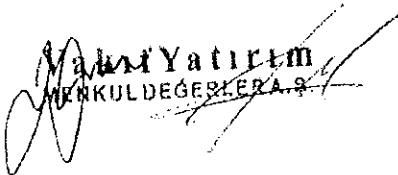
## 2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

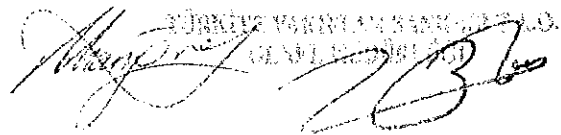
### 2.1. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararı

Vakıfbank, satışa konu olan 600.000.000 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 ihraç için Genel Müdürlüğe verdiği yetkiye istinaden, Genel Müdürlük kararı ile almıştır.

5/28

22 Ekim 2013

  
Vakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

  
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Halka arz edilecek bonoya fazla talep gelmesi durumunda 300.000.000 TL ek satış hakkı kullanılarak toplam ihraç tutarı 900.000.000 TL nominal tutara yükseltilebilecektir.

## 2.2. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının;

- Türüt:Bono
- ISIN kodu: İhraç edilecek bonolara ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilerek Vakıfbank tarafından açıklanacaktır.
- Nama/Hamiline olduğu: Hamiline
- Borçlanma araçlarını kaydı 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. Sützer 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 Bölümü tarafından yayımlanan Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş Esaslarına ilişkin 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.

Borçlanma Araçları Piyasasında 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 katarı şeklinde iletilir. Vakıfbank tahvilleri ve bonoları için 10,000 TL minimum ve 10,000,000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

7 2 Ekim 2013

Vakıfbank Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAKIFBANK A.Ş.  
MÜDÜR

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

Vakıfbank, 175 gün vadeli 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 rehlinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

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

7/28

22 Ekim 2013



**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

2. Bir malın ayından 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:

İskontolu olarak ihraç edilecek 175 gün vadeli sabit faizli bonoların faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamının son günü olan 06/11/2013 tarihinden sonraki iş günü olan 07/11/2013 tarihinde ihracın basit ve bileşik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesi günü olan 08/11/2013 tarihinde bonolar yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmanların yapıldığı gün bononun vade başlangıç tarihi olacaktır.

1- 175 gün vadeli ihraç edilecek banka bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 08/11/2013
- Vade Sonu Tarihi: 02/05/2014 olacaktır.

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

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

İhraç edilecek olan 175 gün vadeli bononun 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 04/11/2013 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 30/10/2013, 31/10/2013 ve 01/11/2013 tarihlerinde (gözlem periyodu) ZİAŞ Borçlanma Araçları Borsası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 01/11/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Bononun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 175 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi

8/28

22 Ekim 2013

**VAKIF YATIRIM**  
**MEVKUL DEĞERLER A.Ş.**

**VAKIF YATIRIM**  
**MEVKUL DEĞERLER A.Ş.**





ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 08/11/2013 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 (01/11/2013) yapılan hesaplamaların ardından, [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://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 (04-05-06 Kasım 2013) *BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası*'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 06/11/2013 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, 01/11/2013 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 (07/11/2013) [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://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:

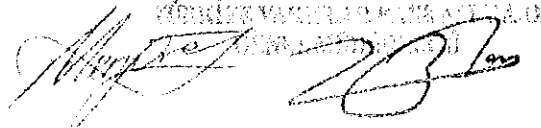
T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri, büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibariyle gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü *BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alın 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 Alın 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.

22 Ekim 2013

9/28

  
Vakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

  
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2.7. Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanan aracı 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 600.000.000 TL nominal tutardaki bononun vadesi 175 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 02/05/2014'tür.

#### 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.

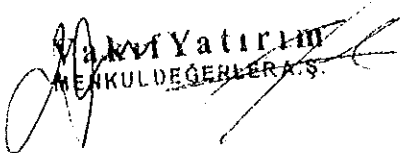
BDDK Kurul kararıyla yürürlüğe konan, "Mevduat ve Katılım Fonunun Kabulüne, Çekilmesine Ve Zamanaşımına Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet Ve Alacaklara İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ilgili bölümünde ise:

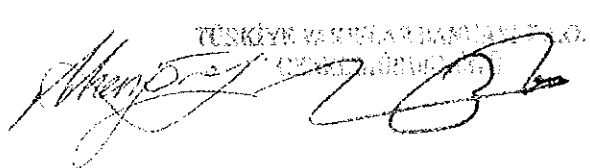
"Madde 8- (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahvillerin yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat alacak ve emanetlerin zamanaşımı süresi 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.

22 Ekim 2013

10/28

  
Makul Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

  
TÜRKİYE VAHİTİ ARANMA VE İZLENİMLERİ  
A.Ş.

(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:

a. İhraç edilecek olan 175 gün vadeli bononun 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 08/11/2013 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 175 günden kısa ve bir tanesi ise 08/11/2013 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 175 günden uzun olmak üzere; 2 tanesi Vakıfbank tarafından seçilecektir.

c. Talep toplamanın ilk günü olan 04/11/2013 tarihinden önce seçilen iki DİBS'in 30/10/2013, 31/10/2013 ve 01/11/2013 tarihlerinde (birinci gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan;

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

dikkate alınacak ve 01/11/2013 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 04-05-06 Kasım 2013 tarihlerinde (2. gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 06/11/2013 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, 01/11/2013 tarihinde duyurulan ve ihraçta baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı 175 günlük bonoların nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

e. Bononun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 175 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "d" şıkkında hesaplanan bileşik faizleri ve 08/11/2013 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 arasında geçen doğrunun bononun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

22 Ekim 2013

11/28

**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**TÜRKİYE İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI**  
MÜHÜR

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 %0,60 (60 baz puan) eklenerek bononun faiz oranı belirlenir.

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

$$BBO = GFO + S$$

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

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

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

Bono Alacaklısının Hakları: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanun'u uyarınca banka bonusu 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),

22 Ekim 2013



12/28

*Vakıf Yatırım*  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

*Vakıfbank*  
T.C. MİLLÎ VE MENKUL DEĞERLER BAKANLIĞI

- 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 alacakların 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)
- 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 hakların devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına İlişkin İşlemler:**

YOKTUR.

**2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ:**

YOKTUR.

13/28

22 Ekim 2013



*Yatırım*  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE GARANTİ VE TEMİNAT A.Ş.

### 3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

#### 3.1. Halka arz tutarı:

Halka arz edilecek bonolar, 600.000.000 TL nominal tutarda ve 175 gün vadeli olacaktır. Bonolara toplam halka arz tutarı olan 600.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarı 900.000.000 TL nominal değere kadar yükseltilebilecektir.

#### 3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

4 -5-6 Kasım 2013 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:

İskontolu bononun faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesinde yer almaktadır.

Vakıfbank tarafından; gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,60 (60 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](http://www.vakifbank.com.tr) adresli Vakıfbank'ın kurumsal internet sitesi ve [www.kap.gov.tr](http://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.

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

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

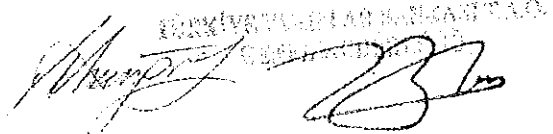
#### 3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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.

  
Vakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

  
VAKIFBANK

Bireysel yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri bonoların parasal tutarını, kurumsal 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: imza 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.

### 3.6. Bononun 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, 08.11.2013 vadeli TRQVKFBK1314 ve TRQVKFBK1322 ISIN Kodlu Vakıfbank Bonoları, 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.

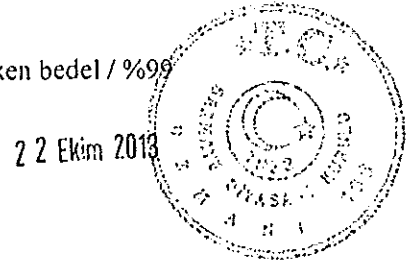
Bononun 2.12 maddede belirtildiği şekilde bulunan fiyatı dikkate alınarak hesaplanan talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %97

TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %97

08.11.2013 Vadeli Vakıfbank Bonoları Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %99

Blokaj işleminde;



15/28

**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon**

- 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.
- 08.11.2013 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 blokağı 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.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

#### C. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtiçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL cinsinden 07-08 Kasım 2013 vadeli TL vadeli 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 yönteme 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

Kurumsal Yatırımcılar bonoların talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarınca

16/28

22 Ekim 2013



**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**



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 dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları bonoların bedellerini ödemekten imtina edemezler ve 08/11/2013 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.

#### Başvuru Yerleri:

Bonoların 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 İnternet Bankacılığı ([www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

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.

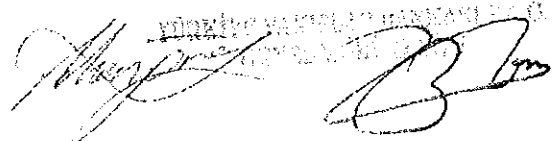
#### Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve tüm acente ve şubeleri	Likit Fon, TL DİBS, 08.11.2013 Vadeli Vakıfbank Bonoları	Sabit Yöntem

17/28

22 Ekim 2013

  
Vakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

  
Vakıfbank Yatırım

Vakıfbank'ın tüm şubeleri Vakıfbank İnternet Bankacılığı Vakıfbank Yatırım Merkezleri	Likit Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, TL DİBS, 08.11.2013 Vadeli Vakıfbank Bonoları	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	07.11.2013 ve 08.11.2013 vadeli, TL cinsinden vadeli mevduat hesapları	Sabit Yöntem

### 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.vakıfbank.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 bulunan 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 600.000.000 TL nominal tutarındaki bonoların halka arzı (Fazla talep gelmesi durumunda halka arz edilecek bono miktarı 900.000.000 TL nominal değere kadar artırılabilir.) 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 gerçekleştirilecektir.

### 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

18/28

22 Ekim 2013

Vakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Vakıfbank Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Genel Müdürü

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 Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

#### **Kurumsal Yatırımcılar:**

**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.

**Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk P. arası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar’la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları, Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları, Vakıflar ile Sermaye Piyasası Araçlarının ihraç tarihi itibarıyla en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve Sermaye Piyasası aracına sahip olan tüzel kişilerdir. Bonolar, Türk Mevzuatı uyarınca BİAŞ’da işlem görecektir şekilde ihraç edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar bonoları Türkiye’de satın alacaklardır.

#### **Tahsisat Esasları:**

Halka arz edilecek bonoların yurtiçi bireysel yatırımcılar ve kurumsal yatırımcılar arasındaki dağılımına, yurtiçi bireysel yatırımcılara en az %10 yurtiçi kurumsal yatırımcılara %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.

19/28

22 Ekim 2013

**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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 dağıtımına tabi tutulacaktır.

### **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 dağıtımına tabi tutulacaktır.

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

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 08/11/2013 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

### **3.11. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arzedilecek banka bonusu başına maliyet:**

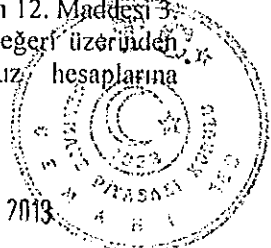
İşbu maddede yer verilen Kurul ücreti örnek teşkil etmesi amacıyla hesaplanmış olup, esasen SPK'nın II.31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nin Kurul ücretlerine ilişkin 12. Maddesi 3. Bendi çerçevesinde ihraç miktarı kesinleşen borçlanma araçları nominal değer üzerinden hesaplanarak MKK nezdinde "borçlanma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

20/28

72 Ekim 2013

**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**



İhraç edilecek olan 600.000.000 TL nominal tutardaki bono için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti <sup>1</sup>	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	300.000
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV <sup>2</sup>	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	1.575
BİA <sup>3</sup> Kotasyon Ücreti 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 <sup>3</sup>	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.500
Takasbank ISIN Kodu <sup>4</sup>		Sabit	40
Yönetim ve Satış Komisyonu <sup>5</sup>	Nominal Tutar	Oransal	120.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu (BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname/Sirküler Baskı ve Yayın masrafları			10.000
<b>TOPLAM</b>			<b>442.115.-TL</b>

<sup>1</sup> Halka arz edilecek 600.000.000 TL nominal tutarlı bonoya fazla talep gelmesi durumunda 300.000.000 TL'lik ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda Kurul ücreti 450.000 TL olarak ödenecektir.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Tutar BSMV dahildir. Kota alma ücretinin dörtte biri yıllık kotta kalma ücreti alınır.

<sup>4</sup> Takasbank ücreti 20 \$'dır.

<sup>5</sup> Söz konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda yönetim komisyonu 180.000 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 175 gün vadeli bono için toplam tahmini maliyet (ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç) tutarının yaklaşık %0,07369'a tekabül etmektedir.

### 3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

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

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

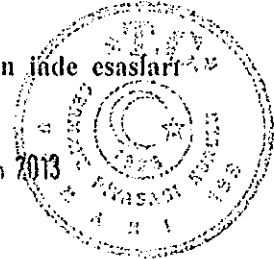
### 3.13. Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların inde esasları hakkında bilgi:

22 Ekim 2013

21/28

**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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



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

**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 575 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 göreceğ 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](http://www.kap.gov.tr), Vakıfbank'ın [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin [www.vakifyatirim.com.tr](http://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:**

22 Ekim 2013.



22/28

**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**TÜRKİYE VAHİTLERİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
2013

Vakıfbank'ın "Fitch Ratings", "Standardand 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](http://www.vakifbank.com.tr) internet adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaşılabilmektedir.

#### 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 spekülasyon olarak ifade edilen kredi notlarıdır. BB notu "spekülasyon" olarak değerlendirilen not aralığı içerisindeki en iyi dereceyi ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.

22 Ekim 2013

23/28

VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIFBANK A.Ş.

	Derece	Görünüm	Açıklama
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 "güvenle yatırım yapılabilir" anlamına gelmektedir.

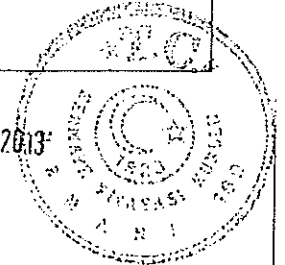
**Moody's: (Mayıs 2013)**

	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 spekültaif 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 spekültaif 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.

3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları hakkında bilgi:

YOKTUR.

22 Ekim 2013



**Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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



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,  
364 gün vadeli 150.000.00 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,  
168 gün vadeli 696.004.139 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFBA1316,  
315 gün vadeli 53.995.861 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFB51420,  
175 gün vadeli 671.751.328 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFB21415,  
175 gün vadeli 190.000.000 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFB21423,  
350 gün vadeli 38.248.672 TL nominal değerli Banka Bonosu, TRQVKFB81419,

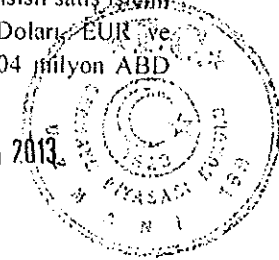
ISIN kodlu Vakıfbank tarafından ihraç edilen bonoların tamamı *BİA2'LE* kote edilmiştir.

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.%100 fiyat ve %6,00 kupon faiziyle gerçekleşen ihraca, 13 Aralık 2012 tarihinde aynı vade ve faiz ile 400 milyon ABD tutarında %103,76 fiyatlı bir ek ihraç eklenmiştir.

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.

GMTN Programı kapsamında Haziran 2013 tarihinden itibaren 8 ayı banka ile 21 tahsisli satış işlemi (private placement) gerçekleştirilmiştir. İşlemler çeşitli para birimlerinde (ABD Doları, EUR ve İsviçre Fransı) ve 3 ay, 6 ay ve 1 yıl vadelerle gerçekleştirilmiş olup, toplamda 604 milyon ABD Doları eşdeğerinde tahsisli satış yapılmıştır.

22 Ekim 2013



25/28

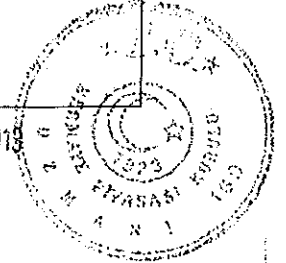
Vakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIFLAR BANKASI T.A.O.  
SERMAYE PİYASASI KURULU

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

22 Ekim 2019



26/28

*Yatırım*  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

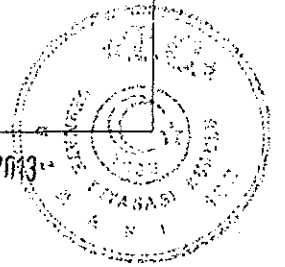
*Yatırım*  
TÜRKİYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 tümtü, 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.

22 Ekim 2013



27/28

**Yüksek Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
SERMAYE PİYASASI GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

## 5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde, Fitch Ratings, Standard and 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:

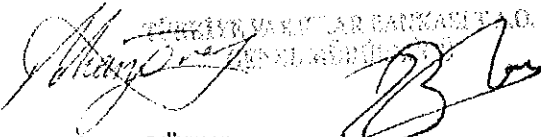
FitchRatings: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)


StandardandPoor's: [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

Moody's: [www.moodys.com](http://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.

<b>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.</b>	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Adnan GÜZEL Başkan Hakan DOYMAZ Müdür Yardımcısı	Sirkülerin Tamamı

<b>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b>	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ziya ANILDI Genel Müdür Yrd. Özgür ÖZDEN Müdür	Sirkülerin Tamamı

