

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 26.07.2015 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 12.000.000.000.-TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 400.000.000 TL nominal değerli 98 gün vadeli, 300.000.000 TL nominal değerli 175 gün vadeli olmak üzere toplam 700.000.000 TL nominal değerli bonolara ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arzın nominal tutarı 1.050.000.000 TL'ye kadar artırılabilir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek borçlanma aracına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 28/07/2015 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metinleri ... tarihinde ve özet ise ... tarihinde ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.vakifyatirim.com.tr ve www.vakifbank.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca 28/07/2015 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma aracı miktarı 946.959.483 TL nominaldir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. 13. Kat. Mersin Cd. Park City Sitesi
K-2/Abiye No:10 Beşiktaş 34335 İZMİR / TÜRKİYE
Tel: 0 212 362 35 77 Faks: 0 212 362 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
Mikros. Ticaret Sicil No: 27228
Sermaye Piyasası Kuruluna Kayıtlı Kuruluş No: 28250
Ticaret Sicil No: 27228 / Şirket No: 27228



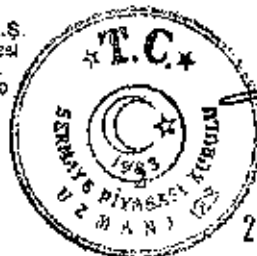
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adres: Sultan Selim Mahallesi
Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Sicil No: 27228 / Şirket No: 27228
Sicil Numarası: 27228
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

26 Ağustos 2015

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	4
3. TEMEL BİLGİLER.....	6
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER... 7	
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	17
6. BORSADA İŞLEM GÖRMENE İLİŞKİN BİLGİLER.....	28
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	29
8. DİĞER BİLGİLER.....	29
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	33
10. İNCELEMENE AÇIK BELGELER.....	35
11. EKLER.....	35

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Meş. Ebo640 Madin Cad. Park Mente Sitesi
F-3/A Blok No:18 Beşiktaş 34396 İSTANBUL
Tel: 0 212 362 36 77 Faks: 0 212 362 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 27229
K. S. No: Kurumlar Kanunu 2709/96
Ticaret Sicil No: 27229



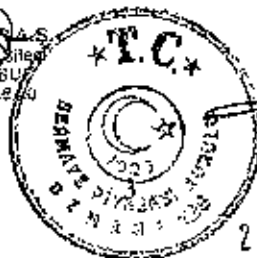
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
Ticari Merkez Adresi: Sultan Saim Mahallesi
Fındık Beldiçdere Cd. No:59 34415 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil Numarası: 778444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

28 Ağustos 2015

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirketi
ABD veya USA	Amerika Birleşik Devletleri
Araç Kurum veya Vakıf Yatırım	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makinası)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa veya BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Müameleleri Vergisi
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
DTH	Döviz Tevdiat Hesabı
FED	ABD Merkez Bankası
GRUP	Aynı tüzel kişilik altında faaliyette gösteriler dahi, aynı sermayedar grubun kontrol ettiği, ana ortaklık banka altında; yurt içinde ve yurt dışında kurulu ortaklıklardan oluşan topluluk,
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
ISIN	International Securities Identification Number
İMF	Uluslararası Para Fonu
İİK	İçerî İflas Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KRET	Kredi Riskine Esas Tutar
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
ORET	Operasyonel Riskte Esas Tutar
SPK / SPK'n	Sermaye Piyasası Kurulu / Sermaye Piyasası Kanunu
T.A.O.	Türk Anonim Ortaklığı
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarımlı Mevduatı Sigorta Fonu
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
USD	United States Dollar/Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
VakıfBank / Banka / İhraççı	Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Kat. Mardin Cad. Park Mah. Beşiktaş
F-2/1A Kat. No:178 Beşiktaş 34330 İstanbul
Tel: 0 (212) 362 35 77 Faks: 0 (212) 362 35 79
www.vakifyatirim.com.tr
Sicil Sicil No: 27233
Ticaret Sicil No: 27233
Ticaret Sicil No: 27233



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi
S.N.Boşluk Sokak No:69 30070 Fatih/İSTANBUL
Sicil Numarası: 27664
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

26 Ağustos 2015

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR YOKTUR.

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENER KİŞİLER

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

İhraççı TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. 25./08/2015	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticaret Merkez Adresi: Sütlüce Selam Sokakları Etiler/Büyükdere Cad. No: 99 34449 Kat: 9 Kat: 9/1 İSTANBUL Şube Müdürlüğü: Çarşı Meydanı Levent BAYAR Müdür İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Aksoy Mah. Etiler/Marjinal Cad. Park Blok Kat: 5/35 P:2/A Blok Kat: 5/35 Kat: 5/35 Kat: 5/35 Tel: 0 (212) 382 35 77 Faks: 0 (212) 382 35 70 www.vakifyatirim.com.tr İstanbul Ticaret Sicil No: 27494 Büyükdere Kurumlar V.D. No: 20/99358 Mers No: TR 08 7501 0005 1500 0000 0000 0000 0000 0000 0000	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ziya ANILDI Genel Müdür Yrd. Yelda KURAL Müdür Yrd.	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

2. RİSK FAKTÖRLERİ

Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ ve/veya Borsa) tarafından borçlanma aracı ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek borçlanma araçları Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'na tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

Vakıfbank finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız borçlanma aracı çıkarmakta ve halka arza katılarak bu bonoları satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Borçlanma aracı sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep hakkı ve Vakıfbank'ın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Vakıfbank'ın borçlanma aracı ihraçına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile borçlanma aracı yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabilecektir. İhraç edilen bonoları alan yatırımcılar aşağıda ayrıntılı şekilde açıklanmış risklere karşı karşıyadır. Bu riskler genelde yatırımcının vadede parasının kısmen veya tamamen alınmaması ile vadeden önce yatırımı nakde



26 Ağustos 2015

dönüştürme sırasındaki para kayıplarını ifade eder. Bu riskler sistematik risk kapsamında tüm sektöre ve piyasaya ait risklerle, sistematik olmayan ihraççı bankaya ait özel risklerdir.

2.1. İhraççı Riski:

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

Borçlanma aracı 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 bütün alacaklar arasında yer almaktadır.

İhraççının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.1. no'lu bölümünde ele alınmıştır.

2.2. Piyasa Riski:

Piyasa riski; bono vadesinden önce satılması durumunda, söz konusu enstrümanların piyasa değerinin, piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığını ifade etmektedir. İhraç edilen bono piyasada oluşacak değeri, faiz oranlarının değişiminden etkilenmektedir. Enstrümanın fiyatı faizlerdeki artıştan ters yönlü etkilenmektedir, dolayısıyla piyasadaki dalgalanmalara bağlı olarak faiz oranlarının yükseldiği durumlarda bono fiyatı düşer ve yatırımcının zarar etme olasılığı artar. Faiz oranlarının düştüğü durumlarda ise bono fiyatı artar.

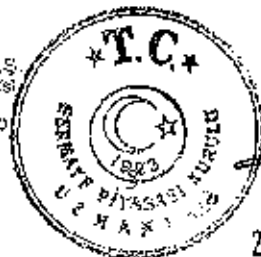
Başka bir deyişle, ihraç edildikten sonra, bono fiyatı ikinci el piyasada belirlenecektir. İhraç eden kredi kuruluşunun kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar bono piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise bono piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle karşılaşılabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

Ancak bu faiz oranındaki artış ya da azalışlar, ihraççının ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcı, vade sonunda kendilerine www.vakifbank.com.tr adresli Vakıfbank'ın internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde edecektir.

2.3. Likidite Riski:

Yatırımcının, elinde tuttuğu borçlanma aracını 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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F:212 370 20 00
T:212 370 20 00
www.vakifbank.com.tr
Ticaret Sicil No: 27333
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 33080
Ticaret Sicil No: 27333



Ticaret Unvanı: Türkiye Vahatlar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkez Adresi: Sultan, Sadım Mahallesi
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27333
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 33080
Ticaret Sicil No: 27333
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

26 Ağustos 2015

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

2.5. Diğer Riskler:

Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

İhraç edilecek borçlanma araçlarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem büyüklükleri ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Yönetmeliğine göre söz konusu alt limitler Borsa Yönetim Kurulu tarafından belirlenecektir. Bu kapsamda 23.05.2013 tarih ve 427 sayılı Genelge uyarınca emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Yürürlükteki minimum ve maksimum nominal emir büyüklükleri kapsamında Vakıfbank borçlanma araçları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu bono tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda borçlanma araçlarının bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

Diğer

İtibar Riski

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Banka hakkındaki olumsuz düşüncelerinden ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Bankanın zarar etme olasılığıdır. Bu durumda Banka bono'ya ilişkin ödeme yükümlüklerini kısmen/tamamen veya zamanında yerine getiremeyebilir. Ayrıca, Bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi Bankanın ihraç ettiği bononun da piyasa değerini olumsuz etkileme riski bulunmaktadır.

Yasal Risk

Bonolar, halka arz edildiği tarihlerden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz yönde etkilenme riski vardır. Bonoların gelir ve alım/satım kazançları işbu sermaye piyasası aracı notu 9. no'lu bölümde açıklanan vergilendirme esaslarına tabidir. Bu esaslardaki değişimlere bağlı olarak yatırımcıların elde edeceği net gelirler değişebilir ve buna bağlı bonoların fiyatında değişiklikler olabilir.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Aracı Kurum'a Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde ödenecek satış ve yönetim komisyonu haricinde, halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak gerçek ve/veya tüzel kişi yoktur.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Bono ihraç gerekçesi aşağıda belirtilmiştir:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Eskişehir Mahallesi Cedit Park Maks. Kat: 11
F-2/4 Blok Kat: 11 No: 33335 İstanbul
Tel: 0 (312) 362 36 77 Faks: 0 (312) 362 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 27228
Bilgi Kurumları V.D. No: 00000320
Mersis No: 0-4220-0883-5000017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Mektup Adresi: Sultan Salihi Mahallesi
Eski Büyükdere Cad. No: 50 SAKIYS KAT: İSTANBUL
Sicil Numarası: 27228

26 Ağustos 2015

İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi: Bankamız kaynaklarının büyük çoğunluğu mevduat kaleminden oluşmaktadır. Bono ihraç edilmesi ile fonlama kaynaklarında çeşitlendirmeye gidilmesi söz konusu olmaktadır.

Maliyet kontrolüne yardım etmesi: Planlanan bono ihraç ile büyük tutarlı faize duyarlı mevduatın ihraç edilen bono ile ikame olması ve ortalama kaynak maliyetinin düşürülmesi amaçlanmaktadır.

Faiz oranı riskinin azaltılması: TL bono ihraç ile Banka kaynaklarının ortalama vadesinin uzaması beklenmektedir. Bu sayede aktif ve pasif kalemlerin ortalama vadeleri ve yeniden fiyatlama değerleri kullanılarak besaplanan ortalama net vade açığının azaltılması amaçlanmaktadır.

İlave kaynak yaratılması: Banka TL bono ihraç etmek sureti ile sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlama imkanına sahip olmaktadır. Yanı sıra yatırımcılara risksiz faiz oranı üzerinde getiri sağlanmaktadır.

Likidite etkisi: TL bono ihraç ile sağlanacak kaynakların büyük mevduatlardan oluşan kaynakları ikame etmesinin diğer bir faydası ise mevduatların kısa vadeli olmasına karşın bono itfasının vadesinde yapılması nedeni ile vade açısından Banka likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı yapmaktadır.

Bono ihraç; 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 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 itibariyle aktif pasif likidite ve faiz pozisyonuna göre aksiyon 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.)

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- Türü:** 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. Süzer Plaza No: 13 Kat: 2
34367 Elmadağ-Şişli /İstanbul
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mey. Etiler Mah. Kat. Park 1467 34398
F-2/A Blok Kat: 9 Beşiktaş 34397 İSTANBUL
Tel: 0 212 333 35 77 Faks: 0 212 332 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Membel Ticaret Sicil No: 27228
Büyükdere Kurumlar V.D. 8220333349
Mercek No: 0-8220-3680-5400017



26 Ağustos 2015

Recep Urram, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Büyükdere C. No: 50 Kat: 15 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil Numarası: 272444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Borçlanma araçları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmaktadır.

Halka arz edilecek borçlanma araçları Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve borçlanma araçlarına 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 bono BİAŞ'ın "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Borçlanma Araçları Piyasası Müdürlüğü'nün Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş Esaslarını Düzenleyen 435 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

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

Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlemler her gün saat 09.15-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.15-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.15-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Vakıfbank borçlanma araçları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

4.3. Borçlanma araçlarının kaydedilmesi/kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ihraç edilecek bonoları kaydedilme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Bonolar 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 alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altında kesinleşmiş olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

Vakıfbank A.Ş. Genel Müdürlüğü
Ataşehir, Göztepe Mahallesi Cad. Park Plaza Sokağı
E-2/2 Blok No: 100 Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: 0 212 332 95 77 Faks: 0 212 332 38 00
www.vakifbank.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 8230093559
Mercek No: 0-8220-0882-0900017



26 Ağustos 2015 (İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr)

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

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2. Bir malın aynından 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; teminatlolu olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

İcra ve İflas Kanunu'nun yukarıda belirtilen 206'ncı maddesi şu şekildedir:

Madde 206 – (Değişik: 3/7/1940 - 3890/1 md.)

Alacakları rehinli olan alacaklıların satış tutarı üzerinde, gümrük resmi ve akar vergisi gibi Devlet tekliflerinden muayyen eşya ve akardan alınması lazım gelen resim ve vergi o akar veya eşya bedelinden istifa olunduktan sonra rüçhan hakları vardır.

Bir alacak birden ziyade rehinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve bu rehinlerden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa bunlar nazara alınıp paylaşmada lazım gelen tenacübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medenin'in taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur.

(Değişik dördüncü fıkrası: 17/7/2003-4949/52 md.) Teminatlolu olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur:

Birinci sıra:

- a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflâsın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflâs nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,
- b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,
- c) İflâsın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci sıra:

Velâyet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

Ancak bu alacaklar, iflâs, vesayet veya velâyetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa bu maddede yazılan alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesabına katılmaz.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Alış İfa. Bulvarı Merdiven Cad. Park Blok Kat: Sicil
F-2/10 Blok Kat: No: Beşiktaş 34325 İstanbul TL
Tel: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 35 10
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 317226
Bünyesinde Kurumlar V.D. No: 2009359
Mersis No: 0-9220-0003-5000017



26 Ağustos 2015

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Sicil Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Mısır Çarşısı No: 10/10 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil Numarası: 276444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Üçüncü sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar.

(Ek fıkra: 17/7/2003-4949/52 md.) Bir ve ikinci sıradaki müddetlerin hesaplanmasında aşağıdaki süreler hesaba katılmaz:

1. İflâsın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
2. İflâsın ertelenmesi süresi.
3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre.
4. Terekenin iflâs hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre.

4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yahrımıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

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

Bono ve/veya Tahvil Alacaklısının Hakları: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanun'u uyarınca bono ve/veya tahvil alacaklılarının hakları aşağıda verilmektedir:

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

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

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

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

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

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

- 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 ödenmeleri gösteren bir yileştirme projesini mahkemeye sunarak iflâsın ertelenmesini istemek (TTK md. 577),

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, Kat: 9
F-2/A Blok, No: 9 Beşiktaş 34320, İS. Ü. BUL.
Tel: 0 212 363 36 77 Faks: 0 212 363 36 20
www.vakifbank.com.tr
Sicil No: 27228
Ticaret Sicil No: 27228
Mersis No: TR220000359
0000017



Ticaret Unvanı: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticari Mersis Adresi: Sütlüce Sokak Mahallesi
Sakarya Yolu No: 34415 Kağıthane/İSTANBUL
Sicil No: 27228
26 Ağustos 2019
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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

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

- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyelerinin ve yakınlarının şirkete 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 edebilme (TTK.md.395),

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

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

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

haklarına sahiptirler.

- 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 sorumludur. (TTK md. 557/(1))

Borçlanma araçlarını satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

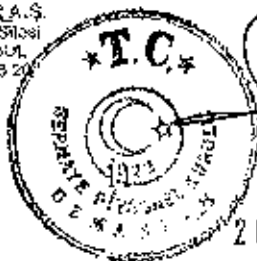
- Bono sahipleri, Vakıfbank'ın kar zarar riskine katılmazlar. Sadece Banka'ya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.

- 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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler, Beşiktaş Cad. Park 11/05 S/05i
E-2/A/Es. No: 75 Başpınar 34335 15717601
Tel: 0 212 362 35 77 Faks: 0 212 362 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 2837220
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4226000359
Mersis No: 09220-0333-5000017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Etiler Büyükdere Cd. No: 33 34113 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil Numarası: 2837220
İnternet Site Adresi: www.vakifbank.com.tr

26 Ağustos 2015

4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faizle ilişkin esaslar:

a) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı ile itfa sürecine ilişkin esaslar:

İskontolu olarak ihraç edilecek 98 gün ve 175 gün vadeli sabit faizli bonoların faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

1- 98 gün vadeli ihraç edilecek bononun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 04/09/2015
- Vade Sonu Tarihi: 11/12/2015 olacaktır.

2- 175 gün vadeli ihraç edilecek bononun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 04/09/2015
- Vade Sonu Tarihi: 26/02/2016 olacaktır.

Talep toplamının son günü olan 02/09/2015 tarihinden sonraki iş günü olan 03/09/2015 tarihinde ihracın basit ve bileşik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 04/09/2015 tarihinde bonolar yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmanların yapıldığı gün bonoların vade başlangıç tarihi olacaktır.

b) 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. Dolayısıyla bonolara ilişkin kupon ödemesi yapılmayacaktır.

c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:

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 aranmayınca zamanaşımına tabidir. Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması halinde, yapılacak ilam 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 emnetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahvillerin yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş daht 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 aranmayınca zamanaşımına uğrar.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi: Etiler/Beşiktaş/İstanbul Cad. Park Merkezi B1 Blok Kat: 11
F: 2/A Blok Kat: 11/B Blok Kat: 34338 İstanbul
Tic. Sic. No: 274970/03577 Faks: 0 212 363 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357328
Sicil Sicil Kurumları V.D. 2222/200359
Vergi No: 0-0229-0522-6-00017



26 Ağustos 2015

Ticaret Sicil No: Tükiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Boğaziçi Köprüsü No: 34115 Kadıköy/İSTANBUL
Sicil Numarası: 176444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının on beşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçuları 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 tatarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fon'a bildirmekte yükümlüdür.

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

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

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

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

e) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edilebileceği:

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. İkinci piyasada bonoya olan talebin artması durumunda borçlanma araçlarının 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.

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Msh. / Bubulu Marjın Cad. Park Mevsim 9/96
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / T.C. 34320
Tel: 0 212 353 22 00 Fax: 0 212 353 22 00
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27226
Borçlanma Kurumları V.D. 0420300359
Mersis No: 082200885000017



26 Ağustos 2015

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
Ticaret Mersis Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / T.C. 34320
Sicil Numarası: 27226
İnternet Site Adresi: www.vakifbank.com.tr

g) Gösterge faizin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranının kim tarafından hesaplanacağı:

SPK'nın II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nde belirtilen esaslara uygun şekilde iskonto esasına göre ihraç edilecek borçlanma araçlarının gösterge faizi Vakıfbank tarafından hesaplanacaktır.

h) Faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması halinde yapılacak işlemler:

Faiz oranının belirlenmesinde Madde 4.11 'de belirtilen DİBS'ler belirlendiğinden, herhangi birinin ortadan kalkması durumunda diğerleri kullanılarak, bonolar ihraç vadesine denk gelecek şekilde enterpolasyona konu edilecektir.

ı) Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanak aracı değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

Yoktur.

4.8. İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfa söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının vadeden önce erken itfası söz konusu değildir.

4.9. Kısmi itfa söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:

Kısmi itfa söz konusu değildir.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına kardan pay verilmeyecektir.

4.11. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

1- 98 Gün Vadeli Bono:

İhraç edilecek olan 98 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS):

- 07/10/2015 itfa tarihli TRT071015T12 tanımlı
- 18/11/2015 itfa tarihli TRT181115T18 tanımlı
- 16/12/2015 itfa tarihli TRT161215T19 tanımlı
- 27/01/2016 itfa tarihli TRT270116T18 tanımlı menkul kıymetlerdir.

2- 175 Gün Vadeli Bono:

İhraç edilecek olan 175 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS):

- 27/01/2016 itfa tarihli TRT270116T18 tanımlı
- 24/02/2016 itfa tarihli TRT240216T10 tanımlı
- 13/04/2016 itfa tarihli TRT130416T11 tanımlı
- 08/06/2016 itfa tarihli TRT080616T16 tanımlı menkul kıymetlerdir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akis İstih. Etiler Maslak Cad. Park 100/35 Kat:5
F:2/A Blok No:20/0 Beşiktaş 34399, İstanbul
Tel: 0 (212) 362 95 77 Faks: 0 (212) 362 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 267278
E-Posta: Arnavutlar V.D. 0212 362 95 77
Mersis No: 0810203000000000017



26 Ağustos 2015

Ticaret Ünvanı: Vakıfbank T.A.O
Ticaret Sicil Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Etiler Maslak Cad. No: 35 Kat: 5 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil Numarası: 17544
İnternet Sitesi Adresi: www.vakibank.com.tr

Talep toplamının ilk günü olan 31/08/2015 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 26/08/2015, 27/08/2015 ve 28/08/2015 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 28/08/2015 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Bonoların ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 98 ve 175 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranları, her iki bono için anlık piyasa koşullarına göre yatırımcıların menfaati dikkate alınarak T.Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından seçilen ikişer DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 04/09/2015 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 oranları ihracın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü (28/08/2015) yapılan hesaplamaların ardından, www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamının son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in (seçilen DİBS'lerden herhangi birinin veya her ikisinin de hesaplamanın yapılacağı tarihlerde işlem görmemesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan iki DİBS'den biri veya her ikisi de hesaplamalarda kullanılarak her halükarda en az iki DİBS hesaplamada ölçüt alınacaktır.) ve talep toplama sürecinde (31 Ağustos-01 Eylül-02 Eylül 2015) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 02/09/2015 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 28/08/2015 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 (03/09/2015) www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Enterpolasyon yöntemi uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun bononun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

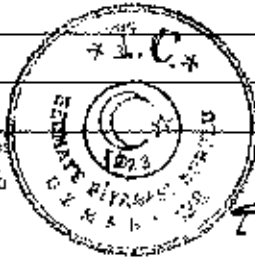
Bono Vade Gün Sayısı	BV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK2

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

Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı eklenerek bonoların faiz oranı belirlenir.

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Akatlar Menkul Değerler A.Ş. Sığa
F-2/A Blok No: 15 Kat: 15/15 34338 16. Katlı
Tel: 0 (212) 488 77 Faks: 0 (212) 488 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 2729
Etiler/Beşiktaş Kurumlar M.D. Sicil No: 25939
Merkezi No: 24220-24221-24222



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Etiler/Beşiktaş Kat: No: 15 Kat: 15/15 Akatlar Mahallesi
Sicil Numarası: 2729
28 Ağustos 2015
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

$$BBO = GFO + S$$

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

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

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

4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

4.13. Değişirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

4.14. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine ve bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca borçlanma aracı sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değillerdir. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

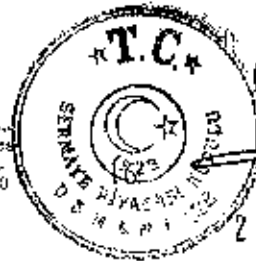
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu'nun 30.04.2015 tarih ve 87128 sayılı kararıyla, farklı vadelerde bir veya birden fazla defada, yurt içinde TL cinsinden, azami 5 yıl vadeli toplam 12.000.000.000.-TL nominal değerli ihraç limiti dahilinde bono ve/veya tahvil ihraç edilmesi, satışların halka arz ve/veya tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satış yöntemleriyle bireysel, kurumsal ve/veya nitelikli yatırımcılara yapılması, piyasa koşullarına bağlı olarak iskontolu ve/veya kuponlu, kuponlu tahvillerin ise sabit veya değişken kuponlu olarak ihraç edilmesi, faiz oranlarının tespitinde ihracı planlanan borçlanma aracının bir vadesinden önce ve birisi de vadesinden sonra olmak üzere en az 2 tane DİBS'in veya gösterge DİBS'in referans olarak alınması, lüzumu halinde ek getiri ilave edilmesi, ilave edilecek ek getiri oranının belirlenmesi, ilave edilecek ek getiri oranından ayrı olarak veya bununla birlikte sabit bir oran belirlenmesi, ödenecek faiz oranları da dahil olmak üzere ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi hususunda Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır.

Bu kapsamda Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu'nun 20.08.2015 tarih ve 87599 sayılı kararıyla 31 Ağustos-01 Eylül-02 Eylül 2015 tarihlerinde talep toplama yöntemiyle, iki farklı vadede ve vade başı 4 Eylül 2015 olmak üzere; vade sonu 11.12.2015 olan 98 gün vadeli 400.000.000 TL nominal değerli, vade sonu 26.02.2016 olan 175 gün vadeli 300.000.000 TL nominal değerli bonoların ihraç ve halka arz edilmesi ile ihraca ilişkin diğer konularda Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır.

4.16. Halka arz edilecek borçlanma aracı üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

SÖKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Sit. Mersis Cad. Park Hotel Sitesi
E-2A Blok Kat: 9 Kat Kat: 9 Kat Kat: 9 Kat Kat: 9 Kat Kat: 9 Kat
Tel: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 35 20
www.sokifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 239
Sicil No: 239
Ticaret Sicil No: 239



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Sermay Piyasası Kurulu No: 26 2015 Kat: 9 Kat Kat: 9 Kat Kat: 9 Kat
Sicil Numarası: 778444
Ticari Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

26 Ağustos 2015

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. 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) düzenlemelerine ve denetimine tabidir. BDDK'nun 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 konusu bono/tahvil ihraç izin tutarını aşmaması kaydıyla mezkur ihraçın yapılmasında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Halka arz edilecek bonolar, 98 gün vadeli 400.000.000 TL nominal, 175 gün vadeli 300.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Bonolara toplam halka arz tutarı olan 700.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarı 1.050.000.000 TL nominal tutara kadar yükseltilebilecektir.

5.1.3. Halka arz süreci ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süreci ve tahmini halka arz takvimi:

31 Ağustos-01 Eylül-02 Eylül 2015 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:

Satış, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentası sıfatıyla 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 borçlanma araçlarının bedellerini işbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Bireysel yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını, kurumsal yatırımcılar ise talep formunda talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını veya nominal tutarını belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Arlık Mah. Akınlar No: 21/ Kat: 9 D: 103
E-VA: 0 312 362 00 00 Faks: 0 312 362 00 00
Tel: 0 312 362 00 00 Faks: 0 312 362 00 00
www.vakifyatirim.com.tr
Etiler/Beşiktaş/İstanbul Ticaret Sicil No: 27228
Büyükdere Kurumlar M.D. 0 220 08 80 59
Merkezi No: 0 220 08 80 00 017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Etiler/Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
Sicil Numarası: 27228
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

26 Ağustos 2015

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

Yatırımcıların alternatif dağıtım kanallarından (Vakıfbank İnternet Bankacılığı www.vakıfbank.com.tr) yaptıkları başvurularda talep formu elektronik ortamda doldurularak onaylanacaktır.

Başvuru Yerleri:

Borçlanma araçlarının halka arzına katılmak isteyen tüm 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) Vakıf Yatırım'ın acentesi konumundaki 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 ve

5) Vakıf Yatırım'ın acentesi konumundaki Vakıfbank İnternet Bankacılığı

(www.vakıfbank.com.tr) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler. (Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal kategorisindeki yatırımcılar bu kanalı kullanamayacaktır.)

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, 04.09.2015 Vadeli Vakıfbank Bonoları	Sabit Yöntem
Tüm Vakıfbank Şubeleri, Vakıfbank İnternet Bankacılığı, Vakıfbank Yatırım Merkezleri	Likit Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, TL DİBS, 04.09.2015 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	03.09.2015 ve 04.09.2015 vadeli, TL cinsinden vadeli mevduat hesapları	Sabit Yöntem

Dağıtım esaslarına ilişkin detaylı açıklamaya 5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi başlığı altındaki Dağıtım Esasları bölümünde yer verilmiştir.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ataşehir, Ebulula Cad. Park Maya Sitesi F2/A Blok Levent 34330 İstanbul
Faks: 0 (212) 352 35 81
Tel: 0 (212) 352 35 77
www.vakiflyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 317228
Borçlanma Kurumları V.D. 923/069359
Ticaret Sicil No: 0-8220-0889-6000017



26 Eylül 2015

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 274415
Sicil No: 274415
Sicil No: 274415
İnternet Sitesi Adresi: www.vakıfbank.com.tr

Tahsisat Grupları

Borçlanma araçlarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi üç gruba ayrılmışlardır:

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

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar: Yurt içinden başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, girişim 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: Yurt dışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, Türk Parası 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, Vakıflardır. Bonolar, Türk Mevzuatı uyarınca BİAŞ'da işlem görecektir şekilde ihraç edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar bonoları Türkiye'de satın alacaklardır.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve oluşan nema, dağıtım listesinin 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.

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

İhraç edilecek bononun birim 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 tutar/adedi hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

5.1.6. 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:

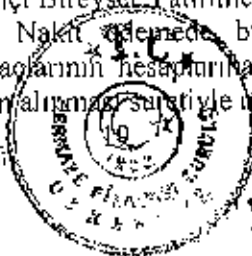
a) **Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

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 yatıracaklardır. Nakit talepte bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar borçlanma araçlarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon alımına/satışına dahil edilecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, Maslak Özd. Park Mey. Sk. No: 1
F-2/A Blok Kat: 11 Kat: 11 Kat: 54305 KATILIM MENKUL
Tel: 0 212 351 35 77 Faks: 0 212 352 32 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27228
Sicil Sicil No: 27228
Mersis No: 0 9220 0990 00000001



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Müktesit Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Cemalpaşa Bulvarı No: 50 26116 Kat: 11 KATILIM MENKUL
Sicil Numarası: 27228
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

28 Ağustos 2015

B. Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, 04.09.2015 vadeli TRQVKFB91517 ve TRQVKFB91525 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 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 (Talep edilen tutar) / %97

TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %97

04.09.2015 Vadeli Vakıfbank Bonoları Blokajı: Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar)/%99

Blokaj İşleminde;

- 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.
- 04.09.2015 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.

Sabit Yöntem;

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri borçlanma araçlarının 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 03 ve 04 Eylül 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 (Talep edilen tutar) / %100

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması sabit yöntemle göre yapılacaktır.

KİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kocaeli, Etiler, Çarşı Cad. Park Mh. 9. Kat
Etiler, Beşiktaş 34335, İstanbul
Tic. Sic. No: 278995 / Şirket Sic. No: 277293
Tic. Sic. No: 278995 / Şirket Sic. No: 277293
www.kifyatirim.com.tr
Müşteri Hizmetleri: 0212 333 3333
E-Posta: bilgi@kifyatirim.com.tr



26 Ağustos 2015

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Etiler, Beşiktaş, İstanbul No: 59 34415 Kat: 59 Kat: 59
Tic. Sic. No: 278995 / Şirket Sic. No: 277293
www.vakifbank.com.tr

Sabit Yöntem:

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

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

Kurumsal Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar borçlanma araçlarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak yatırımcılar, ödenmeme riskinin Vakıf Yatırımca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. 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 yatırımsız oldukları tutarlar bonolar hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

Nakden veya hesaben halka arza katılmayan Kurumsal yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları borçlanma araçlarının ödemekten imtina edemezler ve bonoların hesaplara virmanlanacağı tarih olan 04/09/2015 saat 12:00'ye kadar ödemek zorundadırlar.

Yatırımcıların yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek borçlanma araçlarının nominal değeri ve nihai faiz oranı talep toplamının sona erdiği günü takip eden iş gününde (03/09/2015) Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilecek olup nakden ve hesaben halka arza katılmayan Kurumsal Yatırımcılara ayrıca Banka tarafından bilgilendirme yapılacaktır.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve oluşan nema, dağıtım listesinin 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.

b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçları, satışı tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Karşılanan taleplere ilişkin borçlanma araçlarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 04/09/2015 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günün takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

Yoktur.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atatürk Mah. Etiler Mahallesi Cad. Park I. Kat: 1. Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34395 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 362 35 77 Faks: 0 (212) 362 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
Etiler Mahallesi Etiler Sok. No: 18/1
B. Kat: Beşiktaş Mahallesi No: 18/1 Beşiktaş



26 Ağustos 2015

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
Ticaret Sicil No: 274663 Bulunulan Mahalle: Etiler Mahallesi
Etiler Mahallesi Cad. No: 59 34415 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil Numarası: 274663
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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 çıkarılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

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

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

Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

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

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

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

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

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesintişmiş borçlanma aracı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

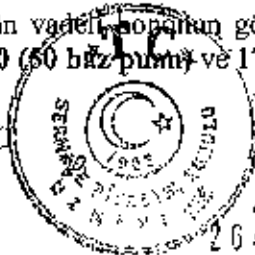
Halka arzdan almaya hak kazanılmış borçlanma araçları miktarlarının bildirimini, halka arzın bitimini takip eden iş günü (03.09.2015) ihraççı ve/veya aracı kurum tarafından gerçekleştirilecektir.

5.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

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

Vakıfbank tarafından; 98 gün vadeli bononun gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,50 (50 baz puanı) ve 175 gün vadeli bono için ise %0,55 (55 baz puanı) olacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi Etiler Mahallesi Maslak Cad. Fener
F-2/A Blok Kat:10 Beşiktaş 34398 İstanbul
Teli: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 272172
Bağlı Kurumlar V.D. 0730000039
Merkez No: 0-0220-0693-5926017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticari Merkez Adres: Sultan Selim Mahallesi
Etiler Büyükdere Cad. No: 63 34415 Kat:10 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil Numarası: 176444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr
26 Ağustos 2015

Borçlanma araçlarının fiyatı; işbu sermaye piyasası aracı notunun 4.11 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

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

Bononun nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden iş günü (03.09.2015) içinde www.vakifbank.com.tr adresli Vakıfbank'ın kurumsal internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Borçlanma araçlarının halka arzı, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 26/12/2014 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleşecektir.

Vakıf Yatırım'ın unvanı ve adresi aşağıda belirtilmiştir:

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ebulula Caddesi Parkmaya Sitesi F/2 A Blok Etiler/İstanbul

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Borçlanma araçlarının halka arzı Türkiye'de gerçekleşecektir. Saklama ve Ödeme kuruluşları, sırasıyla Merkez Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz en iyi gayret aracılığı esasına göre yapılacak olup Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yüklenimde bulunulan tutar yoktur.

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Bono halka arzı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 2015 yılı içerisinde kısımlar halinde ihraç edilecek olan bono ve/veya tahvil için 26/12/2014 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleşecektir.

Vakıfbank, 2015 yılı içinde kısımlar halinde ihraç edilecek olan bono ve/veya tahvil için verilen hizmetler karşılığında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye BSMV dahil %0,035 (Onbinde üçbuçuk) yönetim komisyonu ile Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yapmış olduğu satış tutarı üzerinden BSMV dahil %0,1 (Bindebir) oranında satış komisyonu ödeyecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akas 6199, Etiler, Beşiktaş Caddesi, Park İşyeri No: 236/11
Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272357 / Şirket Sic. No: 272357 / Mers. No: 0817001235777000000
Tic. Sic. No: 272357 / Şirket Sic. No: 272357 / Mers. No: 0817001235777000000
www.vakifyatirim.com.tr
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / 34398
Tic. Sic. No: 272357 / Şirket Sic. No: 272357 / Mers. No: 0817001235777000000



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
Ticaret Mersis Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Sultan Selim Mahallesi, No: 55, Vakıfbank İstanbul
Sicil No: 272357 / Şirket Sicil No: 272357 / Mers. No: 0817001235777000000
Sicil No: 272357 / Şirket Sicil No: 272357 / Mers. No: 0817001235777000000

26 Ağustos 2014 Tarihli Sıvılaşma Adresli: www.vakifbank.com.tr

5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı 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 bonoları nominal değeri üzerinden hesaplanarak MKK nezdinde "borçlanma araçları"nın ihraççı havuz hesaplarına aktarılmasından önce Kurul bütçesine gelir kaydedilmek üzere yatırılacaktır.

a. İhraç edilecek olan 98 gün vadeli ve 400.000.000 TL nominal tutardaki bono için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	200.000
İhraç ve İtfâ işlemlerine İlişkin MKK Ücretler	Nominal Tutar	Oransal (Tavan Aşarsa Sabit)	22.968,75 (BSMV Dahil)
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti ² 3.125 < Kotasyon Ücreti < 50.000 ³	Nominal Tutar	Tutara Göre Sabit	25.000
Takasbank ISIN Kodu ⁴		Sabit	105
Yönetim ve Satış Komisyonu ⁵	Nominal Tutar	Oransal	140.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu (BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname Baskı ve Yayın masrafları			10.000
TOPLAM			398.073,75 TL

¹ Halka arz edilecek 400.000.000 TL nominal tutarlı bonoya fazla talep gelmesi durumunda 350.000.000 TL nominal değerli ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda toplam 750.000.000 TL nominal değerli bono için Kurul ücreti 375.000 TL olarak ödenecektir. (Hesaplama: 400.000.000*0,0005=200.000 TL)

² Toplam 22.968,75 TL tutarlı ücretin 1.875 TL+BSMV'si ihraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranındaki MKK hizmet bedelinden, kalan 20.000 TL+BSMV'si ise anapara İtfâ bedelinden oluşmaktadır. İhraç ücreti için üst limit 1.875 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve İtfâ tarihlerinde %0,005 oranında İtfâ ücreti ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 625 TL, üst limit 31.250 TL'dir. (BSMV Oranı:%5)

³ Halka arz yoluyla yapılacak ihraçlar için ayrı ayrı olmak üzere her bir ihraç için nominal olarak kotasyon ücreti: 0 TL – 50.000.000 TL arası 3.125 TL, 50.000.000 TL – 100.000.000 TL arası 6.250 TL, 100.000.000 TL – 200.000.000 TL arası 12.500 TL, 200.000.000 TL – 400.000.000 TL arası 25.000 TL, 400.000.000 TL üzeri halka arzlarda ise 50.000 TL olarak gerçekleşecektir. Ücretin hesaplanacağı yılın Mayıs ayı sonu itibarıyla Borsa kotunda bulunan her bir borçlanma aracı/kira sertifikaları için sabit 500 TL kotta kalma ücreti uygulanacaktır. Vadesi 3 yıldan fazla olanlarda ilk 3 yıl kotta kalma ücreti alınacak, takip eden yıllarda kotta kalma ücreti alınmayacaktır. Borçluluğu temsil eden sermaye piyasası araçlarının kota alındığı yıl kotta kalma ücreti alınmayacaktır. Ek satış yapılması durumunda Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 50.000 TL olacaktır.

⁴ Takasbank ücreti 100 TL(+BSMV) dir.

⁵ Sbz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda %0,035 oran üzerinden yönetim komisyonu 262.500 TL'ye (Hesaplama: 750.000.000*0,00035=262.500 TL) yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışı yapıldığı borçlanma araçlarının peşin değeri üzerinden binde bir olarak hesaplanacaktır. (Hesaplama: 400.000.000*0,00035=140.000 TL)

İhraç edilecek olan 98 gün vadeli bono için borçlanma aracı başına maliyeti toplam tahmini maliyet ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,1'ine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 7 TL nominal değerli toplam 400.000.000 adet bono başına düşecek maliyet 0,001 TL olarak hesaplanmaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akadik Etiler, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Pisik, Akadik Etiler 35 Deşiktaş 34397. İS 2014
Tic. Sic. No: 277462. Şişli 22 Yaka
İS 2014



26 Ağustos 2015

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş
Ticaret Merkezi: Bosphorus Kurum Sermaye Menajerliği
Şişli Büyükdere Caddesi No: 33 Kat: 5 Şişli Beşiktaş / İSTANBUL
Şişli No: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

b. İhraç edilecek olan 175 gün vadeli ve 300.000.000 TL nominal tutardaki bono için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	150.000
İhraç ve İtfa İşlemlerine İlişkin MKK Ücretleri ²	Nominal Tutar	Oransal (Tavanı Aşarsa Sabit)	17.718,75 (BSMV Dahil)
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 3.125 < Kotasyon Ücreti < 50.000 ³	Nominal Tutar	Tutara Göre Sabit	25.000
Takasbank ISIN Kodu ⁴		Sabit	105
Yönetim ve Satış Komisyonu ⁵	Nominal Tutar	Oransal	105.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu (BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname Baskı ve Yayın masrafları			10.000
TOPLAM			307.823,75 TL

¹ Halka arz edilecek 300.000.000 TL nominal tutarlı bonoya fazla talep gelmesi durumunda 350.000.000 TL nominal değerli ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda toplam 650.000.000 TL nominal değerli bono için Kurul ücreti 325.000 TL olarak ödenecektir. (Hesaplama: 300.000.000*0,0005=150.000 TL)

² Toplam 17.718,75 TL tutarlı ücretin 1.875 TL+BSMV'si ihraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranındaki MKK hizmet bedelinden, kalan 15.000+BSMV'si ise anapara itfa bedelinden oluşmaktadır. İhraç ücreti için üst limit 1.875 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 625 TL, üst limit 31.250 TL'dir. (BSMV Oran:%65)

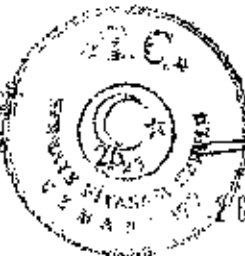
³ Halka arz yoluyla yapılacak ihraçlar için ayrı ayrı olmak üzere her bir ihraç için nominal olarak kotasyon ücreti; 0 TL – 50.000.000 TL arası 3.125 TL, 50.000.000 TL ~ 100.000.000 TL arası 6.250 TL, 100.000.000 TL – 200.000.000 TL arası 12.500 TL, 200.000.000 TL – 400.000.000 TL arası 25.000 TL, 400.000.000 TL üzeri halka arzlarda ise 50.000 TL olarak gerçekleşecektir. Ücretin hesaplanacağı yılın Mayıs ayı sonu itibarıyla Borsa kotunda bulunan her bir borçlanma aracı/kira sertifikaları için sabit 500 TL kotta kalma ücreti uygulanacaktır. Vadeli 3 yıldan fazla olanlarda ilk 3 yıl kotta kalma ücreti alınacak, takip eden yıllarda kotta kalma ücreti alınmayacaktır. Borçluluğu temsil eden sermaye piyasası araçlarının kotta alındığı yıl kotta kalma ücreti alınmayacaktır. Ek satış yapılması ve toplam ihraç bedelinin 400.000.000 TL nominal değerinin üzerine çıkması durumunda Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 50.000 TL olacaktır.

⁴ Takasbank ücreti 100 TL(+BSMV) dir.

⁵ Söz konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda %0,035 oran üzerinden yönetim komisyonu (Hesaplama: 650.000.000*0,00035=227.500 TL) 227.500 TL'ye yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışı yaptığı borçlanma araçlarının peşin değeri üzerinden binde bir olarak hesaplanacaktır. (Hesaplama: 300.000.000*0,00035=105.000 TL)

İhraç edilecek olan 175 gün vadeli bono için borçlanma aracı başına maliyeti toplam tahmini maliyet ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç tutarının yaklaşık % 0,1'ine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 300.000.000 adet bono başına düşecek maliyet 0,001 TL olarak hesaplanmaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ARAKİŞİYİ ÇOKUĞLU İZMİR Caddesi, Park 516, 3. Kat
P:2/A, Beşiktaş, Nispetiye, 34395 İstanbul
Tel: 0 (905) 342 35 77 Faks: 0 (212) 362 66 20
www.vakifyatirim.com.tr
Etiler/Beşiktaş Ticaret Sicil No: 257 209
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 257 209
Merkez No: 0-5220-0333-530 017



Ticaret Unvanı: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Etiler/Beşiktaş, No: 257 209 Kat: 3 İstanbul
Sicil Numarası: 257 209
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

26 Ağustos 2015

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Bonolara ilişkin vergilendirme esasları işbu sermaye piyasası aracı notunun madde 9 "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" kısmında belirtilmiştir.

Yatırımcılardan halka arz ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'da işlem görebilmesi BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu nun onayına bağlıdır.

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

6.2. Borsada işlem görecek olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

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

6.3. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:

T. Vakıflar Bankası T.A.O.'nun Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı onaylara istinaden borsalarda işlem gören, yurtiçi ve yurtdışında ihraç edilen ve sermaye piyasası aracı notu tarihi itibarıyla vadesi dolmayan borçlanma araçları aşağıda listelenmiştir:

Yurt İçi Sermaye Piyasası Aracı	İhraç Tarihi	İhraç Tutarı (TL)	Vade (Gün)	Getiri(*)	ISIN	İşlem Gördüğü Borsa
Bono	13.03.2015	226.799.023	175	%9,5487	TRQVKFB91517	Borsa İstanbul
Bono	15.05.2015	531.485.815	112	%10,3248	TRQVKFB91525	Borsa İstanbul
Bono	13.02.2015	2.828.045	238	%9,1524	TRQVKFBE1510	Borsa İstanbul
Bono	17.04.2015	185.431.268	175	%9,7884	TRQVKFBE1528	Borsa İstanbul
Bono	05.06.2015	411.838.604	126	%9,7524	TRQVKFBE1536	Borsa İstanbul
Bono	15.05.2015	266.568.808	175	%10,4358	TRQVKFBK1512	Borsa İstanbul
Bono	05.06.2015	123.351.864	154	%9,9048	TRQVKFBK1520	Borsa İstanbul
Bono	07.08.2015	362.332.341	91	%10,0686	TRQVKFBK1538	Borsa İstanbul
Bono	07.08.2015	332.355.207	126	%10,2999	TRQVKFBA1514	Borsa İstanbul
Bono	07.08.2015	252.271.935	175	%10,4869	TRQVKFB11614	Borsa İstanbul

(*) Yıllık Basit Faiz Oranı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Kat. No: 29 Katlı
F/2/A Blok Kat: 8 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 353 35 77 Faks: 0 212 353 35 79
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27229
Bilgi İşlem Kurumu V.D. 12/2010/269
Mersis No: 6-880000000000000000017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Mevzuatı Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Fahriye Sok. No: 40 34415 Kat: 4 Kat: 4 İSTANBUL
Sicil Numarası: 77644

26 Eylül 2015 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Yurt Dışı Sermaye Piyasası Aracı	İhraç Tarihi	İhraç Tutarı (TL)	Vade (Gün)	Kupon	Getiri	ISIN	İşlem Gördüğü Borsa
Tahvil	24.04.2012	500.000.000,00 \$	1826	%5,75	%6,008	XS0772024120 US90015NAA19	Londra Borsası
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	01.11.2012	500.000.000,00 \$	3652	%6	%6	XS0849728190 US90015NAB91	Londra Borsası
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	05.12.2012	400.000.000,00 \$	3618	%6	%5,5	XS0849728190 US90015NAB91	Londra Borsası
Tahvil	15.04.2013	600.000.000,00 \$	1826	%3,75	%3,876	XS0916347759 US90015WAA18	İrlanda Borsası
Tahvil	31.10.2013	500.000.000,00 \$	1826	%5	%5,149	XS0987355939 US90015WAB90	İrlanda Borsası
Tahvil	10.06.2014	500.000.000,00 €	1833	%3,5	%3,65	XS1077629225	İrlanda Borsası
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	02.02.2015	500.000.000,00 \$	3654	%6,875	%6,95	XS1175854923 US90015WAC73	İrlanda Borsası

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

YOKTUR.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde iliracıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 26.12.2014 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında Vakıfbank'a borçlanma araçlarının ihraç konusunda aracılık ve danışmanlık hizmeti verecektir.

8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

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

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akas Menkul Değerler A.Ş. Katman Cad. Park Meydanı Şişli
F-204/101 No'lu Bgölkulesi 34395 İSTANBUL
Tel: 0212 352 36 77 Faks: 0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27218
Doğrulama Kurumları M. D. 820 M. D. 2569
Mersis No: 350000350000001



26 Ağustos 2015

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıfları Bankası A.Ş.
Ticaret Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Etiler/Büyükdere/Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Şifre Numarası: 776444

İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Fitch Ratings: www.fitchratings.com

Standard & Poor's: www.standardandpoors.com

Moody's: www.moody.com

31.12.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve 31.12.2013 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları ise Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) tarafından hazırlanmış ve söz konusu dönemler için olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur:

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Zeynep Uras, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ve konsolidasyona tabi finansal kuruluşlarının 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

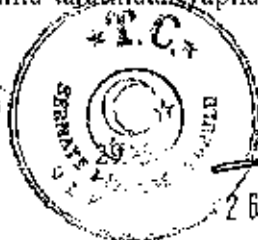
Erdal Tıkmak
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul,
28 Şubat 2014

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide faaliyet sonuçları ile konsolide nakit akışlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'inci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

VAKIF MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER
Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Pazarlık Sok. No: 90 Beşiktaş/İstanbul Tel: 0212 357 77 Faks: 0 212 352 48 30
www.vakifbank.com.tr
Menkul Değerler Kurumu Sicil No: 337228
Sözleşme Kurumları M.D. Sicil No: 33838
Mersis No: 0-6220-0459-8000017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Etiler/Beşiktaş/İstanbul/34398
Sicil No: 27247
Sicil No: 77844
26 Ağustos 2015 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma aracına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:

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

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

Fitch Ratings(5 Ocak 2015*):

Notun Türü	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 kurumlar arasından güçlü kredibiliteye sahip olduğunu gösterir.
Uzun Vadeli YP Kredi Notu	BBB-	Durağan	Uzun vadeli yabancı para için BBB- olan kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin (investment grade) 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-	--	

VAKIFBANK A.Ş. MERKEZİ
Ataköy Etiler Mahallesi Cad. No: 11
Pazar Çarşısı 116 Değirliçe 34835 - 34730 İST.
Tel: 0 212 342 35 77 Faks: 0 212 342 35 50
www.vakifbank.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 273228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 923080359
Mersis No: 0-9220-0803-6300617



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası K.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Sultan Salihi Mahallesi
Etiler Çarşısı Cad. No: 11 34835 Kat: 11 Değirliçe İSTANBUL
Sicil Numarası: 273228
İnternet Siteel Adresi: www.vakifbank.com.tr

26 Ağustos 2015

Standard&Poor's(18 Haziran 2014*):

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
YP Kredi Notu	BB+/B	Negatif	'BB', 'B', 'CCC', 'CC', ve 'C' derecelendirme notları spekülâtif olarak ifade edilen kredi notlarıdır. BB notu "spekülâtif" olarak nitelendirilen not aralığı içerisindeki en iyi dereceyi ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
TP Kredi Notu	BB+/B	Negatif	'BB', 'B', 'CCC', 'CC', ve 'C' derecelendirme notları spekülâtif olarak ifade edilen kredi notlarıdır. BB notu "spekülâtif" olarak nitelendirilen not aralığı içerisindeki en iyi dereceyi ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
Süreklilik Notu	N.R.		"N.R." Not verilmemiştir

Moody's(14 Temmuz 2015*):

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	Baa3	Negatif	Baa ile derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler ve bazı spekülâtif özelliklere sahip olabilirler.
Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	Baa3	Negatif	Baa ile derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler ve bazı spekülâtif özelliklere sahip olabilirler.
Finansal Güç Notu	D+ (bal)	Negatif	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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, Katilim, Katilim Çarşı, Bankalar Bölgesi
Etiler, Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 27317 / Mersis No: 33030150000000000000
Tic. Sic. No: 27317 / Mersis No: 33030150000000000000
www.vakifbank.com.tr
Ticaret Sicil No: 27228
Büyükdere Kurumlar Y.U. 0650009369
Mersis No: 0802003000000000000017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
Ticaret Merkez Adresi: Sultan Salihi Mahallesi
Büyükdere Caddesi No: 33 34115 Katilim Çarşı / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Sicil Numarası: 27228
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

26 Ağustos 2015

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-3	--	P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.

(* Notların en son güncelleme tarihleridir)

9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
FAİZ GELİRİ	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- % 0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- % 10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</p>	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <p>- % 10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri;</p> <p>- % 0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- % 10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p>	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <p>- % 10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p>

RAKİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akmerkezi: Akmerkezi Çarşı, Park 1. Kat, Akmerkezi
 F-32A/10. Kat, Akmerkezi Çarşısı, Beşiktaş/İSTANBUL
 Tel: 0 212 333 33 77 Faks: 0 212 333 33 20
 www.rakitmenkul.com.tr
 Ticaret Sicil No: 267228
 Borçlanma Kurumları V.D. 822008359
 Mersis No: 0-8220-0000-8200017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
 Ticaret Sicil No: 203444
 T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 203444
 İstanbul
 Sicil No: 203444
 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

26 Ağustos 2015

<p>ALIM SATIM KAZANÇLARI</p>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde ettiği kazançlar; - %0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödener stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler.</p>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları; - %0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlara elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.</p>
<p>(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.</p>				
<p>(2) Alım satım zararlarının alım satım kazançlarına mahsup edilmesine ilişkin olarak Kanun'da herhangi bir hüküm yer almamasına rağmen Maliye Bakanlığı basın açıklaması ile söz konusu mahsubun yapılabileceğini belirtmiştir.</p>				
<p>(3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.</p>				
<p>(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumluluk ortaklıkları, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümlü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.</p>				

10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Sultan Selim Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.vakifbank.com.tr) ile Kanun'un Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
P:2499 06511/078 Beşiktaş 34215 İSTANBUL
Tel: 0212 342 36 77 Faks: 0212 342 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Merkezi Ticaret Sicil No: 27220
Sermaye Piyasası Kurumu M.G. 9220/00039
Mersis No: 0-9220-0800-000017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Eski Büyükdere Cad. No: 59 34115 Kağıthane/İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

26 Ağustos 2013

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

11. EKLER

Yoktur.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sok. No: 5 Kat: 5, Beşiktaş, İstanbul
Pazarlama ve Müşteri İlişkileri Departmanı
Tel: 0 (212) 369 77 77 Faks: 0 (212) 369 56 20
www.yatirimbankasi.com.tr
Mersis No: 9220086359
KURUMSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sok. No: 5 Kat: 5, Beşiktaş, İstanbul
Pazarlama ve Müşteri İlişkileri Departmanı
Tel: 0 (212) 369 77 77 Faks: 0 (212) 369 56 20
www.yatirimbankasi.com.tr
Mersis No: 9220086359



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
Ticaret Mektezi Adresi: Sultan Selim Mahallesi
Etiler Çarşısı Kat: No: 50-54415 Kağıthane/İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbanki.com.tr

26 Ağustos 2015