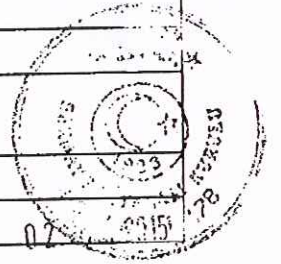






## KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIMLAR
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makinası)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
DTH	Döviz Tevdiat Hesabı
EURIBOR	London Interbank Offered Rate Denominated In Euros ( Euro için Londra Interbank Faiz Oranı)
FED	ABD Merkez Bankası
GRUP	Ayrı tüzel kişilik altında faaliyet gösterecekleri dahi, aynı sermayedar grubun kontrol ettiği, ana ortaklık banka altında; yurt içinde ve yurt dışında kurulu ortaklıklardan oluşan topluluğu,
ISIN	International Securities Identification Numbers ( Uluslararası Menkul Kıymet Tanım No )
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KRET	Kredi Riskine Esas Tutar
LIBOR	London Interbank Offered Rate ( Londra Interbank Faiz Oranı )
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
N.V.	Anonim Şirket ( Hollanda )
ORET	Operasyonel Riske Esas Tutar
PRET	Piyasa Riskine Esas Tutar
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
T.A.O.	Türk Anonim Ortaklığı
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TTK	Türk Ticaret Kanunu
USA	Amerika Birleşik Devletleri
Vakıfbank veya Banka veya İhraççı	Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para



*Handwritten signature and stamp of Vakıfbank T.C. Merkez Bankası, İstanbul Şubesi.*

*Handwritten signature and stamp of Vakıfbank T.C. Merkez Bankası, İstanbul Şubesi.*

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adres: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 6934415 Kat: 11/11 İSTANBUL  
Sicil No: 277844  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> <b>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.</b> .../11/2015	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Ticaret Ünvanı:</b> Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. <b>Ticari Merkez Adresi:</b> Sultan Selim Mahallesi <b>Eski Büyükdere Cd. No: 59 34415 Kağıthane/İSTANBUL</b> <b>Şirket Numarası:</b> 276444 <b>İnternet Sitesi Adresi:</b> www.vakifbankasi.com.tr <b>Sırayla İmza Edenler:</b> <b>BAYAR</b> Başkan <b>Müdür</b>	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden</b> <b>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> .../11/2015	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Mehmet İNAM</b> Müdür <b>Yelda KURAL</b> Müdür Yrd.	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>

## 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret ünvanı

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O

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

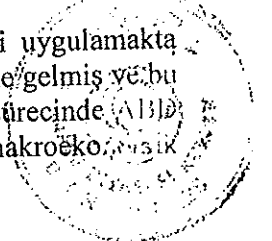
<b>Hukuki Statü</b>	:	Anonim Ortaklık
<b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>	:	T.C. Kanunları
<b>Kurulduğu Ülke</b>	:	Türkiye
<b>Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi</b>	:	Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İSTANBUL

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

### 2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

ABD Merkez Bankası (Fed)'nin 2014 yılı Ekim ayında, 2008 yılından beri uygulamakta olduğu varlık alımlarını tamamen sona erdirmesinin ardından faiz artırımları gündeme gelmiş ve bu durum piyasalarda volatilitenin artmasına sebep olmuştur. Söz konusu faiz artırım sürecinde ekonomisine dair açıklanan özellikle istihdam ve enflasyon başta olmak üzere makroekonomik

02.11.2015



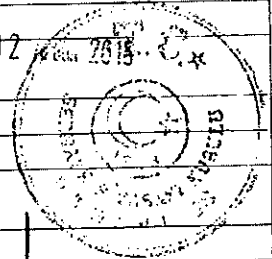
verilerin önemi daha da artmıştır. Son açıklanan verilere göre, ABD’de 2015 yılı 2. çeyrek büyümesi nihai olarak %3.7’den %3.9’a revize edilmiştir. Büyümedeki yukarı yönlü revizyonda, hem kişisel tüketim harcamalarında hem de yatırımlarda yaşanan yukarı yönlü revizeler belirleyici olmuştur. 2.çeyrek büyüme rakamları ABD ekonomisine ilişkin olumlu bir görünüm çizerken. Eylül ayında açıklanan tarımdışı istihdam verisinin beklentilerin oldukça altında açıklanması ve bir önceki aya aşağı yönlü revize gelmesi Fed’in faiz artırım beklentilerinin Aralık ayından 2016 yılına ötelenmesine sebep olmuştur. Fed Açık Piyasa Komitesi (FOMC) tutanaklarının yayınlanmasının ardından açıklama yapan Fed üyelerine göre ise Fed’in Aralık ayında yapacağı toplantıda faiz artırımına gidebileceği ihtimali bulunmaktadır. Fed’in faiz artırımlarına 2016 yılı boyunca ve 2017 yılının ilk çeyreğine kadar devam etmesi muhtemel olsa da, söz konusu faiz artırımlarının dünya ekonomilerinin zayıf büyüme performansları göz önüne alındığında geçmiş dönemlere kıyasla daha sınırlı kalması beklenilmektedir.

Yılın ikinci yarısında genel seçimlerin ardından, yurtiçi piyasaların seyrinde hükümet kurma sürecine ilişkin beklentiler etkili olmuştur. 25 Ağustos tarihinde alınan kararla 1 Kasım 2015’te erken seçim kararı alınmıştır. Söz konusu ortamda, Çin’den gelen yavaşlama sinyalleri ile Fed’in faiz artırımına başlayabileceği beklentilerinin gelişmekte olan ülkeler üzerinde yarattığı baskı, risk algısını ve dolayısıyla kurlardaki volatilitiyi artırırken yatırım kararlarının ertelenmesine neden olmuştur. Bu durumu yurtiçinde yaşanan gelişmeler de olumsuz yönde etkilemiştir. Ancak yılın ilk yarısında Türkiye ekonomisi beklentilerin oldukça üzerinde bir büyüme performansı göstermiştir. Öte yandan, yavaşta olsa en önemli dış ticaret ortağımız olan Euro Bölgesi ekonomilerinde de toparlanma görülmektedir. Ayrıca TL’deki değer kaybı ihracatımızı da olumlu etkilemektedir. Bunun yanı sıra cari açığa da düşüş yaşanmaktadır. Bu gelişmeler göz önünde bulundurulduğunda, Türkiye ekonomisinin 2015 yılında 2014 yılına yakın bir büyüme oranı yakalaması mümkün görünmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no’lu maddesinde yer almaktadır.

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

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar	Finansal Hizmetler Grubu	Finans Dışı Hizmetler Grubu
Güneş Sigorta AŞ	Güneş Sigorta AŞ	Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ
Vakıf Emeklilik AŞ	Vakıf Emeklilik AŞ	Vakıf Gayrimenkul Değerler AŞ
Vakıfbank International AG	Vakıfbank International AG	Taksim Otelcilik AŞ
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	Vakıf Finansal Kiralama AŞ	Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ
Vakıf Faktoring AŞ	Vakıf Faktoring AŞ	Bankalararası Kart Merkezi AŞ
Vakıf Portföy Yönetimi AŞ	Vakıf Portföy Yönetimi AŞ	KKB- Kredi Kayıt Bürosu AŞ
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	Izmir Enternasyonal Otelcilik AŞ
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	Güçbirliği Holding AŞ
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ	Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ	Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	
Taksim Otelcilik AŞ	Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd. (*)	
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ	Takasbank İSTANBUL Takas ve Saklama Bankası AŞ	
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	Kredi Garanti Fonu AŞ	
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ		
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD. (*)		
Bankalararası Kart Merkezi AŞ		



KKB- Kredi Kayıt Bürosu AŞ		
İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ		
Takasbank-İstanbul Takas ve Sakl. Bank. AŞ		
Güçbirliği Holding AŞ		
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ		
Kredi Garanti Fonu AŞ		

(\*) KKTC'de Tasfiye halinde olup kayyum atanmıştır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

## 2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR.

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

YOKTUR.

## 2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(Bin TL)	31.12.2014	31.12.2013
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	21.884.979	18.968.081
KREDİLER VE ALACAKLAR	104.343.442	86.496.223
MEVDUAT	91.756.968	81.532.834
ÖZKAYNAKLAR	14.771.750	12.616.321
<b>AKTİF / PASİF TOPLAMI</b>	<b>158.217.726</b>	<b>135.496.043</b>

Gelir Tablosu (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2014	31.12.2013
Gelir ve gider kalemleri	1.753.273	1.585.539
<b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>		

Bankamızın, 30 Eylül 2015, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 19 Kasım 2015, 27 Şubat 2015 ve 28 Şubat 2014 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) internet adreslerinden, son finansal tablolara ise aşağıdaki internet adreslerinden erişilebilmektedir.

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-sorgu-sonuc.aspx?tarhipti=-1&irketgrubu=0&irketAraciKurumList=1410&bildirimtipi=-2&secimler=#0>  
(Erişim Tarihi: 23.11.2015)

<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353> (Erişim Tarihi: 23.11.2015)

Son finansal tablo tarihinden itibaren VakıfBank'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuzluk değişikliği olmamıştır.

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticaret Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 Kat: 15 Kat: 15 Kat: 15 Kat: 15  
Sicil Numarası: 278444  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)



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

Vakıfbank'ın Fitch Ratings, Standart & Poor's ve Moody's tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları mevcuttur.

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

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

YOKTUR.

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

VakıfBank'ın ana faaliyet alanları:

- Bireysel Bankacılık
- KOBİ Bankacılığı
- Ticari Bankacılık
- Kurumsal Bankacılık
- Özel Bankacılık

VakıfBank, 31.10.2015 tarihi itibarıyla 909 yurtiçi, 3 yurtdışı olmak üzere 912 adet şubesi, 15.392 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

Ana bankacılık faaliyetlerinin desteklenmesi amacıyla beşi bankacılık, ikisi sigortacılık, yedisi diğer mali iştirakler olmak üzere 14'ü finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, beşi diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere dokuzu finans sektörü dışında faaliyette bulunan 23 adet iştiraki bulunmaktadır.

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

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

Ortağın Ticaret Unvanı	Tutar (TL)	Pay (%)	Kontrolün Kaynağı
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü	1.075.058.639,56	43,00	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü	386.224.784,72	15,45	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi**

Vakıfbank'ın "Fitch Ratings", "Standard&Poor's" ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır.

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

*Handwritten signature and stamp*

7

*Handwritten signature and stamp*

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası Y.A.O  
Ticari Merkez Adresi: Sulhün Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 69-34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 776444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

### 2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

### 2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

### 2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi
Ramazan GÜNDÜZ	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Emin ÖZCAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi
Halil AYDOĞAN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi
İsmail ALPTEKİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi
Öztürk ORAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Şeref AKSAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi
Sabahattin BİRDAL	Yönetim Kurulu Üyesi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 10.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

	2013 Yılı Finansal Tabloları	2014 ve 2015 Yılı Finansal Tabloları
Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi	Unvan: Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (Turkish Corporation and a memberfirm of the KPMG) Adres: Rüzgarlıbahçe Mh. Kavak Sk. No:29 Kavacık-Beykoz, İstanbul 34805 Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Erdal TIKMAK	Unvan: Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Denetçi: Zeynep URAS

## 3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

### 3.1. İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 400.000.000 TL nominal değerli ve 112 gün vadeli bono, 300.000.000 TL nominal değerli ve 168 gün vadeli bono ve 100.000.000 TL nominal değerli ve 221 gün vadeli bono olmak üzere toplam 800.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçları ihraç edilecektir.

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

### 3.2. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Halka arz edilecek borçlanma araçları üzerinde, borçlanma aracının devredilmesini kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR.

*(Handwritten signatures)*

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 49 34415 Kat: 10 Nispetiye/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 276444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



**3.4. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar ile derecelendirme notları:**

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren BANKA'nın alacaklısı konumunda olup, Banka aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildir. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:**

**a) Nominal faiz oranı:**

Talep toplamanın son günü olan 09 Aralık 2015 tarihini takip eden iş günü faiz oranı sermaye piyasası aracı notu madde 4.6'da belirtilen şekilde kesinleştirilerek yatırımcılara KAP ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) aracılığı ile duyurulacaktır.

**b) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı:**

İskontolu olarak ihraç edilecek 112 gün, 168 gün ve 224 gün vadeli sabit faizli bonoların faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

1- 112 gün vadeli ihraç edilecek bononun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 11/12/2015
- Vade Sonu Tarihi: 01/04/2016 olacaktır.

2- 168 gün vadeli ihraç edilecek bononun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 11/12/2015
- Vade Sonu Tarihi: 27/05/2016 olacaktır.

3- 224 gün vadeli ihraç edilecek bononun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 11/12/2015
- Vade Sonu Tarihi: 22/07/2016 olacaktır.

**c) Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:**

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli bonoların faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

**d) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı:**

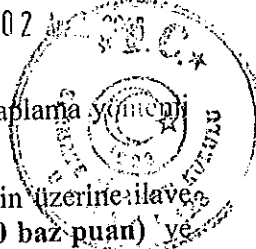
Bonolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca iskontolu olarak ihraç edilecek olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.

**e) Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı:**

Her üç farklı vadedeki iskontolu bonoların faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde yer almaktadır.

Vakıfbank tarafından, 112 gün vadeli bononun gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,40 (40 baz puan), 168 gün vadeli bono için %0,50 (50 baz puan) ve 224 gün vadeli bono için %0,65 (65 baz puan) olacaktır.

*Handwritten signature and stamp*

02  
  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adres: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 53-34419 Katipana/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 276444  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com](http://www.vakifbank.com)  
*Handwritten signature*



## Kur Riski

Bankanın, tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

## 4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

### İtibar Riski

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Banka hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Bankanın zarar etme olasılığıdır.

### İş Riski

Faaliyetin sürdürülmesine ilişkin risk olarak da tanımlanabilecek iş riski hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan, rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanan risktir.

### Strateji Riski

Bankanın yanlış ticari seçimlerden veya yapılan ticari seçimlerin yanlış şekilde uygulanmasından ya da sektörel değişikliklerin iyi analiz edilmemesi veya yorumlanmaması neticesinde söz konusu değişiklikler ile bu değişikliklerden ileride doğabilecek fırsat ve tehditlere uyumlu karar alınmaması ve uygun hareket edilememesinden dolayı Bankanın zarar etme olasılığıdır.

### Vergi Riski

Borçlanma aracı ihracı tarihinden sonra vergi salmaya veya tahsiline ilişkin yetkili mercilerce veya yetkili mahkemelerce alınacak kararlar neticesinde Banka'nın ihraççı sıfatıyla mükellef olarak ödemesi gereken ihraç tarihinde cari olan oran veya tutarlardan daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekmesi durumunda Bankanın zarar etme olasılığıdır. Ayrıca, ihraç tarihinden sonra, borçlanma araçları kazancına ilişkin daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekmesi durumunda yatırımcılar yatırım sırasında öngördükleri kazançlarının azalması riski vardır.

### Erken İtfa Riski

Bonoların vadeden önce erken itfası söz konusu değildir.

## 4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

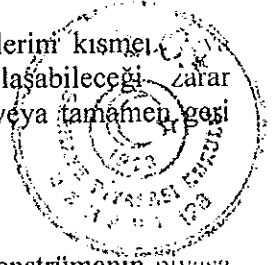
### İhraççı Riski:

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.

### Piyasa Riski:

Bono ve/veya tahvilin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu enstrümanın piyasa değerinin piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme

02 Aralık 2015



*Handwritten signature and stamp*

*Handwritten signature and stamp*  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası Z.A.O  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cad. No: 34415 Katiphanesi/İSTANBUL  
Şube Numarası: 776444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbankasi.com.tr

olasılığıdır. İhraç edilen bonoların piyasada oluşacak değeri, faiz oranlarının değişiminden etkilenecektir.

#### **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.

#### **Spesifik Risk**

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

#### **Bonoların Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski**

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

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

### **5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

Bono ve/veya tahvil 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 bono ve/veya tahvillerin itfasının vadesinde yapılması nedeni ile likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı sağlanması amacıyla gerçekleştirilecektir.

Bankamızda toplanan kaynaklar ile yaratılacak aktifin birebir eşleştirilmesi gibi bir yöntem uygulanmamakta olup genel itibarıyla aktif pasif likidite ve faiz pozisyonuna göre aktifon alınmaktadır. İhraçtan gelecek likidite kaynak havuzu içerisinde değerlendirilerek likidite ve faiz pozisyonuna göre kullanılacaktır. (Benzer vadeli kredilerin fonlanması, daha maliyetli pasif kalemlerin yerine ikame edilmesi vb.)

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

#### **5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler**

##### **5.2.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

Vakıfbank 5411 sayılı Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyetlerini sürdürmekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) düzenleme ve denetimine tabidir. BDDK'nın 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı kararı ile bankaların TL cinsinden tahvil/bono ihraç etmesine izin verilmiştir.

Bu kapsamda Bankamızca BDDK'ya yapılan başvuru neticesinde, Vakıfbank'ın 4.300.000.000.-TL'na kadar TL cinsinden ihraç izni 28.06.2013 tarihinde BDDK tarafından verilmiştir. Söz konusu ihraç izni için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 14.07.2015 tarihli yazısı ile Bankamızın TL cinsinden borçlanma aracı ihraç limitinin 4.300.000.000.-TL'ye çıkarılmasının daha önce Kurumca uygun bulunduğu, bu kapsamda, söz

*Arzuhan*  
*Düzel*

02  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34115 Kartal/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 278444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

konusu bono/tahvil ihraç izin tutarını aşmaması kaydıyla mezkur ihracın yapılmasında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

### 5.2.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Halka arz edilecek bonolar, 112 gün vadeli 400.000.000 TL nominal, 168 gün vadeli 300.000.000 TL ve 224 gün vadeli 100.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Bonolara toplam halka arz tutarı olan 800.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarı 1.200.000.000 TL nominal tutara kadar yükseltilebilecektir.

### 5.2.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

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

07-08-09 Aralık 2015 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

#### 5.2.3.2. Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış 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 sermaye piyasası aracı notunda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları bonoların bedellerini işbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

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.

Yatırımcıların alternatif dağıtım kanallarından (Vakıfbank İnternet Bankacılığı [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)) yaptıkları başvurularda talep formu elektronik ortamda doldurularak onaylanacaktır.

### 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 (216) 470 07 23, 0 (312) 455 88 88, 0 (232) 488 04 44,

3) Vakıf Yatırım'ın acentesi konumundaki Vakıfbank'ın tüm şubeleri,

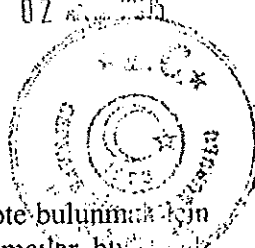
4) Vakıf Yatırım'ın acente ve şubeleri,

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

başvurabilirler. (Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal kategorisindeki yatırımcılar bu kanalları kullanamayacaktır.)

*Alınmıştır*  
*Tüzel*

02.12.2015



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ö.  
Ticari Merkez Adres: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 276444  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

*3 gr.*

#### 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	Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu, TL DİBS, 11.12.2015 Vadeli Vakıfbank Bonoları	Sabit Yöntem
Tüm Vakıfbank Şubeleri Vakıfbank İnternet Bankacılığı Vakıfbank Yatırım Merkezleri	Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu, Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, TL DİBS, 11.12.2015 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	10.12.2015 ve 11.12.2015 vadeli, TL cinsinden vadeli mevduat hesapları	Sabit Yöntem

5.2.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

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.

#### 5.2.5. 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.

5.2.6. Borçlanma aracı almak için başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin 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, vakıf menkul değerler A.Ş. ödemedeki bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Ebululaş Mardin Cad. Park Meydanı/Sitesi  
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 32 35 77 Faks: 0 (212) 32 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 157228  
Ticaret Sicil Kurumlar No: 9220088359  
Mersis No: 0-9220-0835900017

14

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 39 84415 Katlıhan İstanbul  
Sicil Numarası: 776444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

bonoların hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

**B. Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, 11.12.2015 vadeli TRQVKFBA1514, ve TRQVKFBA1522 kodlu Vakıfbank Bonoları, Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (6. Fon) ve Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (11.Fon) teminat göstermek sureti ile bono talep edebileceklerdir.

Bononun sermaye piyasası aracı notunun 4.11 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

**11.12.2015 Vadeli Vakıfbank Bonoları Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel % 99

Blokaj işleminde:

- Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu ve Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonunun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı.
- TL DİBS'lerde Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.
- 11.12.2015 Vadeli Vakıfbank Bonolarında nominal değer dikkate alınacaktır.

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

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

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

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

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

Yurtiçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL cinsinden 10 ve 11 Aralık 2015 vadeli TL mevduatlarını teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir. Bononun talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

**TL Vadeli Mevduat Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel % 100

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması sabit yönteme göre yapılacaktır. 02 Aralık 2015

### Kurumsal Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar borçlanma araçlarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak yatırımcılar, ödenmeme riskinin Vakıf Yatırımcı Üstlenmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilecekleri Vakıf Yatırım, talepte bulunan kurumsal yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların, nakden yatırmış oldukları tutarlar bonolar hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Akmer Mah. Ebulüla Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok Kat: 16 Beşiktaş 34399 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Etiler/Beşiktaş Kurumlar V.D. 9220088359  
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59/34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 278444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



