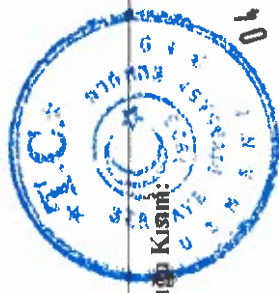


TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
TARAFINDAN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN 23.06.2022 TARİH
VE 34/962 SAYILI TOPLANTISINDA ALINAN KARAR İLE ONAYLANAN VE 04.08.2022, 02.09.2022 ve 28.09.2022 TARİHLERİNDE GÜNCELLENEN
İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde 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.

	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p style="text-align: center;">İhraççı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 27.10.2022</p> <p style="text-align: center;"> Barış HAMALOĞLU Müdür</p> <p style="text-align: center;"> Korcan TEMUR Müdür Yrd.</p> <p style="text-align: center;">Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan Buyukdeniz Caddesi No:7/A1 Blok 34768 Umranlıye / İSTANBUL Sicil Numarası: 776444 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr</p>	<p style="text-align: center;">İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI</p> <p style="text-align: center;"></p> <p style="text-align: center;">Sorumlu Olduğu Kısım: 04 Kasım 2022</p>
<p style="text-align: center;">Halka Arza Aracılık Eden Vakof Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 27.10.2022</p> <p style="text-align: center;"> Mehtap İLBI Direktör</p> <p style="text-align: center;"> Esra SARI Müdür Yrd.</p> <p style="text-align: center;">VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Plaza SİTE Etiler Blok No: 18 Beşiktaş 34335 (SİTİLER) İSTANBUL Tel 0 (212) 352 35 77 Faks 0 (212) 352 36 20 www.vakifyatirim.com.tr İstanbul Ticaret Sicil No 357228 Boğaziçi Kurumlar V.D 922 008 8359 Mersis No 0 9220 08833 4900017</p>	<p style="text-align: center;">İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI</p> <p style="text-align: center;"> Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan Buyukdeniz Caddesi No:7/A1 Blok 34768 Umranlıye / İSTANBUL Sicil Numarası: 776444 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr</p>

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

Eski Şekil	Yeni Şekil
<p>2012 yılında, 900 milyon ABD Doları tutarında, 2022 vadeli olarak gerçekleştirilen sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahvillerden nominal tutarı toplam 227.605.000 USD olan tahvillerin, Basel III uyumlu şartlara sahip yeni tahviller ile takas işlemine yönelik operasyonel süreç 13 Şubat 2017 tarihinde tamamlanmış olup, takas edilen tahvillerin ifta tarihi 1 Kasım 2027, vadesi 10 yıl (2022 yılında geri çağırma opsiyonu bulunmamaktadır) ve kupon oranı %8,00 olarak belirlenmiştir.</p> <p>Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Ocak 2018 döneminde de nominal tutarı 650 Milyon ABD Doları, ifta tarihi 30.01.2023 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,75 getiri oranı ise %5,85 olarak gerçekleştirilmiştir.</p> <p>28 Mart 2019 tarihinde GMTN Programı kapsamında, nominal tutarı 600 Milyon ABD Doları, ifta tarihi 28.03.2024 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda 2 defa kupon ödemeli tahvil ihracı gerçekleştirilmiş olup kupon oranı %8,125 getiri oranı ise %8,20 olarak belirlenmiştir.</p> <p>5 Şubat 2020 tarihinde yine GMTN Programı kapsamında, nominal tutarı 750 Milyon ABD Doları, ifta tarihi 5.02.2025 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda 2 defa kupon ödemeli tahvil ihracı gerçekleştirilmiş olup kupon oranı %5,25 getiri oranı ise %5,375 olarak belirlenmiştir. Son olarak 8 Aralık 2020 tarihinde 750 milyon ABD Doları tutarında mevduat edilen ilk sürdürülebilir tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.</p>	<p>2012 yılında, 900 milyon ABD Doları tutarında, 2022 vadeli olarak gerçekleştirilen sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahvillerden nominal tutarı toplam 227.605.000 USD olan tahvillerin, Basel III uyumlu şartlara sahip yeni tahviller ile takas işlemine yönelik operasyonel süreç 13 Şubat 2017 tarihinde tamamlanmış olup, takas edilen tahvillerin ifta tarihi 1 Kasım 2027, vadesi 10 yıl (2022 yılında geri çağırma opsiyonu bulunmamaktadır) ve kupon oranı %8,00 olarak belirlenmiştir. 227,605,000 ABD doları tutarındaki sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahviller için geri çağırma opsiyonu 1 Kasım 2022'de kullanılacaktır. Gereklilikler alınmış olup 30 Eylül 2022'de Borsa bildirim ve KAP açıklaması ile duyurulmuştur.</p> <p>Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Ocak 2018 döneminde de nominal tutarı 650 Milyon ABD Doları, ifta tarihi 30.01.2023 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,75 getiri oranı ise %5,85 olarak gerçekleştirilmiştir.</p> <p>28 Mart 2019 tarihinde GMTN Programı kapsamında, nominal tutarı 600 Milyon ABD Doları, ifta tarihi 28.03.2024 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda 2 defa kupon ödemeli tahvil ihracı gerçekleştirilmiş olup kupon oranı %8,125 getiri oranı ise %8,20 olarak belirlenmiştir.</p> <p>5 Şubat 2020 tarihinde yine GMTN Programı kapsamında, nominal tutarı 750 Milyon ABD Doları, ifta tarihi 5.02.2025 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda 2 defa kupon ödemeli tahvil ihracı gerçekleştirilmiş olup kupon oranı %5,25 getiri oranı ise %5,375 olarak belirlenmiştir.</p>



04 Kasım 2022

gerçekleştirilmiş olup özellikle Kıta Avrupası merkezli çevresel-sosyal yaklaşım odaklı fonlardan da ülkemize yeni kaynak girişi sağlanmıştır. Tahvilin vadesi 8 Ocak 2026, kupon oranı %6,5 ve getiri %6,625 olarak belirlenmiştir.

Bankamız, Program kapsamında 2022 yılında yaklaşık 176,8 milyon ABD Doları tutarında tahsisli satış işlemi gerçekleştirmiştir. İşlemler 3-12 ay vadeliidir.

tarihinde 750 milyon ABD Doları tutarında mevduat bankaları tarafından ihraç edilen ilk sürdürülebilir tahvil ihracı gerçekleştirilmiş olup özellikle Kıta Avrupası merkezli çevresel-sosyal yaklaşım odaklı fonlardan da ülkemize yeni kaynak girişi sağlanmıştır. Tahvilin vadesi 8 Ocak 2026, kupon oranı %6,5 ve getiri %6,625 olarak belirlenmiştir. Bankamız ikinci sürdürülebilir tahvil ihracını 16 Eylül 2021 tarihinde gerçekleştirmiş olup 500 milyon ABD doları tutarındaki tahvilin kupon oranı %5,50, nihai getiri oranı %5,625 ve vadesi 1 Ekim 2026'dır.

Bankamız, Program kapsamında 2022 yılında yaklaşık 226,9 milyon ABD Doları tutarında tahsisli satış işlemi gerçekleştirmiştir. İşlemler 3-12 ay vadeliidir.

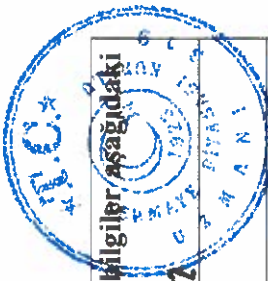
8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Bankamız BDDK tarafından 27 Kasım 2019 tarih ve 30961 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Karşılıklar Yönetmeliği değişikliğine uygun olarak beşinci grupta izlenen, teminatı bulunmayan, geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmını, beşinci grupta sınıflandırılmalarını takiben kayıttan düşebilecek olup cari dönemde %100 karşılık ayrılmış olan 707.518 TL tutarında donuk alacak için kayıttan düşme işlemi yapılmıştır (31 Aralık 2021: %100 karşılık ayrılmış olan 835 milyon TL tutarında donuk alacak için kayıttan düşme işlemi yapılmıştır.) Banka'nın takipteki kredilerinin canlı kredilerine oranı, Mart 2022 itibarıyla solo bazda %2,95 olarak gerçekleşmiştir. Solo bazda takibe dönüşüm oranı ise Mart 2022 itibarıyla %2,87 olmuştur. (31.12.2021: %3,09) Bankamızın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Mart 2022 itibarıyla %76,80'dir. (31.12.2021: %77,19)

Yeni Şekil

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Bankamız BDDK tarafından 27 Kasım 2019 tarih ve 30961 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Karşılıklar Yönetmeliği değişikliğine uygun olarak beşinci grupta izlenen, teminatı bulunmayan, geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmını, beşinci grupta sınıflandırılmalarını takiben kayıttan düşebilecek olup cari dönemde %100 karşılık ayrılmış olan 707.518 TL tutarında donuk alacak için kayıttan düşme işlemi yapılmıştır (31 Aralık 2021: %100 karşılık ayrılmış olan 835 milyon TL tutarında donuk alacak için kayıttan düşme işlemi yapılmıştır.) Banka'nın takipteki kredilerinin canlı kredilerine oranı, Mart 2022 itibarıyla solo bazda %2,95 olarak gerçekleşmiştir. Solo bazda takibe dönüşüm oranı ise Mart 2022 itibarıyla %2,87 olmuştur. (31.12.2021: %3,09) Banka'nın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Mart 2022 itibarıyla %76,80'dir. (31.12.2021: %77,19)



ABD Merkez Bankası (Fed) 20-21 Eylül tarihlerinde yapılan toplantısında politika faiz oranını beklentilere paralel olarak 75 baz puan artırmış ve politika faiz oranını %3,00-%3,25 aralığına yükseltmiştir. Fed yetkililerinin faize ilişkin öngörülleri, Kasım ayı için de 75 baz puanlık artış gündemde olduğunu göstermiştir. Toplantının ardından yapılan açıklamada, Fed'in %2 enflasyon hedefine dönmeye güçlü şekilde bağlı olduğu ifade edilirken, faiz aralığında artışın devam etmesinin uygun olacağını öngördükleri belirtilmiştir. Son göstergelerin harcamaya ve üretime yönelik büyümeye işaret ettiği de ifade edilmiştir. Fed, enflasyonun yüksek seyretmeye devam ettiğini ve pandemi ile ilişkili dengesizlikleri, yüksek gıda ve enerji fiyatlarını, genele yaygın fiyat baskılarını yansıttığını belirtmiştir. Ukrayna'daki savaşın da enflasyon üzerinde ek yukarı yönlü baskı oluşturduğunu ve küresel ekonomik aktiviteyi bastırdığını ifade eden Fed, politikayı uygun şekilde ayarlamaya hazır oldukları açıklamasında bulunmuştur.

Fed'in takip ettiği enflasyon göstergesi olan PCE enflasyonu beklentisi 2022 için %5,2'den %5,4'e yükseltilmiştir. Bu veriye ilişkin 2023 beklentisi de %2,6'dan %2,8'e çıkarılmıştır. Fed'in projeksiyonlarında 2022 yılında ABD'de işsizlik beklentisi Haziran ayında yapılan öngörülere göre %3,7'den %3,8'e çıkmıştır. 2023 için işsizlik beklentisi ise %3,9'dan %4,4'e yükseltilmiştir. 2022 için Haziran ayında yaptığı projeksiyonlarda ABD ekonomisinin %1,7 büyüyeceğini öngören Fed, bu beklentisini %0,2'ye çekmiştir. 2023 büyüme beklentisi ise %1,7'den %1,2'ye indirilmiştir.

Fed Başkanı Jerome Powell, politika yapıcılar olarak enflasyonu %2 hedefine geri getirmek konusunda kararlı olduklarını söylemiştir. Fed'in görevinin fiyat istikrarını sağlamak olduğunu vurgulayan Powell, "İşimizi tamamlayana kadar faiz artırımlarına devam edeceğiz" şeklinde açıklamada bulunmuştur. Powell, politika yapıcıların politika faizini sınırlayıcı bir seviyeye çıkarma ve bir süre için orada tutma ihtiyacı gördüklerini belirtmiştir.

ABD ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde %0,6 daralmıştır. Açıklanan veri %0,9 küçüldüğü yönündeydi. Yukarı yönde revize

ABD Merkez Bankası (Fed) 20-21 Eylül tarihlerinde yapılan toplantısında politika faiz oranını beklentilere paralel olarak 75 baz puan artırmış ve politika faiz oranını %3,00-%3,25 aralığına yükseltmiştir. Fed yetkililerinin faize ilişkin öngörülleri, Kasım ayı için de 75 baz puanlık artış gündemde olduğunu göstermiştir. Toplantının ardından yapılan açıklamada, Fed'in %2 enflasyon hedefine dönmeye güçlü şekilde bağlı olduğu ifade edilirken, faiz aralığında artışın devam etmesinin uygun olacağını öngördükleri belirtilmiştir. Son göstergelerin harcamaya ve üretime yönelik büyümeye işaret ettiği de ifade edilmiştir. Fed, enflasyonun yüksek seyretmeye devam ettiğini ve pandemi ile ilişkili dengesizlikleri, yüksek gıda ve enerji fiyatlarını, genele yaygın fiyat baskılarını yansıttığını belirtmiştir. Ukrayna'daki savaşın da enflasyon üzerinde ek yukarı yönlü baskı oluşturduğunu ve küresel ekonomik aktiviteyi bastırdığını ifade eden Fed, politikayı uygun şekilde ayarlamaya hazır oldukları açıklamasında bulunmuştur.

Fed'in takip ettiği enflasyon göstergesi olan PCE enflasyonu beklentisi 2022 için %5,2'den %5,4'e yükseltilmiştir. Bu veriye ilişkin 2023 beklentisi de %2,6'dan %2,8'e çıkarılmıştır. Fed'in projeksiyonlarında 2022 yılında ABD'de işsizlik beklentisi Haziran ayında yapılan öngörülere göre %3,7'den %3,8'e çıkmıştır. 2023 için işsizlik beklentisi ise %3,9'dan %4,4'e yükseltilmiştir. 2022 için Haziran ayında yaptığı projeksiyonlarda ABD ekonomisinin %1,7 büyüyeceğini öngören Fed, bu beklentisini %0,2'ye çekmiştir. 2023 büyüme beklentisi ise %1,7'den %1,2'ye indirilmiştir.

Fed Başkanı Jerome Powell, politika yapıcılar olarak enflasyonu %2 hedefine geri getirmek konusunda kararlı olduklarını söylemiştir. Fed'in görevinin fiyat istikrarını sağlamak olduğunu vurgulayan Powell, "İşimizi tamamlayana kadar faiz artırımlarına devam edeceğiz" şeklinde açıklamada bulunmuştur. Powell, politika yapıcıların politika faizini sınırlayıcı bir seviyeye çıkarma ve bir süre için orada tutma ihtiyacı gördüklerini belirtmiştir.

ABD ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde %0,6 daralmıştır. Açıklanan veri %0,9 küçüldüğü yönündeydi. Yukarı yönde revize

edilen veri, ekonomideki daralmanın ılımlı olduğunu göstermiştir. Ülke ekonomisi ilk çeyrekte de %1,6 daralmıştı. Yukarı yönlü revizyonda kişisel tüketim harcamaları etkili olmuştur. İkinci çeyrekte stoklar büyümeyi 1,8 puan düşüş yönlü etkilemiştir. Kamu harcamaları ve yatırım harcamalarındaki yavaşlama, aşağı yönlü revize edilmiştir. Tüketici harcamalarındaki güçlü seyrir, verinin yukarı yönlü revize edilmesinde etkili olmuştur. Öte yandan, dış ticaret büyümeye olumlu katkıda bulunmuştur. Yılın üçüncü çeyreğinde ekonomide toparlanma öngörülse de Fed'in enflasyonu düşürmek amacıyla faiz artırımlarına devam edeceği beklentisi resesyona endişelerini de beraberinde getirmektedir. Beyaz Saray, ABD ekonomisine ilişkin büyüme beklentisini, 2022 yılı için %3,8'den %1,4'e düşürmüştür.

ABD'de TÜFE Ağustos'ta aylık bazda %0,1 artmıştır. Aylık bazdaki sınırlı artışta enerji fiyatlarındaki belirgin düşüş etkili olmuştur. TÜFE yıllık bazda ise %8,3 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. Çekirdek TÜFE aylık bazda beklenmedik sert bir yükseliş göstermiş ve %0,6 artmıştır. Çekirdek TÜFE yıllık bazda ise %6,3'e yükselmiş ve Mart ayından bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmiştir. ÜFE aylık bazda %0,1 gerilemiştir. ÜFE'deki düşüşte enerji fiyatlarındaki gerileme etkili olmuştur. ÜFE yıllık bazda ise %8,7'ye gerileyerek beklentilerin altında gelmiştir. Çekirdek ÜFE beklentilerin üzerinde aylık bazda %0,4 artmıştır. Yıllık bazda da beklentilerin üzerinde gerçekleşen çekirdek ÜFE %7,3'e gerilemiştir.

ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos'ta 300 bin artış beklentisinin üzerinde 315 bin kişi artmıştır. İşsizlik oranı Ağustos'ta bir önceki aya göre 0,2 puan artışla %3,7 olmuştur. Verilere göre ortalama saatlik kazançlar Ağustos ayında %5,3 olan beklentilere yakın yıllık bazda %5,2 artmıştır. İşgücüne katılım oranı Ağustos'ta %62,4 olmuştur. Katılım oranı Temmuz'da %62,1'di.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), 8 Eylül'de gerçekleştirdiği toplantısında tarihinde ilk kez 75 baz puanlık faiz artışı kararı almıştır. Böylece ana refinansman oranı %1,25; marjinal borç verme imkânı %0,50; nakit mevzuat faizi %0,75 seviyesine çıkmıştır. ECB, gelecek

veri, ekonomideki daralmanın ılımlı olduğunu göstermiştir. Ülke ekonomisi ilk çeyrekte de %1,6 daralmıştı. Yukarı yönlü revizyonda kişisel tüketim harcamaları etkili olmuştur. İkinci çeyrekte stoklar büyümeyi 1,8 puan düşüş yönlü etkilemiştir. Kamu harcamaları ve yatırım harcamalarındaki yavaşlama, aşağı yönlü revize edilmiştir. Tüketici harcamalarındaki güçlü seyrir, verinin yukarı yönlü revize edilmesinde etkili olmuştur. Öte yandan, dış ticaret büyümeye olumlu katkıda bulunmuştur. Yılın üçüncü çeyreğinde ekonomide toparlanma öngörülse de Fed'in enflasyonu düşürmek amacıyla faiz artırımlarına devam edeceği beklentisi resesyona endişelerini de beraberinde getirmektedir. Beyaz Saray, ABD ekonomisine ilişkin büyüme beklentisini, 2022 yılı için %3,8'den %1,4'e düşürmüştür.

ABD'de Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Eylül'de aylık bazda %0,4 artmıştır. TÜFE yıllık bazda ise %8,2 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. Çekirdek TÜFE aylık bazda beklentilerin üzerinde bir yükseliş göstermiş ve %0,6 artmıştır. Çekirdek TÜFE yıllık bazda ise %6,6'ya yükselmiş ve Mart ayından bu yana en yüksek 2022 seviyede gerçekleşmiştir. Üretici Fiyatları Endeksi (ÜFE) aylık bazda %0,4 artmıştır. ÜFE yıllık bazda ise %8,5'e gerileyerek beklentilerin üzerinde gelmiştir. Çekirdek ÜFE beklentilere paralel olarak aylık bazda %0,3 artmıştır. Yıllık bazda ise beklentilerin altında gerçekleşen çekirdek ÜFE %7,2 olmuştur. Tedarik zincirindeki sıkıntılar genel olarak iyileşirken enerji, gıda ve hizmet sektöründe maliyetler artmıştır. Rakamlar, Fed'in üst düzey yetkililerinin enflasyonun beklenenden daha dirençli olduğuna dair korkularını doğruladığını ve Kasım ayı başındaki toplantıda 75 baz puanlık büyük bir faiz artırımının beklendiğini ortaya koymuştur. Enerji fiyatları önümüzdeki birkaç ay içinde sabitlense bile, enflasyonun muhtemelen çok az düşmesi ve Fed'in %2 hedefinden çok daha yüksek kalmasının olası olduğu düşünülmektedir.

ABD'de tarım dışı istihdam Eylül'de 250 bin artış beklentisinin üzerinde 263 bin kişi artmıştır. İşsizlik oranı Eylül'de Ağustos'ta olduğu gibi %3,7'ye gerilemiştir. İşsizlik oranı Eylül'de Ağustos'ta olduğu gibi %3,7'ye gerilemiştir. İşsizlik oranı Eylül'de Ağustos'ta olduğu gibi %3,7'ye gerilemiştir. İşsizlik oranı Eylül'de Ağustos'ta olduğu gibi %3,7'ye gerilemiştir.

toplantılarda da artışların devam edebileceği sinyali vermiştir. Kararın ardından ECB, metinde enflasyonla ilgili olarak enflasyonun çok yüksek olmaya devam ettiğini ve uzun bir dönem için hedefin üzerinde kalmaya devam etmesinin büyük olasılık olduğu değerlendirmelerine yer vermiştir. ECB'nin açıklamasında, faizlerde enflasyonun orta vadede %2 hedefine geri dönmesini sağlayacak seviyelere doğru önden yüklemeli adımlar atıldığı belirtilmiştir. ECB, bankaların fonlama şartlarını izlemeye devam edileceğini ifade etmiştir.

ECB Başkanı Christine Lagarde, açıklamasında, kararın oybirliğiyle alındığını; büyümeye yönelik risklerin aşağı, enflasyona yönelik risklerin ise yukarı yönlü olduğunu belirtmiştir. Banka'nın karar metninde, faizlerin daha da yükselmesinin beklendiği belirtilmiştir. Lagarde, ekonominin bu yılın son dönemi ve gelecek yılın ilk çeyreğinde yavaşlamasının beklenmekte olduğunu, enflasyonun ise zaman içinde gerileyeceğini ifade etmiştir. Yüksek enerji fiyatlarının satın alma gücünü düşürdüğünü, şirketlerin de yüksek enerji fiyatlarından etkilediğini, enerjinin hâlâ enflasyonun ana kaynağı olduğunu belirten Lagarde, istihdam piyasasının ise sağlam kalmaya devam ettiğini, yavaşlayan ekonominin daha fazla işsizlik getirmesi olasılığının söz konusu olduğunu belirtmiştir. Lagarde, petrol fiyatlarının bir süre sonra dengeleneceğini ancak toptan gaz satışlarında fiyatların yüksek kalmayı sürdüreceğini ifade ederken, eurodaki değer kaybının, enflasyonist baskı yaratıldığını vurgulamıştır.

ECB, ekonomik verilere ilişkin projeksiyonlarında da güncellemeye gitmiştir. ECB'nin 2022 yılı için büyüme beklentisi %2,8'den %3,1'e çıkarken, 2023 beklentisi %2,1'den %0,9'a, 2024 beklentisi %2,1'den %1,9'a çekilmiştir. Daha önce %6,8 olan 2022 enflasyon tahmini %8,1'e yükselmiştir. 2023 enflasyon tahmini ise %3,5'ten %5,5'e çıkarılmıştır.

Euro Bölgesi ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde, mevsimsellikten arındırılmış verilerle bir önceki çeyreğe göre %0,8 büyümüştür. İlk açıklanan öncül veri aylık bazda %0,7, yıllık bazda ise %0,6, yıllık

Eylül ayında %5,1 olan beklentilere yakın yıllık bazda %5 artmıştır. İlgücüne katılım oranı Eylül'de %62,3 olmuştur

Avrupa Merkez Bankası (ECB), 8 Eylül'de gerçekleştirdiği toplantısında tarihinde ilk kez 75 baz puanlık faiz artışı kararı almıştır. Böylece ana refinansman oranı %1,25; marjinal borç verme imkânı %1,50 ve mevduat faizi %0,75 seviyesine çıkmıştır. ECB, gelecek toplantılarda da artışların devam edebileceği sinyali vermiştir. Kararın ardından ECB, metinde enflasyonla ilgili olarak enflasyonun çok yüksek olmaya devam ettiğini ve uzun bir dönem için hedefin üzerinde kalmaya devam etmesinin büyük olasılık olduğu değerlendirmelerine yer vermiştir. ECB'nin açıklamasında, faizlerde enflasyonun orta vadede %2 hedefine geri dönmesini sağlayacak seviyelere doğru önden yüklemeli adımlar atıldığı belirtilmiştir. ECB, bankaların fonlama şartlarını izlemeye devam edileceğini ifade etmiştir.

04 Kasım 2022

ECB Başkanı Christine Lagarde, açıklamasında, kararın oybirliğiyle alındığını; büyümeye yönelik risklerin aşağı, enflasyona yönelik risklerin ise yukarı yönlü olduğunu belirtmiştir. Banka'nın karar metninde, faizlerin daha da yükselmesinin beklendiği belirtilmiştir. Lagarde, ekonominin bu yılın son dönemi ve gelecek yılın ilk çeyreğinde yavaşlamasının beklenmekte olduğunu, enflasyonun ise zaman içinde gerileyeceğini ifade etmiştir. Yüksek enerji fiyatlarının satın alma gücünü düşürdüğünü, şirketlerin de yüksek enerji fiyatlarından etkilediğini, enerjinin hâlâ enflasyonun ana kaynağı olduğunu belirten Lagarde, istihdam piyasasının ise sağlam kalmaya devam ettiğini, yavaşlayan ekonominin daha fazla işsizlik getirmesi olasılığının söz konusu olduğunu belirtmiştir. Lagarde, petrol fiyatlarının bir süre sonra dengeleneceğini ancak toptan gaz satışlarında fiyatların yüksek kalmayı sürdüreceğini ifade ederken, eurodaki değer kaybının, enflasyonist baskı yaratıldığını vurgulamıştır.

ECB, ekonomik verilere ilişkin projeksiyonlarında da güncellemeye gitmiştir. ECB'nin 2022 yılı için büyüme beklentisi %2,8'den %3,1'e çıkarken, 2023 beklentisi %2,1'den %0,9'a, 2024 beklentisi %2,1'den %1,9'a çekilmiştir. Daha önce %6,8 olan 2022 enflasyon tahmini %8,1'e yükselmiştir. 2023 enflasyon tahmini ise %3,5'ten %5,5'e çıkarılmıştır.

bazda ise %3,9 olarak açıklanmıştır. Bölge ekonomisi yıllık bazda ise %4,1 büyümüştür. Bölge ekonomisi ilk çeyrekte %5,4 büyümüştü. İkinci çeyrekte en yüksek büyüme oranı yakalayan ülke %10,8 ile İrlanda olmuştur. En düşük büyüme oranı ise %0,3 ile Estonya olmuştur.

Euro Bölgesi'nde TÜFE Ağustos'ta nihai verilere göre aylık bazda %0,6 artmıştır, yıllık bazda %8,9'dan %9,1'e yükselmiştir. Enflasyondaki yükselişte enerji ve gıda fiyatlarındaki artış belirleyici olmuştur. Enerji, gıda, alkol ve tütün içermeyen çekirdek enflasyon yıllık bazda %4,3 artmıştır. Bölge'nin en büyük ekonomisi olan Almanya'da Ağustos ayında enflasyon aylık bazda %0,4, yıllık bazda %8,8 artmıştır. Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin yıl sonu enflasyon beklentisi %8,1 seviyesinde bulunmaktadır.

Almanya ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde nihai verilere göre yıllık bazda %1,7 büyümüştür. Ülke ekonomisi 2021 yılında %2,7 büyümüştü. 2022 yılında ise ülke ekonomisinin %2 civarında büyümesi beklenmektedir.

Almanya'da Ağustos ayında enflasyon aylık bazda %0,3, yıllık bazda %7,9 artmıştır. Böylece, ilk petrol krizinin yaşandığı 1973-1974 kışından bu yana en yüksek oranı görmüştür. Enflasyondaki yükselişte enerji ve gıda fiyatlarındaki artış belirleyici olmuştur.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Para Politikası Komitesi, politika faizini 50 baz puan artırarak %2,50'ye yükseltmiştir ve faiz artırımını 7.ayda da sürmüştür. Böylece politika faizi 2008'den beri en yüksek seviyeye çıkmıştır. Banka yetkilileri enflasyon tahminlerini %13'ten %11'in altına çekmiştir. Yeni Başbakan Liz Truss'ın enerji destek planıyla derin bir resesyondan kaçınılabileceği ifade edilmiştir. Komite, enflasyonist baskıların ısrarcı olması durumunda gerektiği gibi güçlü şekilde tepki verileceğini belirtmiştir.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), 21-22 Eylül'de gerçekleştirdiği toplantısında, yende ve Japon tahvillerindeki baskıya rağmen büyüme hedeflerini 2024 için %2,0'den %2,5'e yükseltmiştir. Banka yetkilileri, enflasyonun 2024'te %2,5'e ulaşmasını hedeflediğini belirtmiştir.

%1,9'a çekilmiştir. Daha önce %6,8 olan 2022 enflasyon tahmini %8,1'e yükselmiştir. 2023 enflasyon tahmini ise %3,5'ten %5,5'e çıkarılmıştır.

Euro Bölgesi ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde, mevsimsellikten arındırılmış verilerle bir önceki çeyreğe göre %0,8 büyümüştür. İlk açıklanan öncül veri aylık bazda %0,7, yıllık bazda ise %4'tü. İkinci revizyonda ise büyüme oranı aylık bazda %0,6, yıllık bazda ise %3,9 olarak açıklanmıştır. Bölge ekonomisi yıllık bazda ise %4,1 büyümüştür. Bölge ekonomisi ilk çeyrekte %5,4 büyümüştü. İkinci çeyrekte en yüksek büyüme oranı yakalayan ülke %10,8 ile İrlanda olmuştur. En düşük büyüme oranı ise %0,3 ile Estonya olmuştur.

Euro Bölgesi'nde TÜFE Eylül'de nihai verilere göre aylık bazda %1,2 artmış, yıllık bazda %9,1'den %9,9'a yükselmiştir. Enflasyondaki yükselişte enerji ve gıda fiyatlarındaki artış belirleyici olmuştur. Enerji, gıda, alkol ve tütün içermeyen çekirdek enflasyon yıllık bazda %4,8 artmıştır. Bölge'de en yüksek enflasyon %24,1 ile Estonya'da, en düşük enflasyon ise %6,2 ile Fransa'da görülmüştür. Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin yıl sonu enflasyon beklentisi %8,1 seviyesinde bulunmaktadır.

Almanya ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde nihai verilere göre yıllık bazda %1,7 büyümüştür. Ülke ekonomisi 2021 yılında %2,7 büyümüştü. 2022 yılında ise ülke ekonomisinin %2 civarında büyümesi beklenmektedir.

Almanya'da Eylül ayında enflasyon aylık bazda %1,9 artışla yıllık bazda %10'a yükselmiştir. Böylece, ülkede enflasyon 1951'den bu yana görülen en yüksek seviyeye çıkmıştır. Enflasyondaki yükselişte enerji fiyatlarındaki artış belirleyici olmaktadır. Enerji fiyatları Eylül 2022'de geçen yıla kıyasla %43,9 artmıştır.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Para Politikası Komitesi, politika faizini 50 baz puan artırarak %2,50'ye yükseltmiştir ve faiz artırımını 7.ayda da sürmüştür. Böylece politika faizi 2008'den beri en yüksek seviyeye çıkmıştır. Banka yetkilileri enflasyon tahminlerini %13'ten %11'in altına



seviyesinde tutmuştur. Banka, 10 yıllık tahvil getiri hedefini de %0 seviyesinde korumuştur. Beklentiler paralelinde Banka, getiri eğrisi kontrolü ve varlık alımları ile ilgili politika duruşunda da değişikliğe gitmemiştir. BoJ, faiz kararı ile birlikte Japon ekonomisine ilişkin yaptığı değerlendirmede, ekonominin pandeminin etkilerinden toparlanmaya devam etmesinin ve tedarik sıkıntılarının hafiflemesinin beklendiğini vurgulamıştır. Japonya'da çekirdek enflasyonun artan enerji, gıda ve dayanıklı mal fiyatları ile yıl sonuna doğru hızlanmasının büyük olasılık olduğu değerlendirilmiştir. Banka, yıl sonundan sonra yavaşlamasının da büyük olasılık olduğunu belirtmiştir. Japonya Maliye Bakanlığı, Japon yenindeki zayıflığın önüne geçmek için 24 yıl sonra ilk kez döviz piyasasına müdahalede bulunmuştur.

Japonya ekonomisi ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,9 büyümüştür. Veri ilk tahminde %0,7 büyümeye olarak açıklanmıştır. Japonya ekonomisi yıllık bazda ise %3,5 büyümüştür. Böylece Japonya ekonomisinin ikinci çeyrek performansında pozitif bir revizyon gerçekleşmiştir. Japonya'da, virüsün kış dalgasından çıkıp tüketici harcamalarında artışı sağlamasıyla ekonominin toparlanma hızı artmıştır. Japonya ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde, küresel ekonomide aşağı yönlü riskler oluşmaya başlamadan önce, başlangıçta tahmin edilen daha fazla büyümüş ve pandemi döneminde kaybettiği zemini toparlamıştır. Japonya ekonomisinin 2022 yılında %2,4 oranında büyümesi beklenmektedir.

Çin Merkez Bankası (PBoC), Eylül ayı toplantısında 1 yıl vadeli ana kredi faiz oranını (LPR) %3.65 seviyesinde tuttu. 5 yıl vadeli LPR de %4.30 olarak korundu.

Çin ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde %1 olan beklentilerin altında yıllık bazda %0,4 büyümüştür. Ülkede sanayi üretim endeksi Haziran ayında beklentilerin altında gerçekleşerek %3,9 artmıştır. Ülke ekonomisinin 2022 yılında %4 civarında büyümesi beklenmektedir. Çin'de perakende satışlar Haziran ayında beklentilerin üzerinde yıllık bazda %3,1 artmıştır. Veri, Mayıs ayında %6,7 gerilemişti.

çekmiştir. Yeni Başbakan Liz Truss'ın enerji destek planıyla derin bir resesyondan kaçınılabileceği ifade edilmiştir. Komite, enflasyonist baskıların ısrarcı olması durumunda gerektiği gibi güçlü şekilde tepki verileceğini belirtmiştir.

İsviçre Merkez Bankası (SNB) Eylül toplantısında politika faizini eksi %0,25'ten %0,50'ye çekmiştir. Böylece ülkede 8 yıldır süren negatif faiz dönemi sona ermiştir. Banka karar metninde öngörülebilir gelecekte faiz artışlarının devam etmesi olasılığının da masada olduğuna işaret etmiştir. İsviçre'de Ağustos ayında yıllık enflasyon %3,5 ile 29 yılın en yüksek seviyesine çıkmıştı. İsviçre'de negatif faiz dönemi sona ererken, Japonya, negatif faiz politikasının devam ettiren tek gelişmiş ülke olma özelliğini korumaktadır.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), 21-22 Eylül'de gerçekleştirdiği toplantısında, yende ve Japon tahvillerindeki baskıya rağmen büyüme görünümüne ilişkin endişelere odaklanarak politika faizini eksi %0,1 seviyesinde tutmuştur. Banka, 10 yıllık tahvil getiri hedefini de %0 seviyesinde korumuştur. Beklentiler paralelinde Banka, getiri eğrisi kontrolü ve varlık alımları ile ilgili politika duruşunda da değişikliğe gitmemiştir. BoJ, faiz kararı ile birlikte Japon ekonomisine ilişkin yaptığı değerlendirilmede, ekonominin pandeminin etkilerinden toparlanmaya devam etmesinin ve tedarik sıkıntılarının hafiflemesinin beklendiğini vurgulamıştır. Japonya'da çekirdek enflasyonun artan enerji, gıda ve dayanıklı mal fiyatları ile yıl sonuna doğru hızlanmasının büyük olasılık olduğu değerlendirilmesinde bulunan BoJ, yıl sonundan sonra yavaşlamasının da büyük olasılık olduğunu belirtmiştir. Japonya Maliye Bakanlığı, Japon yenindeki zayıflığın önüne geçmek için 24 yıl sonra ilk kez döviz piyasasına müdahalede bulunmuştur.

Japonya ekonomisi ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,9 büyümüştür. Veri ilk tahminde %0,7 büyümeye olarak açıklanmıştı. Japonya ekonomisi yıllık bazda ise %3,5 büyümüştür. Böylece Japonya ekonomisinin ikinci çeyrek performansında pozitif bir revizyon gerçekleşmiştir. Japonya'da, virüsün kış dalgasından çıkıp tüketici harcamalarında artışı sağlamasıyla ekonominin toparlanma hızı artmıştır.

Çin'de Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Ağustos'ta yıllık bazda %2,5'e gerilerken, aylık bazda ise artış beklentilerine karşın %0,1 gerilemiştir. ÜFE, yıllık bazda beklentilerin altında gerçekleşerek Ağustos ayında %2,3 artış göstermiştir.

Dünya Bankası, "Küresel Ekonomik Beklentiler" raporunda dünya ekonomisinde 80 yıldan uzun sürenin en büyük yavaşlaşmasının görüleceğini açıklamıştır. Banka, küresel ekonomi için 2022 yılı büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize ederken, Türkiye için büyüme beklentisini yükseltmiştir. Raporda, küresel ekonomi için 2022 yılı GSYH büyüme tahminini Ocak ayı raporuna göre 1,2 puan düşürerek %2,9'a çekerken, 2023 büyüme tahminini de %3,2'den %3'e çekmiştir. 2024 yılı için büyüme beklentisini ise %3 olarak açıklamıştır. Dünya Bankası, Türkiye ekonomisi için 2022 yılı GSYH büyüme tahminini %2'den %2,3'e çıkarırken, 2023 yılı için büyüme tahminini %3'ten %3,2'ye çıkarmıştır. Banka, savaşta Ukrayna ekonomisinin bu sene %45,1, Rusya ekonomisinin ise %8,9 daralacağını öngörmüştür. Kurum, dünyanın en büyük ikinci ekonomisi olan ve geçen yıl %8,1 büyüyen Çin'in, bu yıl %4,3 büyümesini beklemektedir. Dünya Bankası Başkanı David Malpass, "Ukrayna'daki savaş, Çin'deki karantinalar, tedarik zinciri sıkıntıları ve stagflasyon riski büyüme üzerinde baskıya neden oluyor. Birçok ülke için resesyondan kaçış zorlu olacak." açıklamasında bulunmuştur.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Ekonomik Görünüm raporunda, Ukrayna'da yaşanan savaşın, pandemi sonrası toparlanmanın tetiklediği yüksek enflasyonun geçici olması umudunu ortadan kaldırdığını belirtmiştir. Küresel ekonomi için 2022'ye ilişkin büyüme beklentisini %4,6'dan %3'e düşüren OECD, "Savaşın Bedeli" başlıklı raporda, Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle dünyanın ağır bedel ödediğini ifade etmiştir. Büyüme tahmini 2023 için de %2,8 olarak açıklamıştır. Savaşın insanî felaketle birlikte ekonomik toparlanmayı yavaşlattığına ve dünya genelinde insanları etkileyen fiyat artışlarını tetiklediğine, tüketici güvenini aşağı çektiğine işaret edilen raporda, bunun Çin'in sıfır covid politikası ile birlikte küresel ekonomiyi daha

Japonya ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde, küresel ekonomide aşağı yönlü riskler oluşmaya başlamadan önce, başlangıçta tahmin edilenden daha fazla büyümüş ve pandemi döneminde kaybettiği zemini toparlamıştır. Japonya ekonomisinin 2022 yılında %2,4 oranında büyümesi beklenmektedir.

Çin Merkez Bankası (PBoC), Ekim ayı toplantısında da faiz oranlarını değiştirmemiştir. 1 yıl vadeli ana kredi faiz oranını (LPR) %3,65 seviyesinde, 5 yıl vadeli LPR de %4,30 olarak korundu.

Çin ekonomisi 2022 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilerin üzerinde yıllık bazda %3,9 büyümüştür. Ancak Covid-19 kısıtlamaları, konut sektöründe uzayan kriz ve küresel durgunluk riskleri ülke ekonomisi ile ilgili belirsizlikleri artırmaktadır. İlk yarıda %2,5 düzeyinde olan büyüme, ilk üç çeyrekte %3'e ulaşmıştır.

Çin'de Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Eylül'de yıllık bazda %2,8'e yükselmiştir. ÜFE, ise %0,9 artış göstermiştir.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Ekim ayı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda uzun yılların en yüksek seviyesindeki enflasyon, Ukrayna'daki savaş ve Çin'deki yavaşlama gibi faktörlerin küresel ekonomik görünümü kötüleştirdiğini ifade etmiştir. Raporda, Fed'in parasal sıkılaşmasının küresel çapta hissedileceği, doların gelişen ve gelişmiş piyasalar karşısında yükselişinin enflasyonist baskıları ve borçluluk seviyelerini daha da artıracığı vurgulanmıştır. IMF, küresel ekonomiye ilişkin büyüme beklentisini 2022 yılı için %3,2'de tutmuş, 2023 yılı için %2,9'dan %2,7'ye indirmiştir. ABD 2022 yılı büyüme beklentisi %2,3'ten %1,6'ya indirilmiş, Euro Bölgesi 2022 yılı büyüme beklentisi %2,6'dan %3,1'e yükseltilmiş, Japonya'nın %1,7 olan 2022 yılı büyüme beklentisi değiştirilmemiş, Çin'in 2022 yılı büyüme beklentisi ise %3,3'ten %3,2'ye indirilmiştir.

Türkiye ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde geçen yıl aynı çeyreğine göre %7,6 büyümüştür. ÜFE, ise %7,5'e yükselmiştir. Gayrisafi büyümesi ise %7,3'ten %7,5'e yükselmiştir.

"Ukrayna'daki savaş ve Çin'deki kapanma önlemleri toparlanmayı alt üst etti." denilmiştir.

Uluslararası Para Fonu (IMF), küresel ekonominin yakında tam bir resesyona eşliğinde olabileceği uyarısında bulunmuştur. IMF, Çin'de karantina önlemleri ve derinleşen emlak krizinin ekonomik büyüme tahmininde aşağı yönlü revizyona yol açtığı belirttiği raporunda, Avrupa'da da revizyonların Ukrayna'daki savaşın ve daha sıkı para politikasının etkilerini yansıttığını ifade etmiştir. Görünümüne yönelik risklerin aşağı yönlü olduğu vurgulanan raporda, Ukrayna'daki savaşın Avrupa'nın Rusya'dan gaz ithalatının aniden durmasına yol açabileceği, enflasyonu düşürmenin beklenenden daha zor olabileceği, sıkı küresel finansal koşulların gelişmekte olan ekonomilerde borç sıkıntısına neden olabileceği, Covid-19 karantinaları ile emlak sektörü krizinin tırmanmasının Çin'in büyümesini daha da baskılayabileceği ve jeopolitik ayrışmanın küresel ticaret ile işbirliğini engelleyebileceği aktarılmıştır. Raporda, artan fiyatların dünya genelinde yaşam standartlarını sıkılaşmaya devam ettiği belirtilerek, politika yapımcılar için enflasyonu kontrol altına almanın birinci öncelik olması gerektiği ifade edilmiştir. Daha sıkı para politikasının kaçınılmaz olarak ekonomik maliyetleri olacağına işaret edilen raporda, gecikmenin bunları yalnızca daha da kötüleştireceği belirtilmiştir.

Türkiye ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,6 büyümüştür (piyasa beklentisi: %7,5). İlk çeyrek büyümesi ise %7,3'ten %7,5'e yukarı yönlü revize edilmiştir. Gayrisafi yurt içi hasıla büyüklüğü 2022 yılının ikinci çeyreğinde cari fiyatlarla bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %114,6 artarak 3 trilyon 418 milyar 967 milyon TL olmuştur. Takvim etkisinden arındırılmış gayrisafi yurt içi hasıla yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %7,3 artmıştır. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış gayrisafi yurt içi hasıla ise bir önceki çeyreğe göre %2,1 artmıştır. İkinci çeyrekte büyümeyi belirleyen sektör hizmetler sektörü olurken, büyümeyi artıran harcama bileşeni ise hane halkı tüketimi olmuştur. Böylece Türkiye ekonomisi, güçlü görünümünü ikinci çeyrekte de sürdürmüştür. Bu

yurt içi hasıla büyüklüğü 2022 yılının ikinci çeyreğinde cari fiyatlarla bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %114,6 artarak 3 trilyon 418 milyar 967 milyon TL olmuştur. Takvim etkisinden arındırılmış gayrisafi yurt içi hasıla yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %7,3 artmıştır. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış gayrisafi yurt içi hasıla ise bir önceki çeyreğe göre %2,1 artmıştır. İkinci çeyrekte büyümeyi belirleyen sektör hizmetler sektörü olurken, büyümeyi artıran harcama bileşeni ise hane halkı tüketimi olmuştur. Böylece Türkiye ekonomisi, güçlü görünümünü ikinci çeyrekte de sürdürmüştür. Bu görünümün önümüzdeki çeyreklerde devam edip etmeyeceği önemli olacaktır. Öte yandan artan kur ve maliyet baskıları, tüketim harcamaları üzerinde de baskı yaratacaktır. Harcama bileşenlerine göre büyümede stok etkisinin -10,3 ile tarihi yüksek seviyeye ulaşması üretim tarafında bir yavaşlama olduğunu ortaya koymaktadır. Ancak enflasyonla birlikte reel alım gücünün azalmasıyla tüketici harcamalarının yavaşlaması, negatif stok etkisini pozitif yöne döndürebilecektir. Bununla birlikte, son faiz indiriminin ardından yurt içi gösterge tahvil getirilerinde yaşanan düşüş, önümüzdeki dönemde kamu harcamalarında artış olabileceği, göstermektedir. Üretim tarafında ise hizmetler sektörü, büyüme olumlu yönde etkilemektedir. Özellikle turizm sektörünün büyüme olumlu katkısının yüksek olduğu görülmektedir. Ancak kiş aylarının gelmesiyle birlikte turizmdeki hareketlilik yaz aylarına kıyasla azalacağından hizmetler sektörünün büyüme katkısı da azalabileceğinden dolayı yılın ikinci yarısında Türkiye ekonomisinin yılın ilk yarısına kıyasla bir miktar yavaşlaması olası görülmektedir. Öte yandan, Rusya-Ukrayna savaşının başta emtia fiyatlarında olmak üzere yarattığı baskı, tedarik zinciri sıkıntılarının devam etmesi, Avrupa'da krize dönüşen enerji sorunlarının en büyük ticaret ortağımız olan Avrupa ekonomisinde yarattığı olumsuzluk ve bunun ihracatımızı olumsuz etkileme olasılığı ikinci yarıda büyüme üzerinde baskı oluşturacak diğer nedenler olarak görülmektedir. Ayrıca yüksek enflasyonun yarattığı reel alım gücündeki azalma, özellikle tüketici kredilerinde son haftalarda yavaşlamanın yanı sıra küresel ekonomide beklenen yavaşlama, büyüme yılın ikinci yarısında beklenen yavaşlamayı teyit etmektedir. Tüm bunlar birlikte değerlendirildiğinde 2022 yılı için hedef olarak belirlenen %7,5 büyüme hedefinin yakalanabilir olduğu görülmektedir.

olacaktır. Öte yandan artan kur ve maliyet baskıları, tüketim harcamaları üzerinde de baskı yaratacaktır. Harcama bileşenlerine göre büyümede stok etkisinin -10,3 ile tarihi yüksek seviyeye ulaşması üretim tarafında bir yavaşlama olduğunu ortaya koymaktadır. Ancak enflasyonla birlikte reel alım gücünün azalmasıyla tüketici harcamalarının yavaşlaması, negatif stok etkisini pozitif döndürebilecektir. Bununla birlikte, son faiz indiriminin ardından yurt içi gösterge tahvil getirilerinde yaşanan düşüş, önümüzdeki dönemde kamu harcamalarında artış olabileceğini göstermektedir. Üretim tarafında ise hizmetler sektörü, büyümeyi olumlu yönde etkilemektedir. Özellikle turizm sektörünün büyümeye olumlu katkısının yüksek olduğu görülmektedir. Ancak kış aylarının gelmesiyle birlikte turizmdeki hareketlilik yaz aylarına kıyasla azalacağından hizmetler sektörünün büyümeye katkısı da azalabileceğinden dolayı yılın ikinci yarısında Türkiye ekonomisinin yılın ilk yarısına kıyasla bir miktar yavaşlaması olası görünmektedir. Öte yandan, Rusya-Ukrayna savaşının başta emtia fiyatlarında olmak üzere yarattığı baskı, tedarik zinciri sıkıntılarının devam etmesi, Avrupa'da krize dönüşen enerji sorunlarının en büyük ticaret ortağımız olan Avrupa ekonomisinde yarattığı olumsuzluk ve bunun ihracatımızı olumsuz etkileme olasılığı ikinci yarıda büyüme üzerinde baskı oluşturacak diğer nedenler olarak görünmektedir. Ayrıca yüksek enflasyonun yarattığı reel alım gücündeki azalma, özellikle tüketici kredilerinde son haftalardaki yavaşlamanın yanı sıra küresel ekonomide beklenen yavaşlama, büyümede yılın ikinci yarısında beklenen yavaşlamayı teyit etmektedir. Tüm bunlar birlikte değerlendirildiğinde 2022 yılı için hedef olarak belirlenen %5 büyüme oranının yakalanabilir olduğu görülmektedir.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Ağustos'ta beklentilerin altında aylık bazda %1,46 (Piyasa beklentisi: %2,04) artmıştır. Yıllık bazda ise TÜFE Temmuz'daki %79,6'dan %80,2'ye yükselmiştir. Ağustos'ta ev eşyası, konut ile lokanta ve oteller gruplarındaki artışlar enflasyondaki yükselişte ana belirleyiciler olmuştur. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Ağustos'ta bir önceki aya göre %3,10 artmış ve yıllık bazda Temmuz'daki %61,69'dan %66,08'e yükselmiştir.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Eylül'de beklentilerin altında aylık bazda %3,08 (Piyasa beklentisi: %3,75) artmıştır. Yıllık bazda ise TÜFE Ağustos'taki %80,2'den %83,45'e yükselmiştir. Eylül'de konut, gıda ve alkolsüz içecekler ile ev eşyası gruplarındaki artışlar enflasyondaki yükselişte ana belirleyiciler olmuştur. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Eylül'de bir önceki aya göre %2,74 artmış ve yıllık bazda Ağustos'taki %66,08'den %68,09'a yükselmiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Eylül'de bir önceki aya göre %4,78 artmış ve yıllık bazda Ağustos'taki %143,75'ten %151,5'e yükselmiştir. Ağustos'ta enerjide yaşanan düşüş, Yİ-ÜFE'deki aylık artışın yavaşlamasını ve yıllık bazda gerileme olmasını sağlamıştı. Ancak Eylül'de enerji ile kullanılan elektrik ve doğalgaza da zam gelmesinin etkisiyle enerjide %12,95 ile yeniden sert artış yaşanması Yİ-ÜFE'de artışın hızlanmasına neden olmuştur.

04 Kasım 2022

Geçen yılın Ağustos ayında pandemi sebebiyle 1 milyar dolar fazla veren cari işlemler dengesi, Ağustos ayında 3,1 milyar dolar açığa vermiştir (piyasa beklentisi: 3,2 milyar dolar). Ağustos'ta ihracatın geçen yıla göre %12,4, ithalatın %42 artmasıyla dış ticaret açığı geçen yıla göre %236 yükselmiş ve 9,7 milyar dolar gerçekleşmiştir. Çekirdek cari denge olarak ifade edilen enerji ve altın hariç cari işlemler dengesi, aylık olarak 6,3 milyar dolar fazla, 12 aylık kümülatif toplamda ise 41,2 milyar dolar fazla vermiştir. Cari işlemler açığının finansmanı Ağustos'ta da ağırlıklı olarak net hata noksan ve diğer yatırımlar kalemleri aracılığıyla gerçekleşmiştir. Ağustos'ta 573 milyon dolar doğrudan yatırım, 812 milyon dolar portföy girişi yaşanmıştır. Diğer yatırımlarda ise 8,5 milyar dolarlık sermaye girişi olmuştur. Böylece 2,1 milyar dolar cari açığın yaşandığı bir ortamda doğrudan, portföy ve diğer yatırımlardan 9,9 milyar dolar net giriş, 3,96 milyar dolar net hata noksan kalemine giriş olması sonucu Ağustos ayında net hata noksanın 1,96 milyar dolar artış göstermiştir.

Ticaret Bakanlığı
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Etiler Menz Caddesi No:7/A1 Blok 34/768
Etiler, Beşiktaş / İSTANBUL

İletişim Numarası: 776444

İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

%2,41 artmış ve yıllık bazda Temmuz'daki %144,61'den %143,75'e gerilemiştir. Ana sanayi gruplarına göre Ağustos'ta en yüksek artış aylık bazda %4,55 ile dayanıklı tüketim malında yaşanırken, aylardır Yİ-ÜFE'ye en yüksek katkıyı yapan enerjide ise %1,71 düşüş yaşanmıştır.

Cari işlemler dengesi Temmuz ayında 4 milyar dolar açık vermiştir (piyasa beklentisi: 3,1 milyar dolar). Temmuz'da ihracatın geçen yıla göre %13,2, ithalatın %42,6 artmasıyla dış ticaret açığı geçen yıla göre %196 yükselmiş ve 9,3 milyar dolar gerçekleşmiştir. Çekirdek cari denge olarak da ifade edilen enerji ve altın hariç cari işlemler dengesi 3,7 milyar dolar fazla vermiştir. 12 aylık kümülatif toplamda ise cari açık Haziran'daki seviyesi olan 32,9 milyar dolardan Temmuz'da 36,6 milyar dolara yükselmiştir. Cari işlemler açığının finansmanı Temmuz'da net hata noksan ve diğer yatırımlar kalemleri aracılığıyla gerçekleşmiştir. Temmuz'da 252 milyon dolar doğrudan yatırım girişi olurken, 631 milyon dolar portföy çıkışı yaşanmıştır. Diğer yatırımlarda ise 3,3 milyar dolarlık sermaye girişi yaşanmıştır. Böylece 4 milyar dolar cari açığın yaşandığı bir ortamda doğrudan, portföy ve diğer yatırımlardan 2,98 milyar dolar net giriş, 5,47 milyar dolar net hata noksan kalemine giriş olması sonucu Temmuz ayında rezerv varlıklar 4,4 milyar dolar artış göstermiştir.

Bütçe dengesi Ağustos ayında geçen yılın aynı dönemine göre %91,2 azalışla 3,6 milyar TL fazla vermiştir. Faiz dışı denge 2021 yılı Ağustos ayında 54,5 milyar TL fazla verirken, 2022 yılı Ağustos ayında 26,2 milyar TL fazla vermiştir. Ağustos ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %108,8 artarak 305,9 milyar TL olurken, bütçe giderleri %186 artarak 302,3 milyar TL olmuştur. Bütçe dengesi, 2021 yılı Ocak-Ağustos döneminde 37,5 milyar TL açık verirken, 2022 yılının aynı döneminde 33,1 milyar TL fazla vermiştir. Faiz dışı fazla 2021 yılının Ocak-Ağustos döneminde 90,6 milyar TL gerçekleşmişti. 2022 yılının aynı döneminde ise yıllık bazda %128,5 artışla 207,1 milyar TL faiz dışı fazla verilmiştir. Faizlerdeki düşüş önümüzdeki dönemde kamunun harcamalarının artacağına işaret etmektedir. 2023-2025 yıllarını içeren Orta Vadeli Program (OVP)'da 2022 yılı bütçe açığı

2021 yılı Eylül ayında 23,6 milyar TL açık veren merkezî yönetim bütçesi 2022 yılının Eylül ayında 78,6 milyar TL açık vermiştir. Faiz dışı denge 2021 yılı Eylül ayında 9,5 milyar TL açık verirken, 2022 yılı Eylül ayında 45,5 milyar TL açık vermiştir. Eylül ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %75,5 artarak 206,9 milyar TL olurken, bütçe giderleri %101,8 artarak 285,6 milyar TL olmuştur. Bütçenin ilk üç çeyrekte gösterdiği performansla bakıldığında, geçen yıl 61,1 milyar TL açık veren dengenin, içinde bulunduğumuz yılın aynı döneminde 45,5 milyar TL açık vermesi, bütçenin yıllık bazda olumlu bir performans sergilediğini gösterse de Eylül ayında bütçe açığındaki artış ciddi şekilde yüksek görünmektedir. Buna bağlı olarak, Ocak-Ağustos döneminde fazla veren bütçenin, Ocak-Eylül döneminde açığa dönmüştür. Geçen yılın bütçe dengesinin 192,2 milyar TL açık verdiği ve 2023-2025 yıllarını içeren Orta Vadeli Program (OVP)'da 2022 yılı bütçe açığı tahmininin 461,2 milyar TL'ye yükseltildiği göz önüne alındığında, önümüzdeki aylarda bütçe açığının artması beklenmektedir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 20 Ekim'de yapılan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklentilerin üzerinde 150 baz puan indirerek %10,50'ye çekmiştir. Enflasyonda yaşanan yükselişte jeopolitik gelişmelerin ve ekonomik temellerden uzak fiyat oluşumlarının etkili olduğu belirtilmiştir. Sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın güçlendirilmesi için atılan ve kararlılıkla uygulanan adımlar ile birlikte, küresel barış ortamının yeniden tesis edilmesiyle dezenflasyonist sürecin başlayacağına öngörülüyor ifadesi tekrar edilmiştir. Jeopolitik risklerin arttığı ve küresel belirsizliklerin yükseldiği bir ortamda büyümeyi desteklemek için finansal koşulların destekleyici olması amacıyla faiz indirimine gidildiği belirtilmiştir. TCMB, takip eden toplantıda da benzer bir adım atıldıktan sonra faiz indirim döngüsünün sona erdirilmesinin gündeme alınacağını açıklamıştır. Fiyat istikrarı temel amaç doğrultusunda enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler, enflasyonun %5 hedefine ulaşincaya kadar TCMB'nin bütçe açığına ilişkin dinamikler

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 22 Eylül'de yapılan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklentilerin üzerinde 100 baz puan indirerek %12'ye çekmiştir. TCMB, mevcut görünüm altında güncellenen politika faiz düzeyinin yeterli olduğunu değerlendirmiştir. Enflasyonda yaşanan yükselişte jeopolitik gelişmelerin etkili olduğu, ekonomik temellerden uzak fiyat oluşumlarının etkili olduğu belirtilmiştir. Sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın güçlendirilmesi için atılan ve kararlılıkla uygulanan adımlar ile birlikte, küresel bariş ortamının yeniden tesis edilmesiyle dezenflasyonist sürecin başlayacağını öngörülüyor ifade edilmiştir. Üçüncü çeyreğe ilişkin iktisadi faaliyet ivme kaybı işaretleri olduğu söylenmiştir. Jeopolitik risklerin arttığı ve küresel belirsizliklerin yükseldiği bir ortamda büyümeyi desteklemek için finansal koşulların destekleyici olması amacıyla faiz indirimine gidildiği belirtilmiştir. Fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler oluşana ve orta vadeli %5 hedefine ulaşmaya kadar TCMB'nin elindeki tüm araçları liralasma stratejisi çerçevesinde kararlılıkla kullanmaya devam edeceği tekrarlanmıştır.

2023-2025 yıllarını kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) açıklanmıştır. Buna göre 2022 yılı için büyüme tahmini %5, enflasyon tahmini %65 olmuştur. 2023 yılı için %5 büyüme, %24,9 enflasyon hedeflenmiştir. 2023 yılı cari açık/GSYH hedefi %2,5, bütçe açığı/GSYH hedefi %3,5 olarak açıklanmıştır.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu "B2"den "B3"e indirmiş, not görünümünü ise negatiften durağana çevirmiştir. Moody's, Türkiye'nin ödemeler dengesi üzerinde artan baskıları ve döviz rezervlerinin daha da düşme riskini, kredi notunun düşürülmesine neden olarak göstermiştir.

stratejisi çerçevesinde kararlılıkla kullanmaya devam edeceği tekrarlanmıştır.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunu "B+"dan "B"ye indirdiğini, kredi notu görünümünü ise "negatif"ten "durağan"a çevirdiğini açıklamıştır. S&P, Eylül sonunda yayımladığı raporda, Türkiye ekonomisinin bu yıla ilişkin büyüme tahminini %5,2'ye, 2023'e ilişkin büyüme tahminini ise %2,8'e yükseltmiştir.

IMF, Temmuz ayında yayımlanan ara dönem raporunda Türkiye için %4 olan 2022 yılı büyüme tahminini, %5 seviyesine çıkarmıştır. 2023 yılı için büyüme beklentisini ise %3,5'ten %3'e çekmiştir. Raporda, Türkiye için 2022 yılı ortalama tüketici fiyatları beklentisi %60,5'ten %73,1'e, yıl sonu beklentisi %52,4'ten %73,5'e yükseltilmiştir. Gelecek yıl için ortalama tüketici fiyatları beklentisi %37,3'ten %51,2'ye, yıl sonu beklentisi %29,7'den %36,9'a çıkarılmıştır. IMF, Türkiye'de cari işlemler açığının GSYH'ye oranını bu yıl için -%5,7 olarak korurken, gelecekteki beklentisini -%2'den -%3,9'a indirmiştir.

04 Kasım 2022

14.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri hakkında bilgi aşağıdaki şekilde 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	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Ankara 2. İdare Mahkemesi 2014/119 E. (Önceki: Ankara 8. İdare Mahkemesi-2013/1361 E.)	Rekabet Kurulu'nun 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı kararı ile Bankamıza verilen 82.172.910 TL tutarında idari para cezasının iptali davası	Kabahatler Kanunu m. 17. gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 61.629.682,50 TL Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ihtirazi kayıtla ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir.	Ankara 8. İdare Mahkemesinin 15.01.2014 tarihli ve 2014/75 sayılı kararı ile, Ankara Bölge İdare Mahkemesi'nin Kurulu'nun 18.12.2013 tarihli ve E. 2013/32824, K. 2013/25431 sayılı Kararı uyarınca dosya esas kaydının kapatılarak 04 Kasım 2022 bağlandı 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. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün Kararın uygulanması için Kararı, T.A.C. 22.04.2015 tarihinde yürürlükte bırakılmıştır. Aynı gün Kararı ile ilgili olarak tebliğ edilmiştir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Kat. No: 33 Kat: 3. Kat
F:2/A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul
Tel:0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8369
Mersis No 0.9220.0883.5990017

edilmiş olup, Danıştay 13. Hukuk

Dairesi'nin 2015/2445 Esas, 2015/4605

Karar sayılı ve 16.12.2015 tarihli kararı ile

temyiz başvurusuz reddedilmiştir. Söz

konusu karar 24.06.2016 tarihinde tebliğ

alınmış ve karara karşı karar düzeltme

yoluna başvurulmuş olup, karar düzeltme

incelemesi Bankamız lehine

sonuçlanmıştır. Karar bozularak yeniden

karar verilme üzere ilk derece

mahkemesine gönderilmiştir. İlk derece

mahkemesi kararında direnme kararı

almıştır. Söz konusu karara karşı Danıştay

İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde

yapılan temyiz başvurusu, . IDPK

tarafından, davalı idare tarafından

mevduat, kredi, kredi kartı ve kamu

mevduatı hizmetlerine ilişkin olarak

gerçekleştirilen çeşitli ihlallerin, devam

eden tek bir ihlâl yaklaşımı kapsamında

tek bir çerçeve anlaşma veya ortak plan

doğrultusunda gerçekleştirildiğinin ortaya

konulamadığı gerekçesiyle kabul edilerek,

ilk derece mahkemesinin direnme

kararının bozulmasına karar vermiştir.

Davalı idare bu karara karşı karar

düzelme yoluna başvurmuş olup, karar

düzelme talebi reddedilmiştir. Dosya ilk

derece mahkemesine gönderilmiş ve

mahkemenin temyiz başvurusuz reddine

uyarak kararın kesinleştiği görülmüştür.

İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde



04 Kasım 2022

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul Şişli Şubesi

F-2/A Blok No 18 Beşiktaş 34398 İSTANBUL

Tel: 0212 352 36 70

www.vakifyatirim.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil No: 357228

Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359

Mersis No 0-9220-0883-5900017

				karar vermiştir. Kurum kararına karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup karar henüz kesinleşmemiştir.
İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri				
YOKTUR.				

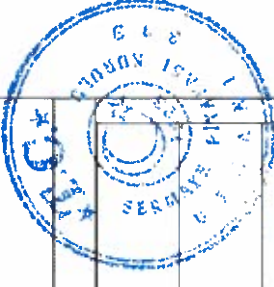
14.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilen hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri hakkında bilgi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

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	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Ankara 2. İdare Mahkemesi 2014/119 E. (Önceki: Ankara 8. İdare Mahkemesi-2013/1361 E.)	Rekabet Kurulu'nun 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı kararı ile Bankamıza verilen 82.172.910 TL tutarında idari para cezasının iptali davası	Kabahatler Kanunu m. 17. gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının ¾'üne tekabül eden 61.629.682,50 TL Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ihtirazi	04 Kasım 2012
				Ankara 8. İdare Mahkemesinin 15.01.2014 tarihli ve 2014/75 sayılı kararı ile, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 1. Kurulu'nun 18.12.2013 tarihli ve E. 2013/32824, K. 2013/25431 sayılı Kararı uyarınca dosya esas kaydının kapatılarak bağlanmıştır. Ankara 8. İdare Mahkemesi T.A.D. tarafından açılan Ankara 8. İdare Mahkemesi T.A.D. Mahkemesi'ne gönderilmiştir. Ankara 8. İdare Mahkemesi T.A.D. Mahkemesi'ne gönderilmiştir.	



kayıtla ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir.

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. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş olup, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 2015/2445 Esas, 2015/4603 Karar sayılı ve 16.12.2015 tarihli kararı ile temyiz başvurumuz reddedilmiştir. Söz konusu karar 24.06.2016 tarihinde tebliğ alınmış ve karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup, karar düzeltme incelemesi Bankamız lehine sonuçlanmıştır. Karar bozularak yeniden karar verilmek üzere ilk derece mahkemesine gönderilmiştir. İlk derece mahkemesi kararında direnme kararı almıştır. Söz konusu karara karşı Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde yapılan temyiz başvurusu, . İDDK tarafından, davalı idare tarafından mevduat, kredi, kredi kartı ve kamu mevduatı hizmetlerine ilişkin olarak gerçekleştirilen çeşitli ihlallerin, devam eden teknik ve hukuki süreçlerin, devamlı olarak yürütülen işlemlerin, tek bir amaç ve amaçlarına yönelik olarak plan



					<p>doğultusunda gerçekleştirildiğinin ortaya konulamadığı gerekçesiyle kabul edilerek, ilk derece mahkemesinin direnme kararının bozulmasına karar vermiştir.</p> <p>Davalı İdare bu karara karşı karar düzeltme yoluna başvurmuş olup, karar düzeltme talebi reddedilmiştir. Dosya ilk derece mahkemesine gönderilmiş ve mahkemenin İDDK'nın bozma kararına uyarak Rekabet Kurulu kararının iptaline karar vermiştir. Kurum karara karşı temyiz yoluna başvurmuş olup karar henüz kesinleşmemiştir.</p>
<p>İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri</p>					
<p>YOKTUR.</p>					

04 Kasım 2022



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkez Adresi: Saray Mahallesi Or. Akhane
Kadıköy, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274110 / T.C. Sicil No: 274110
Ünvanı: İstanbul / İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr