

**TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.**

**TARAFINDAN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN 28.07.2015 TARİH VE 19/968 SAYILI KARARI İLE ONAYLANAN VE 26.08.2015, 30.09.2015, 26.10.2015, 02.12.2015, 22.01.2016, 18.02.2016, 23.03.2016, 21.04.2016 ve 17.05.2016 TARİHLERİNDE GÜNCELLENEN İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER**

**İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER**

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

<b>İhraççı</b> Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 28/06/2016 Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticaret Mevzuatı Adresi: Sultan Selim Mahallesi Şuayyip İLBERGÜZ Başkan İletişim Adresi: www.vakifbank.com.tr	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>  <b>İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI</b>
--	--

<b>Halka Arza Aracılık Eden</b> Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 28/06/2016 VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akademi Mah. Beşiktaş Marmar Cad. Paç Meydanı Sitesi E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 ŞİŞLİ/İSTANBUL Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20 www.vakifyatirim.com.tr Sezai ŞAKLAROĞLU Grup Müdürü Mersis No: 0-9220-0883-5900017	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>  <b>İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI</b> 01 Temmuz 2016
---	--

5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihracçıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgiler aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil

Moody's (30 Ekim 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+ (ba1)	Negatif	D ile derecelendirilen bankalar, iddiasız finansal güç ve zaman zaman dışardan bir takım destekler alarak potansiyel gereksinim sergilerler. Bu gibi kurumlar sıralanan bir veya daha çok faktör tarafından sınırlandırılabilir.

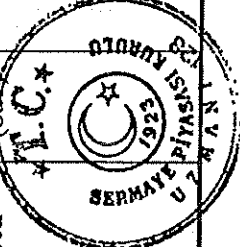
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Plaza Şişli Kat: 10  
F-2/A Blok No:18 Başaklar 34335 İSTANBUL  
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 88  
www.vyatirim.com.tr  
Kırsan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 35722  
Bölge Ticaret Sicil No: 022 008 8359  
Bölge Sicil No: 022 008 8359  
01 Temmuz 2016

Yeni Şekil

Moody's (24 Mart 2016\*):

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+ (ba1)	Negatif	D ile derecelendirilen bankalar, iddiasız finansal güç ve zaman zaman dışardan 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 talimat gerektiren diğer Bankasız Finansal faaliyetler için Sıfır Notu  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Faaliyetleri Sınırlıdır. Ut No: 59 34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil No: 35722  
Bölge Ticaret Sicil No: 022 008 8359  
Bölge Sicil No: 022 008 8359  
www.vakifbank.com.tr



<b>Kısa Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu</b>	P-3	-	P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.	<b>Kısa Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu</b>	P-3	--	P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.
<b>Kısa Vadeli Türk Parası Mevduat Notu</b>	P-3	-	P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.	<b>Kısa Vadeli Türk Parası Mevduat Notu</b>	P-3	--	P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Men. Ebulülb Merdim Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0(212) 332 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359  
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

01 Temmuz 2016



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası TAO  
Ticaret Merkezi Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cad. No: 59/344/5 Kat: 5 Kat: 5 Kat: 5  
Sicil Numarası: 276444  
Ticaret Sicil Adresi: www.vakifbank.com.tr

6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgiler aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

**Eski Şekil**

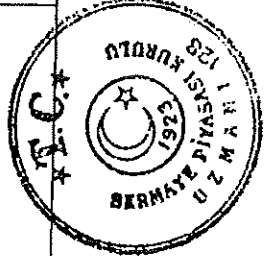
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)	31.12.2013 (%)	31.12.2014 (%)	31.12.2015 (%)	%
Net Faiz Geliri/Gideri	4.789.617	4.651.478	5.486.481	72,0
Net Ücret Ve Komisyon Geliri/Gideri	686.511	709.334	921.084	12,1
Temettü Gelirleri	54.001	66.288	62.219	0,8
Ticari Kâr/Zarar (Net)	231.657	223.119	99.474	1,3
Diğer Faaliyet Gelirleri	708.320	1.345.534	1.048.278	13,8
<b>TOPLAM</b>	<b>6.470.106</b>	<b>6.995.753</b>	<b>7.617.536</b>	<b>100,0</b>

\* Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide olmayan finansal tablolardan alınmıştır.

**Yeni Şekil**

Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)	31.12.2013 (%)	31.12.2014 (%)	31.12.2015 (%)	31.03.2016 (%)
Net Faiz Geliri/Gideri	4.907.155	4.854.780	5.735.288	1.621.438
Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri	629.107	674.456	870.329	213.336
Temettü Gelirleri	16.429	12.229	37.169	38.263
Ticari Kâr/Zarar (Net)	257.268	248.795	139.931	11.015
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.465.262	2.119.791	2.036.648	490.556
<b>TOPLAM</b>	<b>7.275.221</b>	<b>7.910.051</b>	<b>8.819.345</b>	<b>2.374.608</b>

\* Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok Kat: 9 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
TEL: (212) 352 31 77 Fax: 0(212) 352 36 46  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 359228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359  
Mersis No. 0-9220-0883-5900017

01 Temmuz 2016

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticaret Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No:61 34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 77644  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

6.2.1 Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi başlığı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil	Yeni Şekil																																								
<p>Vakıfbank'ın Türk Bankacılık sektöründeki en büyük avantajları Bankanın geniş ve tabana yaygın müşteri ağına, güçlü ortaklık yapısına sahip olmasıdır. Söz konusu hususların etkisiyle Vakıfbank kurulduğu günden bu yana Türk Bankacılık Sektörünün en önemli oyuncularından birisi olmuştur. Vakıfbank sahip olduğu deneyim ve tecrübe ile sektör içerisindeki ağırlığını her geçen gün artırmaktadır. Kamunun en özel bankası olan Vakıfbank müşterilerinin güvenini her daim ayakta tutacak dün olduğu gibi bugünde müşterilerinin halinden anlamaya devam edecektir. Bunun yanında her geçen gün genişlemeye devam eden şube ağıyla da müşterilerine daha da yakınlaşmaktadır. Ayrıca Bankaların 2016 Mart ayı itibarıyla açıkladıkları bağımsız denetim raporlarında yer alan bilançoları incelendiğinde Vakıfbank'ın benzer aktif büyüklüğüne sahip rakip bankalara nazaran krediler içerisinde en yüksek paya sahip olan bankalardan birisi olduğu görülmektedir. 2016 Mart ayında canlı kredilerin toplam aktifler içerisindeki payı %66 olarak gerçekleşmiştir. Bu durum Vakıfbank'ın kaynaklarını reel sektöre aktararak Türkiye ekonomisini desteklediğinin ve reel sektör içerisindeki güçlü konumunun en önemli göstergelerindendir. Önümüzdeki dönemlerde de Vakıfbank yaptığı atılımlarla hem bireysel müşterilerini desteklemeye devam edecektir.</p>	<p>Vakıfbank'ın Türk Bankacılık sektöründeki en büyük avantajları Bankanın geniş ve tabana yaygın müşteri ağına, güçlü ortaklık yapısına sahip olmasıdır. Söz konusu hususların etkisiyle Vakıfbank kurulduğu günden bu yana Türk Bankacılık Sektörünün en önemli oyuncularından birisi olmuştur. Vakıfbank sahip olduğu deneyim ve tecrübe ile sektör içerisindeki ağırlığını her geçen gün artırmaktadır. Kamunun en özel bankası olan Vakıfbank müşterilerinin güvenini her daim ayakta tutacak dün olduğu gibi bugünde müşterilerinin halinden anlamaya devam edecektir. Bunun yanında her geçen gün genişlemeye devam eden şube ağıyla da müşterilerine daha da yakınlaşmaktadır. Ayrıca Bankaların 2016 Mart ayı itibarıyla açıkladıkları bağımsız denetim raporlarında yer alan bilançoları incelendiğinde Vakıfbank'ın benzer aktif büyüklüğüne sahip rakip bankalara nazaran krediler içerisinde en yüksek paya sahip olan bankalardan birisi olduğu görülmektedir. 2016 Mart ayında canlı kredilerin toplam aktifler içerisindeki payı %66 olarak gerçekleşmiştir. Bu durum Vakıfbank'ın kaynaklarını reel sektöre aktararak Türkiye ekonomisini desteklediğinin ve reel sektör içerisindeki güçlü konumunun en önemli göstergelerindendir. Önümüzdeki dönemlerde de Vakıfbank yaptığı atılımlarla hem bireysel müşterilerini desteklemeye devam edecektir.</p>																																								
<p>Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2015 itibarıyla Vakıfbank ve sektör geneline ilişkin konsolide veriler yer almaktadır.</p>	<p>Aşağıdaki tabloda 31 Mart 2016 itibarıyla Vakıfbank ve sektör geneline ilişkin konsolide veriler yer almaktadır.</p>																																								
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)</th> <th>Vakıfbank Aralık 2015*</th> <th>Sektör Aralık 2015**</th> <th>Vakıfbank Pazar Payı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>920</td> <td>125.051</td> <td>12.269</td> <td>7,50</td> </tr> <tr> <td>Kredi (Milyon TL)</td> <td>125.051</td> <td>1.484.960</td> <td>8,42</td> </tr> <tr> <td>Mevduat (Milyon TL)</td> <td>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mah. Ebulula Mah. Cad. Park Maya SİSİ E-ZA Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20 www.vakif.com.tr</td> <td>215.428</td> <td>8,99</td> </tr> <tr> <td>Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)</td> <td>İstanbul Ticaret Sicil No: 2657228 Ticaret Sicil No: 2657228</td> <td>2.357.451</td> <td>8,04</td> </tr> </tbody> </table>	Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	Vakıfbank Aralık 2015*	Sektör Aralık 2015**	Vakıfbank Pazar Payı (%)	920	125.051	12.269	7,50	Kredi (Milyon TL)	125.051	1.484.960	8,42	Mevduat (Milyon TL)	VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mah. Ebulula Mah. Cad. Park Maya SİSİ E-ZA Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20 www.vakif.com.tr	215.428	8,99	Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)	İstanbul Ticaret Sicil No: 2657228 Ticaret Sicil No: 2657228	2.357.451	8,04	<table border="1"> <thead> <tr> <th>01 Temmuz 2016</th> <th>Vakıfbank Mart 2016*</th> <th>Sektör Mart 2016**</th> <th>Vakıfbank Pazar Payı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)</td> <td>920</td> <td>12.278</td> <td>7,50</td> </tr> <tr> <td>Kredi (Milyon TL)</td> <td>126.806</td> <td>1.484.960</td> <td>8,42</td> </tr> <tr> <td>Mevduat (Milyon TL)</td> <td>117.364</td> <td>215.428</td> <td>8,99</td> </tr> <tr> <td>Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)</td> <td>196.301</td> <td>2.357.451</td> <td>8,04</td> </tr> </tbody> </table>	01 Temmuz 2016	Vakıfbank Mart 2016*	Sektör Mart 2016**	Vakıfbank Pazar Payı (%)	Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	920	12.278	7,50	Kredi (Milyon TL)	126.806	1.484.960	8,42	Mevduat (Milyon TL)	117.364	215.428	8,99	Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)	196.301	2.357.451	8,04
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	Vakıfbank Aralık 2015*	Sektör Aralık 2015**	Vakıfbank Pazar Payı (%)																																						
920	125.051	12.269	7,50																																						
Kredi (Milyon TL)	125.051	1.484.960	8,42																																						
Mevduat (Milyon TL)	VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mah. Ebulula Mah. Cad. Park Maya SİSİ E-ZA Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20 www.vakif.com.tr	215.428	8,99																																						
Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)	İstanbul Ticaret Sicil No: 2657228 Ticaret Sicil No: 2657228	2.357.451	8,04																																						
01 Temmuz 2016	Vakıfbank Mart 2016*	Sektör Mart 2016**	Vakıfbank Pazar Payı (%)																																						
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	920	12.278	7,50																																						
Kredi (Milyon TL)	126.806	1.484.960	8,42																																						
Mevduat (Milyon TL)	117.364	215.428	8,99																																						
Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)	196.301	2.357.451	8,04																																						

\*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

Aşağıda Aralık 2015 ve Mart 2016 yıllarına ait VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler konsolide olmayan tablolarda verilmiştir.

	VakıfBank Aralık 2015*	Sektör Aralık 2015**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	920	12.269	7,50
Kredi (Milyon TL)	122.974	1.484.960	8,28
Mevduat (Milyon TL)	109.923	1.245.428	8,83
Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)	182.947	2.357.451	7,76

	VakıfBank Mart 2016*	Sektör Mart 2016**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	920	12.276	7,49
Kredi (Milyon TL)	124.842	1.511.537	8,26
Mevduat (Milyon TL)	115.506	1.274.180	9,07
Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)	189.829	2.407.551	7,88

\*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

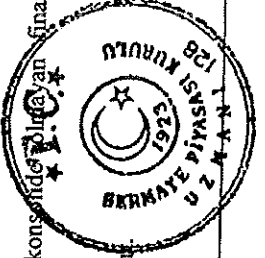
Aşağıda Mart 2016 yılına ait VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler konsolide olmayan tablolarda verilmiştir.

Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)

Mevduat (Milyon TL)

Kredi (Milyon TL)

Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)



\*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

Aşağıda Mart 2016 yılına ait VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler konsolide olmayan tablolarda verilmiştir.

	VakıfBank Mart 2016*	Sektör Mart 2016**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	920	12.278	7,49
Kredi (Milyon TL)	124.842	1.511.537	8,26
Mevduat (Milyon TL)	115.506	1.274.180	9,07
Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)	189.829	2.407.551	7,88

\*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide olmayan finansal tablolardan alınmıştır.

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

VakıfBank, 31 Mart 2016 itibarıyla sektörde toplam aktif büyüklüğüne göre %8,04 pazar payıyla Türkiye'nin en büyük yedinci bankasıdır. Banka, kredilerde %8,42, mevduatta ise %8,99 pazar payı ile yedinci bankadır.

Büyümesini 2016 yılında da devam ettiren VakıfBank Mart 2016 döneminde 2015 yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam aktiflerini %3,54 oranında artırarak 196.301 milyon TL'ye yükseltmiştir. Aktiflerin %64,60'ını oluşturan kredilerini ise %1,40 oranında artırarak 126.806 milyon TL'ye çıkarmıştır. Büyüme stratejileri doğrultusunda büyük önem verdiği KOBİ kredilerinde yakaladığı büyük atılımı ticari kredilerini yılsonuna göre %1,11 oranında artıran VakıfBank; bireysel kredilerini %2,12 oranında, konut kredilerini %3,33 oranında, taksitli ihtiyaç kredilerini %1,49 oranında artırmıştır. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; 2016 Mart döneminde bir önceki yılsonuna göre %4,56 oranında artarak 27.418 milyon TL'ye yükselmiş ve aktif içerisindeki payı %13,97 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank'ın toplam aktifleri 2015 yılsonuna göre toplam mevduatını %4,81 oranında artıran 2015 yılsonu toplam aktifleri 294 milyon TL'ye yükselmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın toplam aktifler içindeki payı 2015 yılında %59,08 iken 2016 Mart döneminde %59,80'e yükselmiştir. VakıfBank'ın toplam aktifleri 2015 yılsonuna göre toplam mevduatını %4,81 oranında artıran 2015 yılsonu toplam aktifleri 294 milyon TL'ye yükselmiştir.

VakıfBank, 31 Mart 2016 itibarıyla sektörde toplam aktif büyüklüğüne göre %7,88 pazar payıyla Türkiye'nin en büyük yedinci bankasıdır. Banka, kredilerde %8,26, mevduatta ise %9,07 pazar payı ile yedinci bankadır.

Büyümesini 2016 yılında da devam ettiren VakıfBank Mart 2016 döneminde 2015 yılsonu konsolide olmayan rakamlarına göre, toplam aktiflerini %3,76 oranında artırarak 189.829 milyon TL'ye yükseltmiştir. Aktiflerin %65,77'sini oluşturan kredilerini ise %1,52 oranında artırarak 125.638 milyon TL'ye çıkarmıştır. Büyüme stratejileri doğrultusunda büyük önem verdiği KOBİ kredilerinde yakaladığı büyük atılımla ticari kredilerini yılsonuna göre %1,26 oranında artıran VakıfBank; bireysel kredilerini %2,13 oranında, konut kredilerini %3,33 oranında, taksitli ihtiyaç kredilerini %1,46 oranında artırmıştır. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; 2016 Mart döneminde bir önceki yılsonuna göre %5,74 oranında artarak 26.791 milyon TL'ye yükselmiş ve aktif içerisindeki payı %14,11 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın pasifler içerisindeki payı 2015 yıl sonunda %60,08 iken 2016 Mart döneminde %60,85'e çıkmıştır. VakıfBank 2015 yılsonuna göre toplam mevduatını %5,08 oranında artırarak 115.506 milyon TL'ye yükseltmiştir.

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Haziran 2014 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon EUR, itfa tarihi 17.06.2019 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yolda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %3.50 getiri oranı ise %3,65 olarak gerçekleşmiştir.

Bankamız program dahilinde 2 Şubat 2015 tarihinde nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 3 Şubat 2025, 3 Şubat 2020 tarihinde erken itfa opsiyonu bulunan, sabit faizli, 10 yıl 1 gün vadeli ve yolda iki faiz ödemeli tahvillerin kupon oranının %6,875 ve getirisi %6,95 olan Basel III uyumlu sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

Ayrıca program kapsamında Haziran/2013 tarihinden itibaren 17 ayrı banka ile 207 tahsisli satış işlemi (private placement) gerçekleştirilmiştir. İşlemler çeşitli para birimlerinde (ABD Doları, EUR ve İsviçre Frangı) ve 3 ay, 6 ay, 1 yıl ve 2 yıl vadelerle gerçekleştirilmiş olup, 10 Mayıs 2016 itibarıyla 4.414 milyon ABD Doları eşdeğerinde tahsisli satış yapılmıştır. İşlemlerin çok büyük kısmı ülkemizle ilk defa tanışan Asyalı yatırımcılarla gerçekleştirilmiştir.

**YATIRIMCI İLE İLETİLMİŞ GÖRÜLMEKTEDİR.**  
Akai Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
34115 KATİP HANCI SULTAN MAHALLESİ  
EŞKİ BÜYÜKÇİRECE CD. NO:58  
MART 2016

Mart 2016 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları 2015 yılsonuna göre %3,60'lık artışla 17.371 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam pasifler içindeki

822 008 8859  
Meris No: 0-5220-0863-510004

yükseltilmiştir.

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Haziran 2014 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon EUR, itfa tarihi 17.06.2019 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yolda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %3.50 getiri oranı ise %3,65 olarak gerçekleşmiştir.

Bankamız program dahilinde 2 Şubat 2015 tarihinde nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 3 Şubat 2025, 3 Şubat 2020 tarihinde erken itfa opsiyonu bulunan, sabit faizli, 10 yıl 1 gün vadeli ve yolda iki faiz ödemeli tahvillerin kupon oranının %6,875 ve getirisi %6,95 olan Basel III uyumlu sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

Ayrıca program kapsamında Haziran/2013 tarihinden itibaren 17 ayrı banka ile 220 tahsisli satış işlemi (private placement) gerçekleştirilmiştir. İşlemler çeşitli para birimlerinde (ABD Doları, EUR ve İsviçre Frangı) ve 3 ay, 6 ay, 1 yıl ve 2 yıl vadelerle gerçekleştirilmiş olup, 24 Mayıs 2016 itibarıyla 4.663 milyon ABD Doları eşdeğerinde tahsisli satış yapılmıştır. İşlemlerin çok büyük kısmı ülkemizle ilk defa tanışan Asyalı yatırımcılarla gerçekleştirilmiştir.

Mart 2016 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları 2015 yılsonuna göre %3,45'lik artışla 17.590 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı ise %8,96'dır.

Mart 2016 döneminde VakıfBank net dönem kârı 521.142 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde, faiz gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %29,15, faiz giderleri ise %31,94 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2015 yıl sonunda %169,62 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı 2016 Mart döneminde %167,61 olarak gerçekleşmiştir.

01 Temmuz 2015



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticaret Merkezi Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No:58 34115 Katip Hancı Sultaniye Mahallesi  
Sicil Numarası: 77644

İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

payı ise %9,15'tir.

Mart 2016 döneminde VakıfBank net dönem kârı 516.663 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde, faiz gelirleri bir önceki yılın dönemine göre %29,28, faiz giderleri ise %32,21 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2015 yılında %167,37 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı 2016 Mart döneminde %165,57 olarak gerçekleşmiştir.

**7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri bilgileri başlığına paragraf eklenmiş ve son paragraf aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.**

Eski Şekil	Yeni Şekil
<p>10.05.2016 itibarıyla toplam 23 adet olan iştiraklerimiz; 13 adedi Finans sektöründe ( 4'ü Bankacılık, 2'si Sigortacılık, 7'si Diğer Mali İştirakler), 10 adedi ise Finans sektörü dışında (2'si Turizm, 1'i İmalat, 6'sı Diğer Ticari İşletmeler, 1'i Enerji) yer almaktadır.</p>	<p>24.06.2016 itibarıyla toplam 23 adet olan iştiraklerimiz; 13 adedi Finans sektöründe ( 4'ü Bankacılık, 2'si Sigortacılık, 7'si Diğer Mali İştirakler), 10 adedi ise Finans sektörü dışında (2'si Turizm, 1'i İmalat, 6'sı Diğer Ticari İşletmeler, 1'i Enerji) yer almaktadır.</p>

**7.1.1. Vakıfbank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgiler aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.**

Eski Şekil	Yeni Şekil
<p><b>A. Vakıfbank Finansal Hizmetler Grubu</b></p> <p><b>Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.</b></p> <p>Kıbrıs Vakıflar İdaresi tarafından KKTC'de kurulu bankacılık faaliyetlerinde bulunan Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.'nin 40 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %15 oranında hissesi bulunmaktadır.</p> <p><b>VAKIFBANK Finansal Hizmetler Grubu</b> Kıbrıs Vakıflar Bankası A.Ş. Akar Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi: F-2/A Blok No:18 Besiktas 34335 ISTANBUL 19501278127 Kararuzan 358 anka, orta ve büyük ölçekli yatırımları www.vakifbank.com.tr projelelerine istinaden işler yürütülmektedir. 35742 kaynak sağlamakta, katıyentp bankası lgi Boğaziçi Kurumlar No: 922-008-8566 Mers No: 0-9220-0883-900971</p> <p>01 Temmuz 2016</p> <p><b>T.C. *</b></p> <p><b>MANİ</b></p> <p><b>MANİ</b></p>	<p><b>A. Vakıfbank Finansal Hizmetler Grubu</b></p> <p><b>Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.</b></p> <p>Kıbrıs Vakıflar İdaresi tarafından KKTC'de kurulu bankacılık faaliyetlerinde bulunan Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.'nin 70 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %15 oranında hissesi bulunmaktadır.</p> <p><b>Ticaret Ünvanı</b> Türkiye Vakıflar Bankası TAO <b>A.Ş. Ticari Merkez Adresi:</b> Sultan Selim Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No: 59 34415 Kağıthane/İSTANBUL 1950 yılında kurulan Banka, orta ve büyük ölçekli yatırımları, projelere uzun vadeli kaynak sağlamakta, yatırım faaliyetlerinde</p>



faaliyetlerinde bulunmakta ve kurumsal finansman hizmetleri sunmaktadır. Banka'nın 1.750 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank %8,38 oranında hisseye sahiptir.

#### Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Vakıfbank'ın öncülüğünde ilk gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak 250 bin TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. Gayrimenkulden ve gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarından ortaklık portföyü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde değişiklik yapmak amacıyla kurulan Şirket'in 205,4 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %38,70 oranında hissesi bulunmaktadır.

#### İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

31.12.2015 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Ticari Unvan	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayede ki Pay Tutarı (TL)	Sermaye de ki Pay Oranı (%)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.12.2015)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.12.2014)
Finansal Hizmetler Grubu					
Vakıfbank					
International AG(**)	224.630.000	202.167.000	90,00	9.247.837	7.058.606(****)



İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34305 İSTANBUL  
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34305 İSTANBUL  
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20

bulunmakta ve kurumsal finansman hizmetleri sunmaktadır. Banka'nın 2,050 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank %8,38 oranında hisseye sahiptir.

#### Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Vakıfbank'ın öncülüğünde ilk gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak 250 bin TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. Gayrimenkulden ve gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarından ortaklık portföyü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde değişiklik yapmak amacıyla kurulan Şirket'in 213 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %38,70 oranında hissesi bulunmaktadır.

#### İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

31.03.2016 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

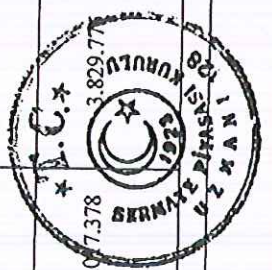
Ticari Unvan	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayede ki Pay Tutarı (TL)	Sermaye de ki Pay Oranı (%)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.12.2015)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.12.2014)
Finansal Hizmetler Grubu					
Vakıfbank					
International AG(**)	224.630.000	202.167.000	90,00	9.247.837	7.058.606(****)

01 Temmuz 2015

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Sütlüca Selm Vakıfhanesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 3/34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 176444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	40.000.000	6.000.000	15,00	3.337.000	11.969.144	Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD. (**)	40.000.000	6.000.000	15,00	3.336.757	
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	1.750.000.000	146.605.948	8,38	136.928.000	374.111.000	Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ (**)	1.750.000.000	146.605.948	8,38	136.928.000	
Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	600.000.000	26.235.000	4,37	174.728.000	121.492.000	Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (**)	600.000.000	26.235.000	4,37	174.728.000	
Güneş Sigorta AŞ	150.000.000	54.523.801	36,35	-21.523.312	14.797.334	Güneş Sigorta AŞ(**)	150.000.000	54.523.801	36,35	-18.416.898	
Vakıf Emeklilik AŞ	26.500.000	14.283.500	53,90	30.857.966	31.091.007	Vakıf Emeklilik AŞ(**)	26.500.000	14.283.500	53,90	30.857.966	
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	65.000.000	38.162.933	58,71	4.611.000	-3.863.000	Vakıf Finansal Kiralama AŞ(**)	65.000.000	38.162.933	58,71	4.611.000	
Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. AŞ	20.000.000	4.578.518	22,89	224.357	18.828	Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. AŞ (**)	20.000.000	4.578.518	22,89	224.357	
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	205.400.000	79.494.944	38,70	6.320.729	21.854.652	Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ(**)	205.400.000	79.494.944	38,70	6.320.729	
Vakıf Faktoring AŞ	22.400.000	17.560.000	78,39	3.980.108	10.052.000	Vakıf Faktoring AŞ(**)	22.400.000	17.560.000	78,39	3.980.108	
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	35.000.000	34.650.000	99,00	2.077.378	3.829.777	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ(**)	35.000.000	34.650.000	99,00	2.077.378	
<p><b>YAKUP YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b>  Akat Mah. Ebulula Vardir Cad. Park Meydanı Kat: 6/6  Menkul-2/A Blok No: 18 80600000 34335 İSTANBUL  Değerler AŞ 12) 352 35 77 Faks: 0(212) 352 36 20  www.yakupyatim.com.tr  İstanbul Ticaret Sicil No: 457228  Bogazici Kurumu V.D. No: 22.008.3559  MERSİS No: 083300088000017</p>							<p>Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  Ticaret Merkezi Adresi: Sultan Selim Mahallesi  Eski Sütlüce Cd. No: 59 34415 Katmanca/İSTANBUL  Sicil Numarası: 170444  İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr</p>				

01 Temmuz 2015



Vakıf Portföy Yönetimi AŞ (**)	3.000.000	100,00	1.508.176	2.561.016	3.000.000	100,00	1.508.176	3.302.315
Kredi Garanti Fonu AŞ (**)	278.438.892	1,69	5.483.459	11.811.949	4.719.303	1,69	1.709.913	5.483.459
Finans Dışı Hizmetler Grubu								
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ (**)	14.000.000	54,29	533.260	6.994.334	7.600.000	54,29	533.260	1.364.099
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ (****)	30.241.439	69,33	3.587.042	3.860.921	20.966.063	69,33	3.587.042	3.587.042
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ (****)	85.000.223	65,50	-2.266.000	-711.000	55.675.000	65,50	-2.266.000	-2.266.000
Taksim Oteliçlik AŞ (**)	334.256.687	51,00	-1.808.719	5.817.054	170.474.253	51,00	-1.808.719	5.340.234
İzmir Enternasyonal Oteliçlik AŞ (**)	120.000	5,00	1.120.658	-5.609.587	6.000	5,00	1.120.658	-18.136.215
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ (**)	147.052.861	9,93	196.738.585	206.195.853	14.604.149	9,93	47.048.382	208.558.816
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ (***)	7.425.000		34.773.866	7.425.000	675.000			
<p>İstanbul Ticaret Sicil No: 157628  Boğaziçi Kurumlar AD. By. No: 157628  Mersis No: 0-9220-0833-5300047</p>								



01 Temmuz 2013

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticaret Adresi: Akatlar Mah. Ebulula Merdin Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Sicil Numarası: 157628  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Bankalararası Kart Merkezi AŞ	14.000.000	1.357.483	9,70	4.923.165	3.490.401
Güçbirliği Holding AŞ	30.000.000	21.059	0,07	-17.520.690	-8.599.624
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD. (*)	1.459.050	1.196.421	82,00	-2.074.587	-5.817.580

(\*)KKTC'de Tasfiye halinde olup kayyum atanmıştır. (Bankamız bilançosunda 24100-Bankalar hesabında izlenen şirket, Aralık 2015 tarihi itibarıyla 24199-Diğer Ticari İşletmeler hesabında izlenmeye başlanmıştır.)

(\*\*)Şirketlerin Mart/2016 verileri tabloda kullanılmıştır.

(\*\*\*) Konsolide raporda Eylül/2015 verileri yer almakta olup tabloda Şirketin Aralık/2015 verileri kullanılmıştır.

(\*\*\*\*) Konsolide raporda Haziran/2015 verileri yer almakta olup tabloda Şirketin Aralık/2015 verileri kullanılmıştır.

### Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

GRUP Şirketi	Faaliyet Alanı	BANKA'nın Doğrudan Payı(%)	GRUP Payı (%)	Aktifler (bin ABD Doları)	Özsermaye (bin ABD Doları)	Pazar Payı (%)

VAKİF VAHİT MENSÜKUL BEĞERLER  
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Meyan Sitesi  
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 273333 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 356228  
Boğaziçi Kurumlar Dairesi Sicil No: 272.008.1339  
Mersis No: 0-9220-0895-63660100000



01 Temmuz 2015

Bankalararası Kart Merkezi AŞ(**)	14.000.000	1.357.483	9,70	4.923.165	3.869.039
Güçbirliği Holding AŞ	30.000.000	21.059	0,07	413.376	-17.520.690
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD.(*) (**)	1.412.450	1.158.209	82,00	-2.074.587	-7.919.542

(\*)KKTC'de Tasfiye halinde olup kayyum atanmıştır. (Bankamız bilançosunda 24100-Bankalar hesabında izlenen şirket, Aralık 2015 tarihi itibarıyla 24199-Diğer Ticari İşletmeler hesabında izlenmeye başlanmıştır.)

(\*\*)Bankamız Mart 2016 Konsolide raporunda Şirketlerin 31.12.2015 verileri kullanılmış olup tablo Şirketlerin Mart 2016 verileri kullanılarak güncellenmiştir.

(\*\*\*) Bankamız Mart 2016 Konsolide raporunda Şirketlerin 31.12.2015 mali tabloları kullanılmıştır.

(\*\*\*\*)Şirketin bağımsız denetim raporunda güncellenmiş 31.12.2015 verisidir.

(\*\*\*\*\*) Konsolide raporda Aralık/2014 verileri yer almakta olup tabloda Şirketin Aralık/2015 verileri kullanılmıştır.

### Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

GRUP Şirketi	Faaliyet Alanı	BANKA'nın Doğrudan Payı(%)	GRUP Payı (%)	Aktifler (bin ABD Doları)	Özsermaye (bin ABD Doları)	Pazar Payı (%)

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticaret Merkez Adres: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 99 34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 27644  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

01 Temmuz 2015

Vakıf Emeklilik AŞ (**)	Bireysel Emeklilik faaliyetlerinde bulunmak	53,90	75,30	1.448.754	68.788	7,41	Vakıf Emeklilik AŞ (*)	Bireysel Emeklilik faaliyetlerinde bulunmak	53,90	75,30	1.611.486	73.843	7,45
Vakıf Faktoring AŞ(*)	Her türlü faktoring hizmeti	78,39	86,99	305.450	38.844	2,87	Vakıf Faktoring AŞ(*)	Her türlü faktoring hizmeti	78,39	86,99	305.450	38.844	2,87
Güneş Sigorta AŞ(*)	Sigortacılık	36,35	36,35	520.178	102.887	3,52	Güneş Sigorta AŞ	Sigortacılık	36,35	36,35	458.956	41.921	3,52
Vakıf Finansal Kiralama AŞ(*)	Her türlü leasing	58,71	64,40	509.307	52.533	3,50	Vakıf Finansal Kiralama AŞ	Her türlü leas	58,71	64,40	509.307	52.533	3,50
Vakıfbank International AG (EURO)(*)	Bankacılık	90,00	90,00	1.082.605	146.645	-	Vakıfbank International AG (EURO)	Bankacılık	90,00	90,00	1.082.605	146.645	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ(*)	Sermaye Piyasası aracılar faal. bulunmak	99,00	99,44	90.107	34.152	0,77(***)	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	Sermaye Piyasası aracılar faal. bulunmak	99,00	99,44	90.107	34.152	1,11
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ (*)	Gayrimenkul portföy işletmeciliği	38,70	40,64	324.452	293.419	1,64	Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	Gayrimenkul portföy işletmeciliği	38,70	40,64	324.452	293.419	1,64
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği	22,89	32,91	6.480	4.20(*)		Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ	Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği	22,89	32,91	6.480	6.339	4,20



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticaret Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cad. No: 34415 Katmanlısı Çarşı  
Sicil No: 277644  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

01 Temmuz 2015

Vakıf Portföy Yönetimi AŞ (*)	Portföy yöneticiliği yapmak	100,00	100,00	6.222	5.910	5,84(**)	Vakıf Portföy Yönetimi AŞ	Portföy yöneticiliği yapmak	100,00	100,00	6.222	5.910	5,84
TAKASBAN K-İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak	4,37	4,37	2.430.499	312.198	-	TAKASBANK-İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (*)	Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak	4,37	4,37	2.658.182	317.552	-
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	Bankacılık	15,00	15,00	296.572	28.185	-	Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.(*)	Bankacılık	15,00	15,00	300.352	28.400	-
Kredi Garanti Fonu AŞ (**)	Kredi kefaleti vermek	1,69	1,69	104.075	102.644	-	Kredi Garanti Fonu AŞ (*)	Kredi kefaleti vermek.	1,69	1,69	109.350	106.446	-
T.Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak	8,38	8,38	7.673.443	1.019.050	19,4	T.Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak	8,38	8,38	7.673.443	1.019.050	18,6

31.12.2015 tarihi itibarıyla: 1 USD = 2,9181 TL ve 1 EURO = 3,1838 TL  
31.12.2015 tarihi itibarıyla: 1 EURO = 1,0911 USD  
31.03.2016 tarihi itibarıyla: 1 USD = 2,8249 TL ve 1 EURO = 3,2090 TL  
31.03.2016 tarihi itibarıyla: 1 EURO = 1,1360 USD

(Merkez Bankası Döviz Alış kuru uygulanmıştır.)

(\*) Şirketlerin Mart/2016 verileri tabloda kullanılmıştır.

(\*\*) Konsolide raporda Eylül/2015 verileri yer almakta olup tabloda Şirketin Aralık/2015 verileri kullanılmıştır.

(\*\*\*) Aralık verisidir.

YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Ebulub Mardin Cād. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No: 33 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0212 352 35 72 Fax: 0212 352 36 26  
www.yakifyatirim.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 192 068 8359  
Mersis No: 0-9220-00035900007



01 Temmuz 2016

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No:30 34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 776477  
İnternet Sitesi Adresi: www.yakifbank.com.tr

## 8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler aşağıdaki gibi güncellenmiştir.

### Eski Şekil

Bankada takipteki kredilerin bilançodan silinmesi veya satılması uygulaması yapılmamıştır. Bankanın takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı, Mart 2016 itibarıyla solo bazda %4,10 olarak gerçekleşmiştir. Solo bazda takibe dönüşüm oranı ise Mart 2016 itibarıyla %3,94 (31.12.2015:%3,79) olmuştur. Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Mart 2016 itibarıyla %84,47'dir. (Aralık 2015 itibarıyla %83,38'dir.)

ABD Merkez Bankası (Fed)'nin 2008 yılından beri uygulamakta olduğu varlık alımlarını 2014 yılı Ekim ayında tamamen sona erdirmesinin ardından, faiz artırımı beklentileri gündeme gelmiş ve bu durum piyasalarda volatilitenin artmasına sebep olmuştur. Bu süreçte ABD ekonomisine dair açıklanan özellikle istihdam ve enflasyon başta olmak üzere makroekonomik verilerin önemi daha artmıştır. 2015 yılının son ABD Merkez Bankası (Fed) Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında Fed 10 yıl aradan sonra ilk kez faiz artırımına gitmiş ve politika faiz oranını 0.25 puan artırarak %0-%0.25 bandından %0.25-%0.50 bandına çıkarmıştır. Fed Nisan ayı toplantısında ise beklendiği gibi faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir. Toplantı sonrası yayınlanan metinden küresel belirsizliklere ilişkin ifade çıkarılmış, ABD'de istihdam piyasasının iyileştiği ancak büyümenin yavaşladığı belirtilmiştir. Fed bu toplantıda da kademeli faiz artırımına işaret etmiş ancak faiz artırımının zamanlamasına dair ipucu vermemiştir.<sup>1</sup> Fed'in açıklamaları Mart ayındaki güvercin tonda yaptığı açıklamalara göre daha dengeli algılanmış ancak Haziran ayında faiz artırımı yapılacağına dair güçlü bir sinyal de verilmediği görülmüştür. Fed yıl içinde iki faiz artırımı yapacağını belirtse de, piyasalar Fed'in bu yıl içerisinde iki faiz artırımı yerine sadece bir kez faiz artırımını yapacağını fiyatlamaktadır. Ayrıca tarımdışı istihdam verisinin de beklentilerin altında kalması piyasalarda faiz artırımının Haziran'da yapılmayacağı ve Eylül ayına ertelenebileceği düşüncelerinin oluşmasına neden olmuştur. Bunun yanı sıra, 2015 yılının son çeyreğinde %1.4, 2015 yılı genelinde ise yıllık bazda %2.4 büyüyen ABD'de, 1.çeyrek büyüme oranı %0.5 açıklanarak %0.7 olan beklentilerin altında kalmıştır. Büyüme oranının beklentilerin altında kalması Fed'in büyüme oranının düşüş beklentisiyle enerji

### Yeni Şekil

Bankada takipteki kredilerin bilançodan silinmesi veya satılması uygulaması yapılmamıştır. Bankanın takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı, Mart 2016 itibarıyla konsolide bazda %4,21 olarak gerçekleşmiştir. Konsolide bazda takibe dönüşüm oranı ise Mart 2016 itibarıyla %4,07 (31.12.2015:%3,95) olmuştur. Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı konsolide bazda Mart 2016 itibarıyla %83,86'dır. (Aralık 2015 itibarıyla %82,31'dir.)

ABD Merkez Bankası (Fed)'nin 2008 yılından beri uygulamakta olduğu varlık alımlarını 2014 yılı Ekim ayında tamamen sona erdirmesinin ardından, faiz artırımı beklentileri gündeme gelmiş ve bu durum piyasalarda volatilitenin artmasına sebep olmuştur. Bu süreçte ABD ekonomisine dair açıklanan özellikle istihdam ve enflasyon başta olmak üzere makroekonomik verilerin önemi artmıştır. 2015 yılının son ABD Merkez Bankası (Fed) Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında Fed 10 yıl aradan sonra ilk kez faiz artırımına gitmiş ve politika faiz oranını 0.25 puan artırarak %0-%0.25 bandından %0.25-%0.50 bandına çıkarmıştır. Fed Haziran ayı toplantısında ise faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir. Toplantı sonrası açıklama yapan Fed Başkanı Janet Yellen Haziran ayı toplantısında faiz artırımını yapmamasında İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılıp ayrılmama kararını vereceği Brexit referandumunun etkili olduğunu söylemiştir. Ayrıca Yellen, ABD'de ekonomik veriler karışık bir görünüm çize de önümüzdeki aylarda verilere bağlı bir şekilde kademeli ve temkinli faiz artırımlarının yapılabileceğini belirtmiştir. Toplantıda en dikkat çeken gelişmelerden birisi, Mart ayı toplantısında Fed Açık Piyasa Komitesi (FOMC)'ndeki bir üye 2016 yılı için bir faiz artırımını yapabileceği yönünde görüş bildirirken Haziran toplantısında tek faiz artırımı bekleyen üye sayısının altıya yükselmesi olmuştur. Toplantıda ayrıca 2016 ve 2017 yılları için büyüme tahminlerinde aşağı yönlü revizeye gidilirken çekirdek enflasyon tahminleri yukarı yönlü revize edilmiştir. Toplantı sonrasında Fed'in önümüzdeki aylarda faiz artırımına gideceğine yönelik beklentiler düşüş göstermiştir. Bunun yanı sıra, 2015 yılının son çeyreğinde %1.4, 2015 yılı genelinde ise yıllık bazda %2.4 büyüyen ABD'de, 1.çeyrek büyüme oranı %0.5 açıklanarak %0.7 olan beklentilerin altında kalmıştır. Büyüme oranının düşüş beklentisiyle enerji

11 Temmuz 2015

1 Fed Nisan ayı toplantısında açıkladığı kararın detayları için: <http://www.federalreserve.gov/monetary/20160427a1.pdf>

F-2/A Blok No:1 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0212 352 31 77 Fax: 0212) 352 36 20  
E-posta: [iletisim@tcmb.gov.tr](mailto:iletisim@tcmb.gov.tr) <http://www.tcmb.gov.tr>  
Etiler Mah. Etiler Plaza Kat: 10/10 Beşiktaş/İstanbul No: 35728  
Mersis No: 9-9220-0884-6904117

Sicil Numarası: 276444  
İnternet Sitesi Adresi: [www.tcmb.gov.tr](http://www.tcmb.gov.tr)

firmalarının harcamalarının düşmesi etkili olmuştur. ABD ekonomisinde açıklanan ilk çeyrek büyüme verisi beklentileri karşılayamamış olsa da, ikinci çeyrekte büyümenin nispeten daha iyi olacağı düşünülmektedir.

Avrupa ekonomisinde istenen toparlanmanın henüz başlamamış olması ve enflasyonun hedefin çok altında seyrediyor olması nedeniyle Avrupa Merkez Bankası (ECB) genişleyici para politikasını artırarak sürdürmektedir. ECB, 2015 yılı Mart ayında ABD benzeri bir tahvil alım programına başlamış ve söz konusu programın aylık 60 milyar euro'luk tahvil alımı ile Eylül 2016'ya kadar süreceğini açıklamıştır. Ancak zaman içinde programın süresini ve tahvil alım miktarında değişikliğe gidilmiş ve faiz oranları birden fazla kez indirilmiştir. İlk olarak Aralık 2015'te varlık alım programının süresi Mart 2017'ye kadar uzatılmış ve mevduat oranı %0.20'den %0.30'a indirilmiştir. Mart 2016'da ise ECB ekonomide devam eden olumsuzluklar nedeniyle tahvil alım miktarını aylık 60 milyar euro'dan aylık 80 milyar euroya çıkarmış ve programa özel sektör tahvillerinin de eklenmesini kararlaştırmıştır. Banka ayrıca politika faiz oranı olan refinansman faiz oranını %0.05'ten %0'a, mevduat faiz oranını %0.30'dan %0.40'a ve borç verme faiz oranını ise %0.30'dan %0.25'e indirmiştir. Nisan ayı toplantısında ise ECB beklentilere paralel olarak faiz oranlarında ve ek teşviklerde değişiklik yapmamıştır. ECB Başkanı Mario Draghi toplantı sonrasında yaptığı açıklamada, faizlerin uzun süre düşük tutulacağını ve gerekirse tüm enstrümanların kullanılacağını ifade etmiştir. Öte yandan, Euro Bölgesi'nde açıklanan büyüme verisi ise geçen yılın son iki çeyreğindeki %0.3 oranından bu yılın ilk çeyreğinde %0.6'ya yükselmiştir. Euro Bölgesi'nde büyüme birinci çeyrekte ivme kazansa da, öncül göstergeler ekonomide hala yavaşlamaya işaret etmektedir. Nitekim Avrupa Komisyonu'da Euro Bölgesi yilonu büyüme ve enflasyon tahminlerini aşağı yönlü revize etmiştir. Euro Bölgesi için büyüme beklentisi %1.7'den %1.6'ya düşerken enflasyon beklentisi de %0.5'ten %0.2'ye çekilmiştir.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), düşük enflasyon ve global finansal piyasalardaki kargaşanın Japonya'nın ekonomiyi canlandırma çabalarını ve %2 enflasyon hedefini tehdit etmesinden dolayı tarihinde Ocak ayında ilk kez negatif faiz oranı uygulamasına geçmiştir. BOJ, bankada bir süre daha tutuklan hesap tutanakları için BOJ'nun ulusal bankası olan Japonya Merkez Bankası'nda kalan hesap bakiyelerine bir kez daha %0.2'ye düşürme kararı almıştır. BOJ'nun bu kararını açıklaması, Euro Bölgesi'nde büyüme beklentisi %1.7'den %1.6'ya düşerken enflasyon beklentisi de %0.5'ten %0.2'ye çekilmiştir.

F-2/A Blok No:18 Bostanbaşı 34335 İSTANBUL  
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
3 ABD Merkez Bankası'nın Açıklaması <http://www.fed.gov/monetarypolicy/files/fomcprojtable120160615.pdf>  
Boğaziçi Kurumları A.Ş. Şişli Şişli  
Mersanto 0 9220 0856000147

beklentilerin altında kalmıştır. Ancak ilk açıklamalarda %0.5 olan büyüme oranının yukarı yönlü revize edildiği görülmüştür. Büyüme oranının beklentilerin altında kalmasında petrol fiyatlarındaki düşüş nedeniyle enerji firmalarının harcamalarının düşmesi etkili olmuştur. ABD ekonomisinde açıklanan ilk çeyrek büyüme verisi beklentileri karşılayamamış olsa da, ikinci çeyrekte büyümenin nispeten daha iyi olacağı düşünülmektedir.

Avrupa ekonomisinde istenen toparlanmanın henüz başlamamış olması ve enflasyonun hedefin çok altında seyrediyor olması nedeniyle Avrupa Merkez Bankası (ECB) genişleyici para politikasını artırarak sürdürmektedir. ECB, 2015 yılı Mart ayında ABD benzeri bir tahvil alım programına başlamış ve söz konusu programın aylık 60 milyar euro'luk tahvil alımı ile Eylül 2016'ya kadar süreceğini açıklamıştır. Ancak zaman içinde programın süresi ve tahvil alım miktarında değişikliğe gidilmiş ve faiz oranları birden fazla kez indirilmiştir. İlk olarak Aralık 2015'te varlık alım programının süresi Mart 2017'ye kadar uzatılmış ve mevduat faiz oranı %0.20'den %0.30'a indirilmiştir. Mart 2016'da ise ECB ekonomide devam eden olumsuzluklar nedeniyle tahvil alım miktarını aylık 60 milyar euro'dan aylık 80 milyar euroya çıkarmış ve programa özel sektör tahvillerinin de eklenmesini kararlaştırmıştır. Banka ayrıca politika faiz oranı olan refinansman faiz oranını %0.05'ten %0'a, mevduat faiz oranını %0.30'dan %0.40'a ve borç verme faiz oranını ise %0.30'dan %0.25'e indirmiştir. Haziran ayı toplantısında ise ECB beklentilere paralel olarak faiz oranlarında ve ek teşviklerde değişiklik yapmamıştır ve ECB'nin bekle-gör politikasını sürdürdüğü görülmüştür. Toplantı sonrasında açıklama yapan Başkan Mario Draghi yaptığı konuşmasında güvercin bir tutum sergilemiştir. Piyasalarda Draghi'nin bu tutumunda ECB tarafından alınan önlemlerin ekonomi üzerinde henüz etkilerinin görülmemiş olması nedeniyle temkinli tavrı takınmak istemesinin etkili olduğu yorumları yapılmıştır. Bunun yanı sıra, Euro Bölgesi'nde büyüme verisi geçen yılın son iki çeyreğindeki %0.3 oranından bu yılın ilk çeyreğinde %0.6'ya yükselmiştir. Euro Bölgesi'nde yıllık büyüme beklentisi ise %1.4'ten %1.6'ya yükseltilmiştir. 2016 yılı büyüme tahmininde iyileştirilme yapılırsa bile Draghi'nin yaptığı açıklamalarda küresel talepteki yavaşlamanın etkisiyle yılın ikinci çeyreğinde ilk çeyreğe göre daha zayıf bir performans kaydedilebileceğini vurgulamıştır. Euro Bölgesi'nde büyüme verisi geçen yılın son iki çeyreğindeki %0.3 oranından bu yılın ilk çeyreğinde %0.6'ya yükselmiştir. Euro Bölgesi'nde yıllık büyüme beklentisi ise %1.4'ten %1.6'ya yükseltilmiştir. 2016 yılı büyüme tahmininde iyileştirilme yapılırsa bile Draghi'nin yaptığı açıklamalarda küresel talepteki yavaşlamanın etkisiyle yılın ikinci çeyreğinde ilk çeyreğe göre daha zayıf bir performans kaydedilebileceğini vurgulamıştır.

Esit Büyüklükler-Gel. No: 503445 Kayıtlı Serm. Menkesya ve İşaret etmiştir.  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticaret Sicil No: 27290  
Ticaret Sicil Adresi: Şişli Şişli  
Sicil Numarası: 27290  
www.yakifbank.com.tr



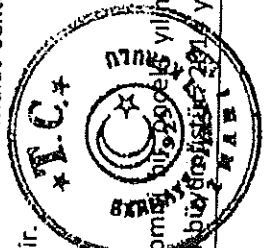
%0.10'luk bir negatif faiz uygulama kararı almıştır. Nisan ayı toplantısında ise parasal taban, varlık alımları ve faiz oranı olmak üzere 3 boyuttan oluşan para politikasında bir değişikliğe gitmemiştir. Böylece BOJ, parasal tabanı arttırmaya yönelik hedefi değiştirmeyerek yıllık 80 trilyon Yen düzeyini korumuş ve gösterge faizi -%0.1 seviyesinde tutmuştur. Bununla birlikte BOJ bu toplantısında hem büyüme hem de enflasyon beklentisinde aşağı yönlü revizeye gitmiştir. Diğer yandan ise, Yen'in dolar karşısında değer kazanmaya devam etmesi sebebiyle Japon otoritelerinden gerekli olması halinde adım atılabileceği yönünde açıklamalar gelmiştir.

Çin ekonomisi 2015 yılını %6.9'luk büyüme oranı ile tamamlamıştır. Dünyanın ikinci büyük ekonomisi olarak gelişmekte olan ülke ekonomileri içinde öne çıkan Çin'den zayıflama sinyalleri gelmeye devam etmektedir. 2015 yılında Çin ekonomisinin zayıf performans göstermesi ekonomiyi canlandırma adına karar alma mekanizmalarını daha fazla politika adımı atmaya teşvik etmiştir. Ancak Çin'in aldığı önlemlerin etkisi kısa vadeli olmuştur. Çin'de 2015 yılının son ayında tarihin en büyük parasal çıkışı yaşanırken, yaşanan parasal çıkışın asıl nedeni Çin ekonomik büyümesine ilişkin endişeler ve Çin'de son zamanlarda uygulanan katıksık ekonomik politikaların yarattığı olumsuz algılamadan kaynaklanmıştır. Geçtiğimiz yıl Fed'in faiz arttırıp arttırmayacağına ilişkin endişelerin takip edildiği piyasalarda yeni dönemde esas odak noktasının Çin olduğu görülmektedir. 2007 krizi sonrasında gelişmekte olan ülkelerde artan borçluluk oranları ve bunun sürdürülebilirliğine ilişkin endişeler piyasalarda korkuya neden olmaktadır. Son dönemde Çin'le ilgili artan endişelerin piyasalar üzerinde bu kadar etkili olması da bunun bir sonucu olarak karşımıza çıkmaktadır. Çin'in aşırı borçluluk oranı ve borçlanmadaki yabancı para artışı sermaye çıkışı korkularını artırırken para birimi üzerinde de baskıya neden olmaktadır. Çin ekonomisi 2016 yılının ilk çeyreğinde ise beklentilere paralel yıllık %6.7 büyümüştür. Nisan ayında açıklanan PMI imalat endeksi ise Mart ayındaki 49.7 seviyesinden 49.4'e gerilemiştir. Bu durum Çin ekonomisindeki imalat sektörüne ilişkin endişelerin devam etmekte olduğuna işaret etmiştir.

01 Temmuz 2016

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akai Mah. Ebulula Martin Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No:18 Başlık: 34335 İSTANBUL  
20002  
www.vakifyatirim.com.tr

çevreğine göre değerlendirilmiştir. Nisan ayında açıklanan PMI imalat endeksi ise Mart ayındaki 49.7 seviyesinden 49.4'e gerilemiştir. Bu durum Çin ekonomisindeki imalat sektörüne ilişkin endişelerin devam etmekte olduğuna işaret etmiştir.



01 Temmuz 2016

01 Temmuz 2016

2016 yılı enflasyon tahmini ise son dönemlerde petrol fiyatlarında görülen yükselişin tüketici fiyatları üzerinde artış yaratabileceği beklentisiyle %0.1'den %0.2'ye yükseltimiştir.

Haziran ayında piyasalarda İngiltere'nin Avrupa Birliği (AB)'nden ayrılmasına yönelik referandumun etkileri görülmüştür. İngiltere'nin AB'den ayrılma ihtimali piyasalarda oynaklığı artırmış, risk iştahını düşürmüştü ve bu nedenle gelişmekte olan ülkelere çıkışa neden olmuştur. Referandumdan önceki hafta ise İngiltere'nin AB'de kalma yönünde karar alacağına yönelik beklentiler fiyatlanmaya başlamış ve bu durum piyasaları olumlu etkilemiştir. Ancak 23 Haziran'da yapılan referandumda beklentilerin tersine AB'den ayrılma kararı çıkmış ve söz konusu karar piyasalarda sert dalgalanmaya neden olmuştur. İngiltere'nin Birlik'ten ayrılmasının ardından başka ülkelerin de bu yönde karar alabileceği beklentileriyle AB'nin dağılma endişeleri, İngiltere ve AB ekonomisinin olumsuz etkileneneceği korkuları ve bu sürecin küresel resesyona neden olabileceği ihtimali önümüzdeki dönemde de Brexit kararının etkilerinin görülmesine neden olacaktır.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), düşük enflasyon ve global finansal piyasalardaki kargaşanın Japonya'nın ekonomiyi canlandırma çabalarını ve %2 enflasyon hedefini tehdit etmesinden dolayı tarihinde Ocak ayında ilk kez negatif faiz oranı uygulamasına geçmiştir. BOJ, bankada bir süredir tuttuğu hesap tutarının ve zorunlu karşılıkların üzerinde kalan hesap bakiyesine (likidite fazlası) %0.10'luk bir negatif faiz uygulama kararı almıştır. BOJ Haziran ayı toplantısında ise parasal taban, varlık alımları ve faiz oranı olmak üzere 3 boyuttan oluşan para politikasında bir değişikliğe gitmemiştir. Böylece BOJ, parasal tabanı arttırmaya yönelik hedefi değiştirmeyerek yıllık 80 trilyon Yen düzeyini korumuş ve gösterge faizi -%0.1 seviyesinde tutmuştur. Bununla birlikte BOJ bu toplantısında hem büyüme hem de enflasyon beklentisini aşağı yönlü revize etmiştir. Diğer yandan, Yen'in dolar karşısında değer kazanmaya devam etmesi sebebiyle Japon otoritelerinden gerekli olması halinde adım atılabileceği yönünde açıklamalar gelmiştir. Bir önceki toplantıda çekirdek Uvanti Turunç Vakıf Yatırım Bankası TAÖ "sıfıra yakın gerçekleştirecek" ifadesini kullanan BOJ bu toplantıda "sıfıra yakın gerçekleştirecek" ifadesini kullanmıştır. Japonya'nın enflasyonunun dokuz ay içinde ilk defa yıllık bazda %1'in altına düşmesi para politikası açısından

tasarrufları artırmak amacıyla tüketici kredilerini azaltmaya yönelik alınan makro ihtiyati tedbirlerin 2015 yılının ikinci yarısından itibaren gevşetilmeye başlanması tüketimi artırırken büyümeyi de olumlu etkilemiştir. Hanehalkı ve kamu tüketimindeki artışın yılın dördüncü çeyreğinde de artarak devam etmesinin büyümeye destek sağladığı görülmüştür. Ayrıca yalsonuna doğru seçim belirsizliğinin bitmesiyle yatırımların hız kazanması ve büyümenin öncülü olarak görülen sanayi üretiminin yılın son çeyreğinde iyi performans sergilemesi büyümeye olumlu katkı yapmıştır. Bununla birlikte, hizmetler sektörünün GSYH büyümesine olumlu katkı sağlarken, tarım sektörünün 2015 yılındaki olumlu hava koşullarının etkisiyle iyileşme göstermiş olması da büyümeye olan katkısının pozitifite dönmesini sağlamıştır. 2016 yılına dair gelen ilk verilerin olumlu bir görünüm çizmesi, büyümenin 2016 yılında da iç tüketimin desteğiyle olumlu bir görünüm çizeceğinin sinyalini vermektedir. Ayrıca son aylarda küresel finansal koşulların iyileşme göstermesi ve gelişmekte olan ülkelere sermaye girişlerinin artması sonucunda, küresel piyasalarda oluşan iyimser havanın yurtdışı göstergelere de yansımaları mümkün görünmektedir. Bu bağlamda, ağırlıklı olarak iç talebin yükselmesi, özel sektör yatırımlarının artması ve kısmen de dış talepte yaşanacak artış ile 2016 yılında ise Türkiye ekonomisinin OVP tahminlerine göre %4.5 oranında büyüyeceği tahmin edilmektedir. Diğer yandan, Uluslararası Para Fonu (IMF) yayınladığı son Küresel Finansal İstikrar raporunda, 2016 yılı küresel büyüme tahminini %3.4'ten %3.2'ye aşağı yönlü revize ederken, Türkiye'nin 2016 yılı büyüme tahminini %3.2'den %3.8'e yukarı yönlü revize etmiştir.

TCMB Nisan ayı Para Politikası Kurulu toplantısında sadeleşme adımlarına devam etmiş ve bu doğrultuda faiz koridorunun üst bandını 50 baz puan indirerek %10.50'den %10'a çekmiştir. TCMB faiz koridorunun alt bandını %7.25'te, politika faiz oranı olan bir hafta vadeli repo ihale oranını %7.5'te sabit bırakmıştır. Geç likidite penceresi uygulaması çerçevesinde Bankalararası Para Piyasası'nda saat 16:00-17:00 arası gecelik vadede uygulanan Merkez Bankası borçlanma faiz oranı %0 seviyesinde sabit bırakırken, %12 seviyesinde olan borç verene faiz oranı ise %11.50'ye indirilmiştir. TCMB diğer bankaların küresel oynaklıklarda görülen azalış ve küresel finansal istikrar raporunda, 2016 yılı küresel büyüme tahminini %3.4'ten %3.2'ye aşağı yönlü revize ederken, Türkiye'nin 2016 yılı büyüme tahminini %3.2'den %3.8'e yukarı yönlü revize etmiştir.

2 Fed Nisan

www.federalreserve.gov/monetary/20160427a1.pdf

Boğaziçi Kurumlar V.B.Ş. Sicil No: 270900  
Mersis No: 092000098000017

01 Temmuz 2015

18

kritik öneme sahip enflasyon beklentilerinin de düşme riskine işaret etmektedir.

2016 yılının birinci çeyreğinde Türkiye ekonomisi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre sabit fiyatlarla %4.8 büyümüştür. G20 ülkeleri arasında 2015 yılının son çeyreğinde en yüksek büyüyen üçüncü ülke olan Türkiye, yılın ilk çeyreğinde büyüme oranı açıklanan ülkeler arasında en yüksek büyüme oranını yakalayan dördüncü ülke olmuştur. Böylece 2015 yılının son çeyreğine göre büyümede yavaşlama yaşanmış olsa da Türkiye, G20 ülkeleri arasındaki güçlü görünümünü yılın ilk çeyreğinde de korumuştur. İlk çeyrek büyümesinde hanehalkı tüketimi ve kamu tüketimindeki artış belirleyici olmuştur. Ayrıca kamu kesimi yatırımlarının da ilk çeyrekte artış gösterdiği ve büyümeye katkısının arttığı görülmektedir. İlk çeyrekte kamu kesimi yatırımları artarken özel sektör yatırımlarındaki yavaşlama ve 2015 yılının son çeyreğinde büyüme pozitif katkıda bulunan net ihracatın yılın ilk çeyreğinde katkısının negatife dönmesi büyümenin bir önceki çeyreğe göre yavaşlamasında etkili olmuştur. İlk çeyrekte sanayi ve hizmetler sektörlerinde nispeten güçlü görünüm sürmesine karşın söz konusu sektörlerde büyümenin bir önceki çeyreğe göre yavaşladığı görülmüştür. Rusya ile yaşanan gerginliğin etkisi hem turizmde hem de net ihracat kaleminde kendini hissettirirken, ikinci ve üçüncü çeyrekte söz konusu gerginliğin ve yaşanan terör olaylarının özellikle turizm sektörü dolayısıyla hizmetler sektörü üzerindeki etkisinin daha belirgin olacağı düşünülmektedir. Buna karşın inşaat sektörünün büyüme olumlu katkısı ilk çeyrekte artarak devam etmiştir. Genel olarak yaz aylarında inşaat faaliyetlerinin artması nedeniyle önümüzdeki çeyreklere inşaat sektörünün büyüme olumlu katkısının artarak devam edeceği düşünülmektedir. Şubat ayının ardından Mart ayında hızlanan sermaye girişlerinin özellikle Mayıs ayında yavaşlamış olması da ikinci çeyrek büyümesinin ilk çeyrek büyüme oranının altında kalmasına neden olabilecektir. Nisan ayında beklentilerin çok altında açıklanan sanayi üretimi başta olmak üzere ikinci çeyreğe ilişkin ilk sinyaller, ikinci çeyrekte büyümenin ilk çeyreğe göre daha hızlı büyüme oranına kıyasla artmaya kıysa da içsel dinamiklerde beklenmedik bir durumun ortaya çıkmasıyla büyüme beklentilerinde de güçlü görünümün korunması beklenmektedir. Bülteniye göre, SİT, Hizmetler, İnşaat ve Ticaret sektörlerinde büyüme oranı %3.8'e ulaşmıştır. SİT, Hizmetler, İnşaat ve Ticaret sektörlerinde büyüme oranı %3.8'e ulaşmıştır.

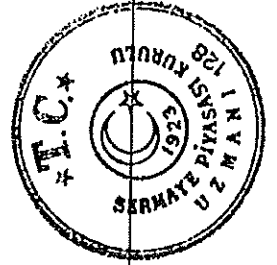


Haziran ayından itibaren bu olumlu katkının ortadan kalkacağı düşünülmektedir. Nitekim TCMB de 26 Nisan'da yayımladığı yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda %7.5 olan yılsonu enflasyon beklentisini değiştirmeden, yılın ikinci yarısında enflasyonda dalgalı bir seyir izleneceğini ifade etmiştir. Önümüzdeki dönemde enflasyon gerçekleşmeleri açısından kurun hareketlerinin belirleyici olması ve 2016 yıl sonu enflasyonunun %7.5 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir.

2015 yılında dış ticaret açığındaki iyileşmenin, düşük seyreden petrol fiyatlarının, kurdaki artışın, küresel ticaret hacminde yaşanan daralmanın ve iç talepte yaşanan azalışın etkisiyle daralan yıllık cari işlemler açığı 2016 yılının ilk iki ayında da toparlanmasını sürdürmüştür. 2016 yılı Şubat ayında 2.2 milyar dolar seviyesinde açıklanan cari işlemler açığı 12 aylık kümülatif toplamda 2015 yılındaki 41.3 milyar dolar seviyesinden 30.5 milyar dolara gerilemiştir. Altın ve enerji gibi emtiaların desteğiyle Şubat ayında dış ticaret açığında yaşanan gerileme cari işlemler açığının toparlanmasını sürdürmesinde öncelikle etkili olmuştur. Finansman hesabı tarafında ise Şubat ayında bir önceki aydan farklı olarak portföy yatırımları kanalı ile döviz girişinin yaşanması dikkat çekici olmuştur. Ancak kaynağı belli olmayan döviz girişinin izlendiği net hata noksan kalemindeki artış cari açığın finansmanının sürekliliğine ilişkin soru işareti oluşturmaktadır. Dış ticaret açığı, daralan küresel ticaret hacmi ve petrol fiyatlarının düşük seviyelerde seyir izlemeye devam etmesi sebebiyle toparlanmasına ivme kaybı yaşasa da 2016 yılında devam edebilecektir. Bu durumun cari işlemler dengesine olumlu katkıda bulunması beklenmektedir. Ancak enerji fiyatlarında yaşanan baz etkisinin önümüzdeki yıl sona erecek olmasının, Rusya ile yaşanan son gelişmelerin ve seçimler sonrasında belirsizliğin azalması sonrasında iç tüketimde yaşanabilecek artışın etkisiyle dış ticarete yaşanan toparlanmanın 2016 yılında tersine dönme ihtimali bulunmaktadır. 2011 yılında %9.6 seviyesine kadar çıkan cari işlemler açığının 2016 yılında OVP tahminine göre %3.9'a kadar gerilemesi beklenmektedir.

%2.87 seviyesinden Mayıs ayında %3.25'e yükselmiştir. Böylece Yi-ÜFE'de 2016 yılı Ocak ayından bu yana yıllık bazda yaşanan düşüş Mayıs ayında sona ermiştir. Mayıs ayında petrol fiyatlarının yükseliş yönlü etkisinin yanı sıra kurda yaşanan yükselişin üretici fiyatlarına yükseliş yönlü yansıtıldığı görülmüştür. Gıda fiyatlarında yaşanan sürpriz düşüşlerin katkısıyla enflasyonun Şubat ayından bu yana piyasa beklentilerinin altında gerçekleştiği görülmektedir. Gıda fiyatlarındaki sürpriz düşüşlere karşın kurlarda aşırı bir geri çekilme yaşanmazsa baz etkisinin olumlu katkısının Haziran ayından itibaren ortadan kalkacağı düşünülmektedir. Nitekim TCMB de 26 Nisan'da yayımladığı yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda %7.5 olan yılsonu enflasyon beklentisini değiştirmeden, yılın ikinci yarısında enflasyonda dalgalı bir seyir izleneceğini ifade etmiştir. Önümüzdeki dönemde enflasyon gerçekleşmeleri açısından kurun hareketlerinin belirleyici olması ve 2016 yıl sonu enflasyonunun %7.5 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir.

2015 yılında dış ticaret açığındaki iyileşmenin, düşük seyreden petrol fiyatlarının, kurdaki artışın, küresel ticaret hacminde yaşanan daralmanın ve iç talepte yaşanan azalışın etkisiyle daralan yıllık cari işlemler açığı 2016 yılının ilk dört ayında da toparlanmasını sürdürmüştür. 2016 yılı Nisan ayında 3 milyar dolar seviyesinde açıklanan cari işlemler açığı 12 aylık kümülatif toplamda 2015 yılındaki 42.2 milyar dolar seviyesinden 28.5 milyar dolara gerilemiştir. Ocak-Nisan dönemini kapsayan ilk dört aylık toplam cari işlemler açığı ise geçen yılki 14.4 milyar dolardan 10.8 milyar dolar seviyesine gerilemiştir. Ancak mevsimsel olarak turizm gelirlerinin etkisini daha net hissettığımız dönemde yaklaşımla birlikte önümüzdeki dönemde turizmin cari işlemler açığı üzerinde daha fazla baskı yaratması beklenmektedir.



VAKIF YATIRIMI MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mağ. Ebulca Mar'da Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel:0212 355 135-27 Faks: 0212-352 36-20  
www.vakifyatirim.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil No: 367228  
Boğaziçi Kurumlar DA:922 008 8359  
Mersis No: 0-975010000000000000000000

01 Temmuz 2015

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası TAO  
Ticaret Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No:59 34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 367228  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir.

Eski Şekil	Yeni Şekil									
	Ortaklığın Adı	30.03.2015(*)		10.04.2016(**)		Ortaklığın Adı	30.03.2015(*)		24.05.2016(**)	
		Pay Grubu	Tutar (TL)	Payı (%)	Tutar (TL)		Payı (%)	Pay Grubu	Tutar (TL)	Payı (%)
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü(1)	A	1.075.058.639,56	43,002346	1.075.058.639,56	43,002346	T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü(1)	A	1.075.058.639,56	43,002346	43,002346
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü(2)	B	386.224.784,72	15,448991	386.224.784,72	15,448991	T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü(2)	B	386.224.784,72	15,448991	15,448991
Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	C	402.552.666,42	16,102107	402.552.666,42	16,102107	Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	C	402.552.666,42	16,102107	16,102107
Halka Açık	D	630.082.689,27	25,203308	630.102.205,91	25,204088	Halka Açık	D	630.082.689,27	25,203308	25,204088
Diğer Ortaklar	B/C	6.081.220,02	0,243249	6.061.703,39	0,242468	Diğer Ortaklar	B/C	6.081.220,02	0,243249	0,242468
Toplam		2.500.000.000,00	100	2.500.000.000,00	100	Toplam		2.500.000.000,00	100	100



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Ebulula Marjani Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel:0212 488 55 77 Fax: 0(212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226  
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 498 4334  
Mersis No: 0-9220-0880-4900047

01 Temmuz 2015

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükaare Cd. No:59 34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 276444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karşılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri başlığında değişiklik olan dava ve metin kısmı aşağıdaki gibi güncellenmiştir.

Eski Şekil

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Banka	Merkez Bankası	Ankara 14. İdare Mahkemesi 2011/130 7 E., 2012/651 K.	TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası	-	Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, karar temyiz edilmiştir. Dosya karar aşamasına gelmiş ve İdari Mahkemesinin kararı Danıştayca onanmıştır. Söz konusu karar 04.04.2016 tarihinde Bankamıza tebliğ edilmiş olup, karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. Dosya incelemesinin sonucu beklenmektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Ebulüla Marmar Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0212 357 22 00 / 357 22 01 / 357 22 02  
E-posta: www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357248  
Pogazici Kurumu V.D. 22.006.4369  
Mersis No: 0-9220-0881-5900017

*(Signature)*



Yeni Şekil

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler

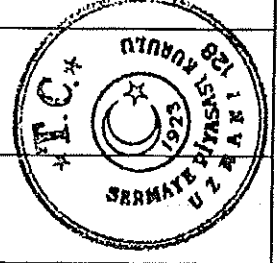
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Banka	Merkez Bankası	Ankara 14. İdare Mahkemesi 2011/1 307 E., 2012/651 K.	TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası	-	Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, karar temyiz edilmiştir. Dosya karar aşamasına gelmiş ve İdari Mahkemesinin kararı Danıştayca onanmıştır. Söz konusu karar 04.04.2016 tarihinde Bankamıza tebliğ edilmiş olup, karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. İnceleme sonucu beklenmektedir.

01 Temmuz 2015

*(Signature)*  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticaret Merkezi Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34413 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 1923  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifyatirim.com.tr

Rekabet Kurulu Başkanlığı	Danıştay 13. Daire 2011/4 071 E.	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Danıştay 13. Daire 2011/4071 E.	Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu karar ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanununun ihlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası	Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu karar ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanununun ihlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası	Danıştay 13. Daire 2011/4071 E.	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu karar ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanununun ihlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası	Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu karar ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanununun ihlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası	Kabaha Kanun u md. 17 gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanarak idari para cezasının iptali	Rekabet Kurumu'nun cevab dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı karar ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu	
Banka	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Banka	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Rekabet Kurumu'nun cevab dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı karar ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu	Rekabet Kurumu'nun cevab dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı karar ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Banka	Rekabet Kurumu'nun cevab dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı karar ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu	Rekabet Kurumu'nun cevab dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı karar ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu	Banka	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Rekabet Kurumu'nun cevab dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı karar ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu
Banka	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Banka	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Rekabet Kurumu'nun cevab dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı karar ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu	Rekabet Kurumu'nun cevab dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı karar ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Banka	Rekabet Kurumu'nun cevab dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı karar ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu	Rekabet Kurumu'nun cevab dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı karar ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu	Banka	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Rekabet Kurumu'nun cevab dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı karar ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel:(0212) 352 35 77 Faks:10(212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 157228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 929 008 8359  
Mersis No: TR2200000900000177

01 Temmuz 2015





iptali davası

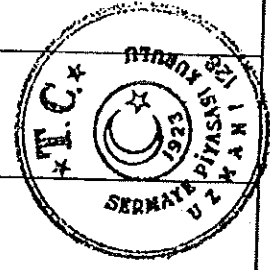
faydala nı olarak idari para cezasın ın ¼'üne tekabül eden 61.629.682,50 TL Büyük Mükell efler Vergi Dairesi ne ihtirazi kayıtle ödenmi ştir. İlave bir risk beklen memek tedir.

esas kaydın kapatılarak bağlanı nedeniyle Ankara 2. İdare Mahkemesi'ne gönderilmesine karar verilmiştir. Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 06.02.2014 tarihli ve E. 2014/119 sayılı Kararı ile, yürütmenin durdurulması talebinin, 25.12.2014 tarihli ve 2014/1580 sayılı Kararı ile de davanın reddine karar verilmiştir. Gerekeçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş olup, dosya Mahkemenin

idari para cezasın ın ¼'üne tekabül eden 61.629.682,50 TL Büyük Mükell efler Vergi Dairesi ne ihtirazi kayıtle ödenmi ştir. İlave bir risk beklen memek tedir.

esas kaydın kapatılarak bağlanı nedeniyle Ankara 2. İdare Mahkemesi'ne gönderilmesine karar verilmiştir. Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 06.02.2014 tarihli ve E. 2014/119 sayılı Kararı ile, yürütmenin durdurulması talebinin, 25.12.2014 tarihli ve 2014/1580 sayılı Kararı ile de davanın reddine karar verilmiştir. Gerekeçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş olup, dosya Mahkemenin

01 Temmuz 2015



VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Ebulula Mahallesi Cad. Park Maja Sitesi  
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: (212) 352 35 17 Fax: 0(212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
0909 50 50 50  
Mersis No: 3522098933800017

Handwritten signature and stamp of the company.

11.05.2015 tarihli yazısı ile Danıştaya gönderilmiştir. Temyiz incelemesi neticesinde karar onanmış olup, onama kararının tebliğinin ardından süresi içinde karar düzeltme yoluna başvurulacaktır.				
--	--	--	--	--

**İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri**

YOKTUR.

11.05.2015 tarihli yazısı ile Danıştaya gönderilmiştir. Temyiz incelemesinin sonucu beklenmektedir.				
---	--	--	--	--

**İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri**

YOKTUR.

Rekabet Kurumu'nun Bankamızın da aralarında bulunduğu toplam 8 banka hakkında, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun uyarınca açtığı soruşturma sonucunda, Bankamıza Danıştay yolu açık olmak üzere 8.226.296 TL tutarında idari para cezası verilmiştir.

01 Temmuz 2015

Bu kapsamda Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun İhlali nedeniyle Bankamıza verilen söz konusu 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezası peşin ödeme indiriminden yararlanılmak suretiyle 6.169.722 TL olarak kanun yoluyla tahsil edilmiştir. İdari para cezası kalan 2.056.574 TL tutarında idari para cezası 22.09.2011 tarihinde Yüksek Mükellefler Vergi Dairesinde tahsil edilmiştir.

Boğaziçi Kurumlar / D. 922 008 8359  
Müşteri No: 0-9224-0836690017

*[Signature]*

Rekabet Kurumu'nun Bankamızın da aralarında bulunduğu toplam 8 banka hakkında, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun uyarınca açtığı soruşturma sonucunda, Bankamıza Danıştay yolu açık olmak üzere 8.226.296 TL tutarında idari para cezası verilmiştir.

Bu kapsamda Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun İhlali nedeniyle Bankamıza verilen söz konusu 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezası peşin ödeme indiriminden yararlanılmak suretiyle 6.169.722 TL olarak kanun yoluyla tahsil edilmiştir. İdari para cezası kalan 2.056.574 TL tutarında idari para cezası 22.09.2011 tarihinde Yüksek Mükellefler Vergi Dairesinde tahsil edilmiştir.

olan bedelin iadesi ve Ceza Yönetmeliği md. 5. ile md. 8/1'in iptali talebiyle, 24.10.2011 tarihinde dava açılmış olup, Danıştay 13. Dairesi Başkanlığı'nun 2011/4071 Esas sayılı dosyasından gönderilen çağrı kağıdı ve Danıştay Savcısı'nın görüşü Bankamız vekiline 26.08.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Danıştay Savcısı'nın görüşü, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündedir. Danıştay Savcısı'nın görüşüne karşı tebliğ tarihinden (26.08.2015) itibaren 10 günlük süre içerisinde beyanda bulunulmuştur. En son duruşma, 27.10.2015 tarihinde yapılmıştır. Davaya, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı kararı ile reddedilmiş olup, söz konusu karar Bankamızca temyiz edilmiştir. Temyiz sonucu beklenmektedir.

Rekabet Kurulu'nun 02.11.2011 tarih, 11-55/1438-M sayılı kararıyla, Bankamızın da aralarında bulunduğu 12 banka ve finansal hizmetler konusunda faaliyet gösteren 2 firma hakkında, mevduat, kredi ve kredi kartı hizmetleri alanında anlaşma ve/veya uyumlu eylem içerisinde bulunmak suretiyle 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesini ihlal edip etmediğinin tespiti amacıyla yürütülen soruşturmaya ilişkin olarak Rekabet Kurulu'nun, 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı karar ile yargı yolu Ankara İdare Mahkemelerinde açık olmak ve gerekçesi daha sonra tebliğ edilmek üzere Bankamıza 82.172.910 TL tutarında idari para cezası verilmesine karar verilmiştir.

Söz konusu idari para cezası, 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17. maddesinde tanınan peşin ödeme indiriminden faydalanmak suretiyle dörtte üçü nispetinde 61.629.682,50 TL olarak, Büyük Mükellefler Vergi Dairesine 15.08.2013 tarihinde kanun yoluna başvurma hakkımız saklı kalmak kaydıyla ödenmiştir. Ardından, Rekabet Kurulu Kararının öncelikle yürütmesinin durdurulması ve ardından iptali, ayrıca ödenen idari para cezasının faiziyle birlikte tarafımıza iadesi talebiyle 13.09.2013 tarihinde iptal davası açılmış olup, Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 25.12.2014 tarihli ve 2014/119 E., 2014/1580 K. sayılı kararı ile davamızı temyiz edilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün temyiz istemiştir. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması ile birlikte temyiz edilmiş olup, dosya Mahkemenin 1.05.2015 tarihinde kararına gönderilmiştir.

24.10.2011 tarihinde dava açılmış olup, Danıştay 13. Dairesi Başkanlığı'nun 2011/4071 Esas sayılı dosyasından gönderilen çağrı kağıdı ve Danıştay Savcısı'nın görüşü Bankamız vekiline 26.08.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Danıştay Savcısı'nın görüşü, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündedir. Danıştay Savcısı'nın görüşüne karşı tebliğ tarihinden (26.08.2015) itibaren 10 günlük süre içerisinde beyanda bulunulmuştur. En son duruşma, 27.10.2015 tarihinde yapılmıştır. Davaya, Danıştay 13. Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı karar ile reddedilmiş olup, söz konusu karar Bankamızca temyiz edilmiştir. Temyiz sonucu beklenmektedir.

Rekabet Kurulu'nun 02.11.2011 tarih, 11-55/1438-M sayılı kararıyla, Bankamızın da aralarında bulunduğu 12 banka ve finansal hizmetler konusunda faaliyet gösteren 2 firma hakkında, mevduat, kredi ve kredi kartı hizmetleri alanında anlaşma ve/veya uyumlu eylem içerisinde bulunmak suretiyle 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesini ihlal edip etmediğinin tespiti amacıyla yürütülen soruşturmaya ilişkin olarak Rekabet Kurulu'nun, 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı karar ile yargı yolu Ankara İdare Mahkemelerinde açık olmak ve gerekçesi daha sonra tebliğ edilmek üzere Bankamıza 82.172.910 TL tutarında idari para cezası verilmesine karar verilmiştir.

Söz konusu idari para cezası, 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17. maddesinde tanınan peşin ödeme indiriminden faydalanmak suretiyle dörtte üçü nispetinde 61.629.682,50 TL olarak, Büyük Mükellefler Vergi Dairesine 15.08.2013 tarihinde kanun yoluna başvurma hakkımız saklı kalmak kaydıyla ödenmiştir. Ardından, Rekabet Kurulu Kararının öncelikle yürütmesinin durdurulması ve ardından iptali, ayrıca ödenen idari para cezasının faiziyle birlikte tarafımıza iadesi talebiyle 13.09.2013 tarihinde iptal davası açılmış olup, Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 25.12.2014 tarihli ve 2014/119 E., 2014/1580 K. sayılı kararı ile davamızı temyiz edilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün temyiz istemiştir. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması ile birlikte temyiz edilmiş olup, dosya Mahkemenin 1.05.2015 tarihinde kararına gönderilmiştir.

edilmiş olup, dosya Mahkemenin 11.05.2015 tarihli yazısı ile Danıştaya gönderilmiştir. Temyiz incelemesinin sonucu beklenmektedir.

Ancak, Danıştay tarafından temyiz talebimiz yerinde görülmemeyerek kararın onanmasına karar verilmiştir. Onama kararının tebliğinin ardından süresi içinde karar düzeltme yoluna başvurulacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Mah. Eroluza Mardin Cad. Park Mh. No: 34  
Etiler Blok No:18 Beşiktaş 34398/MSK/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 272247/352 34 777 Fax: 0(212) 352 36 244  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Durumlar V.D. 922 008 8359  
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



01 Temmuz 2015

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticaret Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 69 34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 272247  
Ticaret Sicil Adresi: www.vakifbank.com.tr