

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nen 03.12.2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 8.000.000.000.-TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 200.000.000 TL nominal değerli 91 gün vadeli, 300.000.000 TL nominal değerli 154 gün vadeli ve 100.000.000 TL nominal değerli 238 gün vadeli bonolara ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 900.000.000 TL nominalde kadar artırılabilir.

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

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

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 13/06/2014 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metinleri 14/08/2014, 11/09/2014, 11/11/2014 ve 01.12.2014 tarihlerinde, özet ise 03.12.2014 tarihinde, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.vakifyatirim.com.tr ve www.vakifbank.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

Kurulca 13/06/2014 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma aracı miktarı 3.253.398.629 TL nominaldir. 03 Aralık 2014

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Mah. Kat. No: 26. Park Meva İşleri
F-2/A Blok Kat: 10 Kat: 10 Kat: 34335 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10
Tel: 0 (212) 334 11 11 Faks: 0 (212) 334 11 11
www.vakifyatirim.com.tr
Müşteri Hizmetleri: 0 800 20 20 20
Bölgeci Kurumlar V.D. (0) 212 334 11 11
Merkezi No: 0 800 20 20 20

Sicil No: 770444
Ticaret Sicil No: 770444
Ticari Merkez Adresi: Sırat Mahallesi
Eski Büyükdere Çakırcı, Güler Sokak No: 51
Kadıköy / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	4
3. TEMEL BİLGİLER.....	7
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER..	7
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	17
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	28
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	30
8. DİĞER BİLGİLER.....	30
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	32
10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	35
11. EKLER.....	35

VAHİP YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Mah. 5. Cad. Park Kütüphane Binası
F:0212 349 10 00 / 349 10 01 / 349 10 02 / 349 10 03 / 349 10 04
Tel: 0 (312) 349 10 00 / 349 10 01 / 349 10 02 / 349 10 03 / 349 10 04
www.vahipyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 27220
Bulgurlu Numaralı V.19: 27220/2013
Mersis No: 08090030000000000001

2

03 Aralık 2014



Sicil Numarası: 778444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Adres: Sunaylı Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi, 66/10 Blok Kat: 1
Köşkühanesi / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vsbibank.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

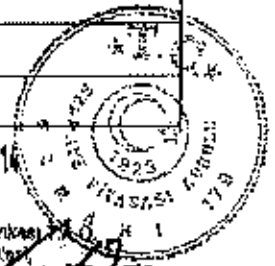
KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
T.A.O.	Türk Anonim Ortaklığı
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Yakınbank veya Banka veya İhraççı	Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
GRUP	Aynı tüzel kişilik altında faaliyet gösterenler dahil, aynı sermayedar grubun kontrol ettiği, ana ortaklık banka altında;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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Arel Mah. Etiler 46 Kat: Park Plaza Binası
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 271986 / Şirket Sic. No: 271986 / Mersis No: 34700000000000000000
www.yakibank.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 271986
Büyükdere Kavşağı M.D. 3470000000
Mersis No: 34700000000000000000

3

03 Aralık 2016

Sicil Numarası: 77644
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası
Ticaret Merkezi Adresi: Sanayi Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi, Gölser Sokak Kat: 11
Kuşburnu / İSTANBUL
İnternet Sitesi: www.yakibank.com.tr



İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR

Yoktur.

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

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

İhraççı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 01/12/2014 01/12/2014 Etil No: 72694 Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticaret Mersis: 08040010000000000001 Etil Bilgi Formu Onaylayan: İbrahim Korkmaz KABİLİYET İSTANBUL Suayir ELDİNGÖL Başkan	Sorumlu Olduğu Kısım
	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akat Mh. Etiler Kat. No: 10000000000 F: 2/A Blok No: 33 Beşiktaş 34396 İSTANBUL Tel: 0 212 362 10 00 Etil: 0 212 362 10 20 İstanbul Ticaret Sicil No: 27297 Ticaret Sicil No: 27297 Vergi No: 34010000000000000000 Kayıtlı Kurumlar M.D. Etil: 20060300 03/12/2014 Özgür ÖZDEN Müdür	Sorumlu Olduğu Kısım
	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

2. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

Vakıfbank'ın borçlanma aracı ihraçına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile borçlanma aracı yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraç edilen bonoları alan yatırımcılar



aşağıda ayrıntılı şekilde açıklanmış risklerle karşı karşıyadır. Bu riskler genelde yatırımcının vadede parasının kısmen veya tamamen alınmaması ile vadeden önce yatırımı nakde dönüştürme sırasındaki para kayıplarını ifade eder. Bu riskler sistematik risk kapsamında tüm sektöre ve piyasaya ait risklerle, sistematik olmayan ihraççı bankaya ait özel risklerdir.

2.1. İhraççı Riski:

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

Borçlanma aracı ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yollara başvurarak tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki intiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar arasında yer almaktadır.

2.2. Piyasa Riski:

Bonolar tahvilin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu enstrümanın piyasa değerinin piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığıdır. İhraç edilen bonoların piyasadaki değeri, faiz oranlarının değişiminden etkilenmektedir. Enstrümanın fiyatı faizlerdeki artıştan ters yönlü etkilenmektedir, dolayısıyla piyasadaki dalgalanmalara bağlı olarak faiz oranlarının yükseldiği durumlarda bonoların fiyatı düşer ve yatırımcının zarar etme olasılığı artar. Faiz oranlarının düştüğü durumlarda ise bonoların fiyatı artar.

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

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

2.3. Likidite Riski:

Yatırımcının, elinde tuttuğu borçlanma aracını satarak yaptığı yatırımı vadesinden önce nakde çevirmek istemesi durumunda söz konusu menkul kıymetin alım satımı için mevcut piyasa yapısının sığ olması ve benzeri nedenlerden dolayı pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli tutarda ve gerekli zamanda elden çıkarılmaması halinde ortaya çıkan zarar sorumluluğunu ifade eder.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aval Mah. Etilerde Meydan Çarşı Park Mağazası
K-2/A Blok No: 16 Kat: 34125 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274945 / Mersis: 08170032000000000000000000
www.vakifbank.com.tr
Ticaret Sicil No: 274945 / Şirket Sicil No: 274945
Tic. Sicil No: 274945 / Şirket Sicil No: 274945

5

03 Aralık 2014
Sergi Numarası: 778444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Mahallesi Adresi: Sarıyeri Mahallesi
Fındıklı Caddesi Çaldıran, Sarıyeri Mahallesi
KAP Mahallesi / İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

2.4. Spesifik Risk

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

2.5. Diğer Riskleri:

Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

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

Diğer

İtibar Riski

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

İş Riski

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

Strateji Riski

Yanlış ticari seçimlerden, katıların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.


Vergi Riski

Borçlanma aracı ihraç tarihinden sonra vergi salınmaya veya tahsilata ilişkin yetkili mercilerce veya yetkili mahkemelerce alınacak kararlar neticesinde (ilgili karar ilişkin ihtilaf veya işleme tarafların herhangi birinin taraf olup olmadığına bakılmaksızın) Banka'nın ihraççı sıfatıyla mükellef olarak ödemesi gereken ihraç tarihinde cari olan oran veya tutarlardan daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekmesi veya bunun makul ölçüde muhtemel hale gelmesi halinde, ihraççının borçlanma aracıırken itfa etme yetkisi bulunmaktadır. İhraççının borçlanma aracı erken itfa etme yetkisinin kullanılması durumunda; erken itfa da kullanılacak birim fiyatı ihraç esnasında belirlenen iç verim oranı ile borçlanma aracı fiyatının erken itfa ödeme tarihine taşınmış fiyatı olarak belirlenecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Halk. İş. Bulvarı, Manzara Park, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900 / Şirket Sic. No: 270900 / Mersis No: 34010100000000000000
E-Posta: bilgi@vakifbank.com.tr
Web: www.vakifbank.com.tr

03 Aralık 2016

Sicil No: 776144
Ticaret Sicilinde Tükiye Vakıflar Bankası A.Ş.
Ticaret Sicilinde Sicil No: 270900
Eski Büyükdere Caddesi, Akmerkez No: 51
KATİBAHANE İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arzın ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

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

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

Bono ve/veya tahvil ihraç gerekçesi aşağıda belirtilmiştir:

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

Maliyet kontrolüne yardım etmek: Planlanan bono/tahvil ihraç ile büyük tutarlı falze duyarlı mevduatın ihraç edilen bono/tahvil ile ikame olması ve ortalama kaynak maliyetinin düşürülmesi amaçlanmaktadır.

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

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

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

Bono ve/veya tahvil ihraç; Bankamız faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması ve fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, vade uzatımı, ortalama kaynak maliyetinin düşürülmesi, sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlanması, mevduatın erken çekilme imkanına karşın bono ve/veya tahvillerin iftısına vadesinde yapılması nedeni ile likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı sağlanması amacıyla gerçekleştirilecektir.

İhraçlar ile yaratılacak olan kaynakların Bankamızca daha uzun vadeli plusmenlere yönlendirilmesi temel amaç olarak değerlendirilecektir.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

a) Türü: Bono

b) ISIN kodu: İhraç edilecek bonolara ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilerek Vakıfbank tarafından açıklanacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ata Mah. Şişli No: 10 Cad. Park Plaza 5/501
P-2/A Blok No: 10 Kat: 50100000000000000000
Tic. Sic. No: 274974 T.C. Tic. Sic. No: 274974
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sak. Sic. No: 274974 T.C. Tic. Sic. No: 274974
Tic. Sic. No: 274974 T.C. Tic. Sic. No: 274974
Tic. Sic. No: 274974 T.C. Tic. Sic. No: 274974

7

03 Aralık 2014
Gözetim Numarası: 776444
Ticaret Sicil No: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Sicil No: 274974 T.C. Tic. Sic. No: 274974
Etilik Büyükdere Caddesi, 06480 Kat: 5/1
KAPOLU / SİYANUR
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



c) **Adı/İsimline olduğu: İlamiline**

d) **Borçlanma araçlarını kayıtlı olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Bonolar aşağıda adresi verilen Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde açılacak müşteri hesaplarında kayıtlı izlenecektir.**

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Askerpaşa Çad. Siltör Plaza No: 1-15 Kat: 2
34367 Etilmadag-Şişli /İstanbul

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Borçlanma araçları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmaktadır.

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

Halka arz edilecek bonolara ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bonolara ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Haziran 2013 tarihinde yayımlanan II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek bono ve/veya tahviller, BİAŞ'ın "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Borçlanma Araçları Piyasası Müdürlüğü'nün Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş Esaslarını Düzenleyen 435 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

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

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

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

4.3. Borçlanma araçlarının kayıtlıleştirilip kayıtlıleştirilmediği hakkında bilgi:

İhraç edilecek bonoları kayıtlıleştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kayıtlı olarak tutulmaktadır.

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

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Akad. Blok No: 18 Kat: 18. Kat
F: 274 Blok No: 18 Kat: 18. Kat
Tel: 0 (312) 500 77 77
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Tüneli Sk. No: 17/270
Beşiktaş / İstanbul T. 0212 250 00 00
Tic. Sic. No: 272500/00000000000



Elektronik Numara: 770444
Ticaret Unvanı: Tükiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Sanki Mahallesi
Fethiye Çarşısı, Çarşı Sokak No: 51
Korfezli / Beşiktaş / İstanbul
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

03 Aralık 2014

Birinci sıra:

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

İkinci sıra:

Velâyet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;
Ancak bu alacaklar, iflâs, vesayet veya velâyetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

Üçüncü sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar.

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

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

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

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

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

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

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Bld. Etiler Mah. Kat. Park İşyeri Binaları
P.27A Dış Hacılar Binası Kat: 15/1501, 15/1502, 15/1503
Tic. Sic. No: 272199 / Şişli / İstanbul / Türkiye
İstanbul Ticaret Sicil No: 272200
No: 27221 Kurumlar M.D. 9249/101-102
Ticaret Sicil No: 272200-0000017



Sikot Numarası: 770444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sımsık Akaşlılar
Eski Büyükdere Caddesi, Çarşı, Beşiktaş No: 61
Kâğıthane / İstanbul
İnternet Sitesi: www.vakifbank.com.tr

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

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

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

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

-Uzun süredir beri ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini talep etmek; aksi takdirde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurmak (TTK md 530)

-Sermayenin kaybı ve borca batıklık halinde yeni nakit sermaye konulması dahil nesnel ve gerçek kaynakları ve önlemleri gösteren bir iyileştirme projesinin mahkemece sunarak iflasın ertelenmesini istemek (TTK md.377)

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

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

- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyelerinin ve yakınlarının şirkete borç ilişkisine girmeleri halinde veya şirketin bu kişilere kefalet, garanti ve teminat vermesi veya sorumluluk yüklenmesi durumunda şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip etmek (TTK,md.395)

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

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

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

-Birden çok kişinin aynı zararı tazminle yükümlü olmaları halinde, bunlardan her biri, kusuruna ve durumun gereklerine göre, zarar şahsini kendisine yüklettiği ölçüde, bu zarardan diğerleriyle birlikte müteselsilen sorumlu olmak, (TTK md. 557/(1)) hükmüne sahiptir.

Bonoları satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

- Hono ve/veya tahvil sahipleri, Vakıfbank'ın kar zarar riskine katılmaz. Sadece Banka'ya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sahipleri Vakıfbank'ın yönetiminde söz sahibi olmayacaktır.
Anonim Şirk. Etiler/Beşiktaş Cad. Park Plaza Kat:1
E-2/A Blok Kat:10 Boğaziçi 34370 İstanbul
Tel: 0 (212) 349 00 00 / 0 (212) 349 00 10
www.vakifbank.com.tr
Büyükdere Şişli / Kat: 9 / No: 22
Boğaziçi Kültür Var. Var. Etiler / Kat: 10 / No: 22
Etiler Kat: 10 / No: 22 / Boğaziçi Kültür Var. Var. Etiler / Kat: 10 / No: 22

Sosyal Medya Adresleri:
Ticaret Unvanı: Tırtıkçı Vakıflar Bankası T.A.Ö.
Ticaret Merkezi Adresi: Sanayi Mahallesi
Etiler Büyükdere, Ödömlük Çiğir Sokak Kat:6
Kadıköy / Şişli / İSTANBUL
İnternet Sayfa Adresi: www.vakifbank.com.tr

03 Aralık 2014

- Bono ve/veya tahvil sahiplerinin anapara ve faiz alacak hakları dışında Vakıfbank'ın üzerinde başka bir hakkı (ortaklık, kar payı, oy hakkı vb) yoktur.

- Bono ve/veya tahvil alacakları, loru ve iflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır. Yürürlükteki loru ve iflas mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra sıralandığı öncelik durumları lora ve iflas Kanunu'nun 206. Maddesinde belirtildiği gibidir.

4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

İskontolu olarak ihraç edilecek 91 gün, 154 gün ve 238 gün vadeli sabit faizli bonoların faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

1- 91 gün vadeli ihraç edilecek banka bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 12/12/2014
- Vade Sonu Tarihi: 13/03/2015 olacaktır.

2- 154 gün vadeli ihraç edilecek banka bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 12/12/2014
- Vade Sonu Tarihi: 15/05/2015 olacaktır.

3- 238 gün vadeli ihraç edilecek banka bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 12/12/2014
- Vade Sonu Tarihi: 07/08/2015 olacaktır.

Talep toplamının son günü olan 10/12/2014 tarihinden sonraki iş günü olan 11/12/2014 tarihinde ihracın baskı ve bilesik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ihraç edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 12/12/2014 tarihinde bonolar yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Vahanelerin yapıldığı gün bonoların vade başlangıç tarihi olacaktır.

b) Kupon ödeme tarihleri ile faizlin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:

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

c) Faizlin ve anaparanın zamanı aşımı:

Bankacılık Kanunu'nun 62. Maddesinde "Bankalar nezdindeki mevduat, katılım fonu, emânet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde zaman aşımına tabidir. Zaman aşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emânet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaştırılmaması halinde, yapılacak ilân müzâhânen Fon'a gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir." ifadesi yer almaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy, Etiler Mahallesi, Kat: Park Meydanı Kat: 5
1-2/A Blok No: 25/17 Kat: 5 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 212 249 35 17 Faks: 0 212 249 35 18
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 26662
Ticaret Sicilinde MTD No: 1519
Ticaret Sicil No: 26662/000000000000000000

03 Aralık 2014



Gözet Numarası: 778444
Ticaret Bakanlığı, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Sicil No: 26662/000000000000000000
Eski Büyükdere Ticaret Sicil No: 26662/000000000000000000
Kategori: İSTANBUL
Başkanlık olarak Adres: www.vakifbank.com.tr

13/2

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

"Madde 8- (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahvillerini yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahil olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havaile bédelleri, mevduat alacak ve emanetlerin zamanlaşım süresi sonuna kadar işleyecek faizleri ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanlaşımına uğrar.

(3) İlan edilen zamanlaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının on birinci gününe kadar hak sahibi veya mtrasçıları tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Mayıs ayı sonuna kadar Fon'un Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndaki hesaplarına devredilir. Bankalar, bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fon'a bildirmekle yükümlüdür.

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

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

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

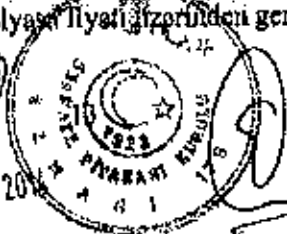
Bonolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun H-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca iskontolu olarak ihraç edilecek olup, değışken faiz uygulanmayacaktır.

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

İhraç edilecek bonolara dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranlarının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, BİAŞ'a ait internet sitesinden (<http://borsaistanbul.com/yatirimcilar/gunluk-bullen>) takip edilebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir veri sağlayıcı bulunmamaktadır. Bununla birlikte, DİBS'lerin faizleri; büyüme, sanayi üretimi, enflasyon gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkinci piyasa piyasada bonoya olan talebin artması durumunda bonoların piyasa fiyatı yükselir ve faiz düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faiz yükselir. Yatırımcıların bonoları vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış ilgili piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Etiler Katlihanesi Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat
1. Sıra Blok No: 10 Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat
14.01.2014
www.vakifbank.com.tr
Tic. Sic. No: 278444



Sicil Numarası: 278444
Ticaret Unvanı: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticari Merkez Adres: Şişli Katlihanesi
Eski Hükümet Binası, Gülseren Sokak No: 51
Kadıköy / İstanbul / Türkiye
Ticari Şişli Katlihanesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

03 Aralık 2014

f) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:

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

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

4.8. İhraçının ya da yatırımının talebina bağlı olarak erken itfaiye söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:

Bonoların vadeden önce erken itfaiye söz konusu değildir.

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

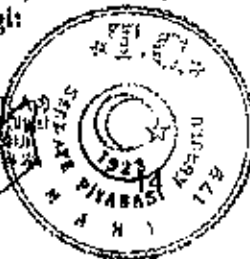
Kısmi itfa söz konusu değildir.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına kardan pay verilmeyecektir.

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akbiyik, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Ticaret Sicil No: 274970, Mersis No: 34730000000000000000
Tel: 0 212 334 12 12 / Faks: 0 212 334 12 13
E-posta: bilgi@vakifyatirim.com.tr
www.vakifyatirim.com.tr
Mecidiyeköy, Beşiktaş, İstanbul
Mecidiyeköy, Beşiktaş, İstanbul



03 Aralık 2014

Sicil Numarası: 776444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Merkezi Adresi: Sonay Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Binası Kat: 51
Kâğıdıno / 34398/İSTANBUL
İletişim: 3344 Adresli: www.vakifbank.com.tr

1- 91 Gün Vadeli Bono:

İhraç edilecek olan 91 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 07/01/2015 iffa tarihli TRT070115T13 tanımlı
- 25/03/2015 iffa tarihli TRT250315T19 tanımlı
- 13/05/2015 iffa tarihli TRT130515T11 tanımlı

2- 154 Gün Vadeli Bono:

İhraç edilecek olan 154 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 25/03/2015 iffa tarihli TRT250315T19 tanımlı
- 13/05/2015 iffa tarihli TRT130515T11 tanımlı
- 17/06/2015 iffa tarihli TRT170615T16 tanımlı
- 15/07/2015 iffa tarihli TRT150715T17 tanımlı menkul kıymetlerdir.

3- 238 Gün Vadeli Bono:

İhraç edilecek olan 238 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 17/06/2015 iffa tarihli TRT170615T16 tanımlı
- 15/07/2015 iffa tarihli TRT150715T17 tanımlı
- 19/08/2015 iffa tarihli TRT190815T12 tanımlı
- 07/10/2015 iffa tarihli TRT071015T12 tanımlı menkul kıymetlerdir.

Talep toplanmanın ilk günü olan 08/12/2014 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 03/12/2014, 04/12/2014 ve 05/12/2014 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 05/12/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Honorum ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 91, 154 ve 238 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranları, her üç bono için seçilen ikişer DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 12/12/2014 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları yerli olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (interpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir. Talep toplama baz teşkil edecek gösterge bileşik faiz oranları ihraçın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü (05/12/2014) yapılan hesaplamaların ardından, www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplanmanın son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in (seçilen DİBS'in hesaplamamı yapılmacağı tarihlerde işlem görmentesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan iki DİBS'den biri hesaplamalarda kullanılabilecektir) talep toplama sürecinde (08-09-10 Aralık 2014) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 10/12/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplamaya

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMUNUN ELEKTRONİK İMZA VE MÜHÜRLEME SİSTEMİ
11-999,000 No.lu 18.01.2014 Tarihinde Yapılan İşlemler
10/12/2014 15:00:00
Müşteri Adı: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Müşteri No: 10000000000000000000
Müşteri Adres: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kat: 6
Müşteri Adres: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kat: 6
Müşteri Adres: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kat: 6

03 Aralık 2014



Sicil Numarası: 276444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıf Bankası T. A. Ş.
Ticaret Merkezi Adresi: Beşiktaş Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi Üst Kat Kat: 6/1
Kıbrısçapa / İSTANBUL
E-posta Adresi: iletisim@vakifbank.com.tr
Web Adresi: www.vakifbank.com.tr

İletişim Adresi: www.vakifbank.com.tr

yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplamayı göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 05/12/2014 (taahhüt duyurusu ve ihraçta baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

Bononun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden 19 gün (11/12/2014) www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

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

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

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

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

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

$$BBO = GFO + S$$

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

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

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

4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Abdülhamid El-Ezher Kültür Varlıklarını Koruma Vakfı
Ticaret Sicil No: 270923 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Ticari Sicil No: 270923 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Ticari Sicil No: 270923 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Ticari Sicil No: 270923 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Ticari Sicil No: 270923 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Ticari Sicil No: 270923 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Ticari Sicil No: 270923 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Ticari Sicil No: 270923 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Ticari Sicil No: 270923 / Şişli / İstanbul / Türkiye



Gözetim Numarası: 770444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.Ş.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Sırsız Mahallesi,
Eski Büyükdere Cad. No: 61, Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Köşklük / İKİSİMİLİK
İletişim: 0212 233 00 00 / 0212 233 00 00
www.vakifbank.com.tr

03 Aralık 2014

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

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları;

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu'nun 10.04.2014 tarih ve 85623 sayılı kararıyla; farklı vadelerde bir veya birden fazla defada, yurt içinde TL cinsinden, azami 5 yıl vadeli toplam 8.000.000.000.-TL nominal değerli ihraç limiti dahilinde hana ve/veya tahvil ihraç edilmesi, satışların halka arz ve/veya tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satış yöntemleriyle bireysel, kurumsal ve/veya nitelikli yatırımcılara satılması, piyasa koşullarına bağlı olarak iskonto lu ve/veya kuponlu, kuponlu tahvillerin ise sabit veya değişken kuponlu olarak ihraç edilmesi, faiz oranlarının tespitinde ihracı planlanan borçlanma aracının bir vadesinden önce ve birisi de vadesinden sonra olmak üzere en az 2 tane DİBS'in veya gösterge DİBS'li referans olarak alınması, özümü halinde ek getiri ilave edilmesi, ilave edilecek ek getiri oranının belirlenmesi, ilave edilecek ek getiri oranından ayrı olarak veya bununla birlikte sabit bir oran belirlenmesi, ödenecek faiz oranları da dahil olmak üzere ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi hususunda Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır.

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

Yoktur.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1. Halka arza tabii olduğu koşullar:

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

Bu kapsamda Bankamızca BDDK'na yapılan başvuru neticesinde; Vakıfbank'ın 4.300.000.000.-TL'ne kadar TL cinsinden ihraç izni 28.06.2013 tarihinde BDDK tarafından verilmiştir.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Halka arz edilecek bonolar, 91 gün vadeli 200.000.000 TL nominal, 154 gün vadeli 300.000.000 TL nominal ve 238 gün vadeli 100.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Bonoları toplam halka arz tutarı olan 600.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarı 900.000.000 TL nominal tutara kadar yükseltilebilecektir.

5.1.3. Halka arz stresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz stresi ve tahmini halka arz takvimi:

08-09-10 Aralık 2014 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler Katılım Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şişli
Etiler Katılım Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şişli
191/35212
Kırmızıcağaç
İstanbul
Ticaret Sicil No: 272455
Mersis No: 080800319900000001000000



Şişli Numarası: 778444
Ticari Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,
Eski Büyükdere Çarşısı, Galata Köprüsü No: 51
Kadıköy / İSTANBUL
İnternet Sitesi/URL: www.vakifbank.com.tr

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

Satış, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Halka arzda bono satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süreci içinde ve sermaye piyasası aracı notunda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları bonoların bedellerini işbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Bireysel yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri bonoların parasal tutarını, kurumsal yatırımcılar ise talep formunda talep ettikleri bonoların parasal tutarını veya nominal tutarını belirtirlerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

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

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

Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır.

Başvuru Yerleri:

Bonoların halka arzuna Yurt içi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

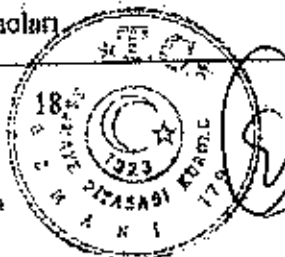
- 1) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adres: Ebulula Cad. Park Moya Sitesi F2/A Blok Levent 34330 İstanbul
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81,
- 2) Vakıfbank İstanbul, Ankara, İzmir Yatırım Merkezleri
Tel: 0 (212) 398 24 44, 0 (312) 455 88 88, 0 (232) 488 04 44,
- 3) Vakıf Yatırım'ın acentesi konumundaki Vakıfbank'ın tüm şubeleri,
- 4) Vakıf Yatırım'ın acente ve şubeleri ve
- 5) Vakıfbank İnternet Bankacılığı: (www.vakifbank.com.tr) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve tüm acente ve şubeleri	Likit Fon, TL DİBS, 12.12.2014 Vadeli Vakıfbank Bonoları	Sabit Yöntem

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Akademin Caddesi Meşho Cad. Park Moya Sitesi F2/A Blok No:10 Levent Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81
www.vakifbank.com.tr

03 Aralık 2014



DİSK NO: 776444
Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T. A.Ş.
Ticaret Sicil No: 162450
Eski Büyükdere Caddesi, Çarşı Sokakı No: 17
Kıbrısçhana / İSTANBUL
E-posta Adresi: www.vakifbank.com.tr

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

İhraç edilecek bononun nominal değeri 100 TL'dir. Yatırımcıların minimum parasal talebi 100 TL olacaktır. Minimum talep tutarından/adedinden sonraki talep aralıklarının 1.-TL ve katları şeklinde olması esastır. Talep edilebilecek azami bono parasal tutar/adedi hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

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

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

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma veya Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma seçeneklerinden bir tanesini seçerek talepte bulunabilirler.

A. Nakden Ödeme: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri bonolara ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaktır. Nakit ödemele bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar bonoların hesaplarına virmesi edileceği tarihe kadar Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

B. Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, 12.12.2014 vadeli TRQVKFBA1415 ile TRQVKFBA1423 ISIN kodlu Vakıfbank Bonoları, Vakıfbank B Tipi Likit Fon (6. Fon) ve Vakıfbank B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonunu (11.Fon) teminat göstermek sureti ile bono talep edebileceklerdir.

Bononun 4.11 maddede belirttiği şekilde bulunan fiyatı dikkate alınarak hesaplanan talep bedeli karşılığında alınacak bloke tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Fon Blokağı: Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %97

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

12.12.2014 Vadeli Vakıfbank Bonoları Blokağı: Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %99

Bloke işlemi:

- Likit fon ve kısa vadeli tahvil ve bono fonunun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS'lerde Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.
- 12.12.2014 Vadeli Vakıfbank Bonolarında nominal değer dikkate alınacaktır.

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

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

307 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menkul Değerler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Sicil No: 270999 / Mersis No: 08020012709990001
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Sicil No: 270999 / Mersis No: 08020012709990001
Müşteri Hizmetleri: 0 800 10 10 10



Sicil Numarası: 776444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkezi Adres: Barışlı Mahallesi, 5
Eski Büyükdere Caddesi, Çiftlik Sokak No: 5
KADIKÖY / İSTANBUL
İnternet Sitesi: www.vakifbank.com.tr

03 Aralık 2014

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

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

Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bonoların bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri, Vakıfbank Bonoları ve/veya teminat kabul edilen fonları re'sen bozdurularak ödenecektir.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

C. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtiçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL cinsinden 11 ve 12 Aralık 2014 vadeli TL mevduatlarını teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir. Bononun talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %100

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması sabit yönteme göre yapılacaktır.

Sabit Yöntem:

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

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

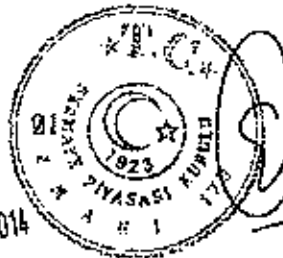
Kurumsal Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar bonoların talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak yatırımcılar, ödememe riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, Sermaye Piyasası Aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Vakıfbank ve Vakıf Yatırım, talepte bulunan kurumsal yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Talep ettikleri Bonoların parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların, gün içinde saat 13.30'a kadar nakden yatırmış oldukları tutarları, bonolar hesaplarına virman edileceği tarih kadar Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

Kurumsal yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları bonoların bedellerini ödemekten imtina edemezler ve 12/12/2014 tarihinde saat 12:00'ye kadar ödemek zorundadırlar.

Yatırımcıların yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek bonoların nominal değeri, nihai faiz oranının belirlenmesi ve dağıtım listesinin Vakıfbank tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Etiler Mahallesi, Çiğdem Park Masrafları
F/2/A Blok No: 18 D/1 Kat: 18/101 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: +90 (212) 290 90 00 Faks: +90 (212) 290 90 01
www.vakifyatirim.com.tr
Sermaye Piyasası Kurulu Kayıtlı Yatırım Kurumu
E-Posta: Bilgi@vakifyatirim.com.tr
Mevzuat: www.sermayepiyasasi.gov.tr



Sicil Numarası: 770444
Ticaret Unvanı: Türidyo Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Sınavlı Mahallesi
Eski Büyükdere Çarşısı, Güler Sokak No: 51
Kuşçithane / Şişli / İSTANBUL
İnternet Sitesi: www.vakifbank.com.tr

03 Aralık 2014

Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin hazırlanıp, Banka tarafından onaylanarak kesimleşmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde, satışı gerçekleştirilen Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından yatırımcıların hesaplarına iade edilecektir.

b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

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

Karşılanan taleplere ilişkin bonoların kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanması ardından 12/12/2014 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

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

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

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

Yoktur.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Tahsisat Esasları:

Tahsisat gruplarına ilişkin bilgiler Madde 5.1.3.2'de yer almaktadır.

91 gün vadeli ve 200.000.000 TL nominal değerli bonoların;

158.000.000 TL nominal değerdeki (%79) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara
40.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara
2.000.000 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara

154 gün vadeli ve 300.000.000 TL nominal değerli bonoların;

237.000.000 TL nominal değerdeki (%79) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara
60.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara
3.000.000 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Nispetiye Mahallesi, Katilipazarı Sok. No: 1
Kat: 5
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 277200
Vergi No: 34500000000
Etiler, Nispetiye Mahallesi, Katilipazarı Sok. No: 1
Kat: 5
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 277200
Vergi No: 34500000000



Sicil Numarası: 776444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticari Merkez Adres: Sarıyer, Mithatpaşa
Etiler, Nispetiye Mahallesi, Katilipazarı Sokak No: 51
Kadıköy, İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

03 Aralık 2014

238 gün vadeli ve 100.000.000 TL nominal değerli bonoların;

79.000.000 TL nominal değerdeki (%79) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara
20.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara
1.000.000 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Talep toplama sürecinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında yatırımcılar SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" hükümlerine göre; yukarıda yer alan yatırımcı grupları için belirlenen tahsisat oranlarında talep toplananın son günü Vakıf Yatırım'ın önerisi ve Vakıfbank'ın onayı ile %20'den fazla olmamak üzere kaydırma (azaltma) yapılabilir. Ancak herhangi bir yatırımcı grubu için yukarıda açıklanan tahsisat tutarlarının yüzde yirmisinden fazla azaltma yapılmaz.

Talep toplama yoluyla satış yönteminde talep süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemesi durumunda; SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" Madde 18-6 bendi hükümleri çerçevesinde o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı diğer gruplara aktarılabilir. Bu durumda ilgili tebliğin Madde 18-4 bendi hükümlerindeki sınırlamalar uygulanmaz.

Halka arz sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç tutarı 900.000.000 TL nominal değere kadar artırılabilir. İhraçın 900.000.000 TL nominal değere kadar artırılması durumunda; SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" Madde 18-4 bendi hükümleri çerçevesinde 600.000.000 TL nominal değer üzerindeki ek satışa konu artırılan kısım için tahsisat oranları serbest olarak belirlenecektir.

Dağıtım Esasları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtım dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeni ile iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

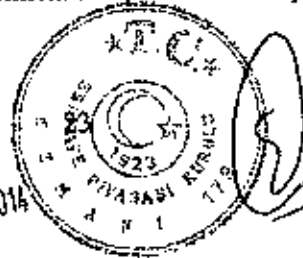
Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır.

İlk aşamada, yurtiçi bireysel yatırımcıların parasal talep tutarlarının birini fiyuta tekabül eden nominal talep karşılıkları hesaplanacaktır.

Öncelikli bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcılara talepleri toplam talep tutarından çıkarılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katkı şeklinde dağıtılacaktır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 11.000 Etiler Çarşısı Sok. Park Plaza Kat: 11/11 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 279944 / Mersis No: 08102022799440000001
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Bilanço No: 2014/03
03 Aralık 2014



Şirket Numarası: 279444
Ticari Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.Ş.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Beşiktaş Mahallesi,
Etiler Büyükdere Caddesi, Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Kırtanı / İSTANBUL
İnternet Sitesi: www.vakifyatirim.com.tr

Yurtiçi bireysel yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mikerrer tarafa işlem yapılmayacaktır.

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

Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

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

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

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

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

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

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

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

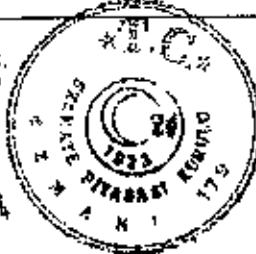
Her iki farklı vadedeki iskontolu bonoların faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde yer almaktadır.

Vakıfbank tarafından; 91 gün vadeli bononun gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,50 (50 baz puan), 154 gün vadeli bononun gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,60 (60 baz puan), 238 gün vadeli bono için ise %0,65 (65 baz puan) olacaktır.

Bonoların fiyatı; işbu sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki beş haneye yuvarlanacaktır.

Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	BB0
Bono Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Bononun Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Bononun Fiyatı	BBF

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ankara Mah. Bosphorus İşletme Cad. Park Meydanı Şişli
P.O. Box No: 33 34330 - Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0 212 282 2277 Faks: 0 212 282 3323
www.vakifyatirim.com.tr
Merkezi Ticaret Sicil No: 27296
Peygamber Kurumlar K.D. 228008859
MERSİS No: 0 9220 0583 5900017



Sicil Numarası: 27044
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
İkinci Merkez Adres: Sanayi Mahallesi,
Eski Büyükdere Çarşısı, Çarşı Sokak No: 61
Kat: Kat: 11SİS/11B
E-Posta Adresi: Aracisi: www.vakifbank.com.tr

03 Aralık 2014

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

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

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

Bonolara halka arzı, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 02/01/2014 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

Vakıf Yatırım'ın ünvanı ve adresi aşağıda belirtilmiştir:

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

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

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

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi

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

5.4.4. Aracılık ve yüklenimi sözleşmesi hakkında bilgi

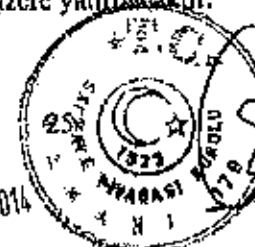
Bono ve/veya tahvillerin halka arzı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 02/01/2014 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank, 2014 yılı içinde kısmaten halinde ihraç edilecek olan bono ve/veya tahvil için verilen hizmetler karşılığında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye BSMV dahil %0,02 (Onbinde iki) yönetim komisyonu ile, satış değeri üzerinden BSMV dahil %0,1 (Bindebir) oranında satış komisyonu ödeyecektir.

5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraçının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

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

YAKUĞE İMZA VE MÜHÜR BİLGİLERİ
Yakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ebulula Caddesi Parkmaya Sitesi F/2 A Blok Etiler/İstanbul
Tic. Sic. No: 270904
Vergi Sic. No: 320901
Tic. Sic. No: 270904
Vergi Sic. No: 320901
Tic. Sic. No: 270904
Vergi Sic. No: 320901



Bicik Numarası: 776414
Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Merkez Adresi: Semaşi Mahallesi
Gazi Döğüşlerçe 08000000, Tünel Sokak No: 61
KABİP/İKBN/İSTANBUL
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

03 Aralık 2014

a. İhraç edilecek olan 91 gün vadeli ve 200.000.000 TL nominal tutardaki bono için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	100.000
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ²	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	1.575
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 ³	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.500
Takasbank ISIN Kodu ⁴		Sabit	105
Yönetim ve Satış Komisyonu ⁵	Nominal Tutar	Oransal	40.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu (BSMV Dahil)
Tahmini Beklem ve Tanıtım, İzahname/Sirküler Baskı ve Yayın Masrafları			10.000
TOPLAM			162.180.-TL

¹ Halka arz edilecek 200.000.000 TL nominal tutarlı bonoya fazla talep gelmesi durumunda 300.000.000 TL nominal değerli ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda Kurul Ücreti 250.000 TL olarak ödenecektir.

² İhraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK hizmet bedeli ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve lifa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin üst limit 500 TL, ist limit 25.000 TL'dir.

³ Tutarı BSMV dahilidir. Kona alma ücretinin dörtte biri yıllık kofa kalma ücreti olur.

⁴ Takasbank ücreti 100 TL(+BSMV) dir.

⁵ SBZ Komisyonu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda yönetim komisyonu 100.000 TL'ye yükselecektir. Satış Komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışı yaptığı bonoların peşin değeri üzerinden binde bir olarak hesaplanacaktır.

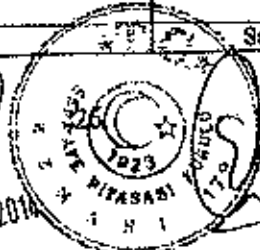
İhraç edilecek olan 91 gün vadeli bono için borçlanma aracı başına maliyeti toplam tahmini maliyet ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,08'sine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 200.000.000 adet bono başına düşecek maliyet 0,0008 TL olarak hesaplanmaktadır.

b. İhraç edilecek olan 154 gün vadeli ve 300.000.000 TL nominal tutardaki bono için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	150.000
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ²	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	1.575
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 ³	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.500
Takasbank ISIN Kodu ⁴		Sabit	105

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ankara / Etiler Mahallesi / Çarşı Sok. No: 1
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270944 / Mersis No: 08030012709440001
Büyükdere Şişli Ofis No: 337250
Büyükdere Şişli Ofis No: 0212 250 00 350
Mersis No: 08030012709440001

03 Aralık 2014



Sikil No: 776444
Ticaret Unvanı: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Mersis Adresi: Şişli Mahallesi
Etiler Büyükdere Cad. No: 1 / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Kod No: 337250
Büyükdere Şişli Ofis No: 0212 250 00 350
Mersis No: 08030012709440001

Yönelim ve Satış Komisyonu ³	Nominal Tutar	Oransal	60.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu (BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname/Sirküler Başlı ve Yayın masrafları			10.000
TOPLAM			232.160.-TL

¹ Halka arz edilecek 300.000.000 TL nominal tutarlı bonoya fazla talep gelmesi durumunda 300.000.000 TL nominal değerli ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda Kurul ücreti 300.000 TL olarak olacaktır.

² İhraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK hizmet bedeli ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve iffa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 500 TL, üst limit 25.000 TL'dir.

³ Tutara BSMV dahildir. Kote altına ücretinin dörtte biri yıllık kote kalma ücreti alınır.

⁴ Takasbank ücreti 100 TL(+BSMV) dir.

⁵ Söz konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda yönetim komisyonu 120.000 TL'ye yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışını yaptığı bonoların peşin değeri üzerinden birde bir olarak hesaplanacaktır.

İhraç edilecek olan 154 gün vadeli bono için borçlanma aracı başına maliyetli toplam tahmini maliyet ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,08'ine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 300.000.000 adet bono başına düşecek maliyet 0,0008 TL olarak hesaplanmaktadır.

e. İhraç edilecek olan 238 gün vadeli ve 100.000.000 TL nominal tutardaki bono için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Buza Ainaçak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	70.000
MKK Ücretli ve bu ücrete ilişkin BSMV ²	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	1.575
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 ³	Nominal Tutar	Tavanlı Ayrara Sabit	10.500
Takasbank ISIN Kodu ⁴		Sabit	105
Yönelim ve Satış Komisyonu ⁵	Nominal Tutar	Oransal	28.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu (BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname/Sirküler Başlı ve Yayın masrafları			10.000
TOPLAM			112.180.-TL

¹ Halka arz edilecek 100.000.000 TL nominal tutarlı bonoya fazla talep gelmesi durumunda 300.000.000 TL nominal değerli ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda Kurul ücreti 280.000 TL olarak olacaktır.

² İhraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK hizmet bedeli ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve iffa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 500 TL, üst limit 25.000 TL'dir.

³ Tutara BSMV dahildir. Kote altına ücretinin dörtte biri yıllık kote kalma ücreti alınır.

⁴ Takasbank ücreti 100 TL(+BSMV) dir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atılım 1. Blok Kat: Kat: Etiler Cad. No: 115
POZA BEKLEME İD BSMV (15.000 TL)
110 00 (212) 350 00 00 / 350 00 00
Tic. Sic. No: 273446 / Şişli / İstanbul
Ticaret Sicil No: 273446 / Şişli / İstanbul
Dış Ticaret Sicil No: 273446 / Şişli / İstanbul
Tic. Sicil No: 273446 / Şişli / İstanbul



Şişli Numarası: 776444
Ticaret Ünitesi: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Sarıyeri Muhafazası
Faklı Bölgelere Göre Adres: Güneş Bankası No: 51
Kâğıthane / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Web Sitesi: www.vakifbank.com.tr

Aralık 2014

* Söz konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamantının kullanılması durumunda yöneltim komisyonu 80.000 TL'ye yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışını yaptığı bonoların psjin değeri üzerinden blnde bir olarak hesaplanacaktır.

İhraç edilecek olan 238 gün vadeli bono için toplam tahmini maliyet ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,11'e tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 100.000.000 adet bono başına dilyecek maliyet 0,0011 TL olarak hesaplanmaktadır.

5.6. Talepte bulunan yatırımcının öleyeceği maliyetler hakkında bilgi:

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

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

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz edilen bonoların satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'da işlem görebilmesi BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

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

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

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

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

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

350 gün vadeli 12.494.752 TL nominal değerli TRQVKPB41512 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. F. N. No: 27290
F. P. N. No: 27290
Tic. Sic. No: 27290
İstanbul T. N. No: 27290
Büyükdere Caddesi No: 27290
34398 Beşiktaş/İstanbul



Sicil Numarası: 27290
Ticaret Unvanı: T. Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Büyükdere Caddesi No: 27290
Kâğıtları: BİAŞ
İnternet Sitesi: www.vakifbank.com.tr

03 Aralık 2014

350 gün vadeli 44.909.562 TL nominal değerli TRQVKFB81518 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

175 gün vadeli 688.848.745 TL nominal değerli TRQVKFB21514 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

357 gün vadeli 36.378.557 TL nominal değerli TRQVKFB51511 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

175 gün vadeli 156.557.580 TL nominal değerli TRQVKFBA1415 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

84 gün vadeli 148.273.462 TL nominal değerli TRQVKFBA1423 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

175 gün vadeli 377.860.906 TL nominal değerli TRQVKFB31513 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

175 gün vadeli 752.422.384 TL nominal değerli TRQVKFB41520 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

287 gün vadeli 94.645.616 TL nominal değerli TRQVKFB81526 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

112 gün vadeli 416.553.539 TL nominal değerli TRQVKFB31521 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

175 gün vadeli 245.124.774 TL nominal değerli TRQVKFB51529 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

259 gün vadeli 27.627.907 TL nominal değerli TRQVKFB81534 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Türlü	ISIN Kodu	İhraç Tutarı (Nominal)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Borsa
Tahvil	XS0772024120	500.000.000,00 \$	24.04.2012	24.04.2017	Londra Borsası
	US90015NAA19				
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	XS0849728190	500.000.000,00 \$	01.11.2012	01.11.2022	Londra Borsası
	US90015NAB91				
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	XS0849728190	400.000.000,00 \$	05.12.2012		
	US90015NAB91				
Tahvil	XS0916347759	600.000.000,00 \$	15.04.2013	15.04.2018	İrlanda Borsası
	US90015WAA18				
Tahvil	XS0987355939	500.000.000,00 \$	31.10.2013	31.10.2018	İrlanda Borsası
	US90015WAB90				
Tahvil	XS1077629225	500.000.000,00 €	10.06.2014	17.06.2019	İrlanda Borsası

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. MENKUL DEĞERLER İÇİŞİLERİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜNE
E-ŞİRKETİMİZİN İŞLEMLERİNİ YERİNE GETİREBİLMESİ İÇİN
İSTEDİĞİ BİLGİLERİ VE GEREKLİ BELGELERİ
BİLGİLENDİRMEKTEDİR.
Boğaziçi Kurumlar M.D. 02000001
Merkezi No: 0 212 2463 300017
03 Aralık 2014



Şirket Numarası: 770444
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıfbankası T.A.O.
Ticari Adres: Adana Sanayi Bölgesi
Eski Haykediye Ocağı, Çarşı Sokak No: 51
Kadıköy / İSTANBUL
www.vakifbank.com.tr

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgileri

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 02.01.2014 tarihinde imzalanmış sözleşme kapsamında Vakıfbank'a bonoların ihraçı konusunda aracılık ve danışmanlık hizmeti verecektir.

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

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

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Fitch Ratings: www.fitchratings.com

Standard & Poor's: www.standardandpoors.com

Moody's: www.moody's.com

Banka ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının kamuya açıklanan 30 Haziran 2014 tarihli konsolide finansal tabloları ve dipnotları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) tarafından sınırlı denetime tabi tutulmuştur.

Unvanı: Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers)

Sorumlu Denetçi: Zeynep URAS, SMM

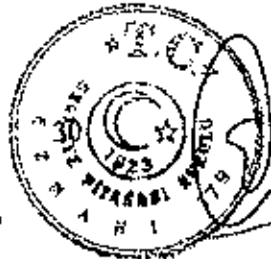
Adres: BJK Plaza, Süleyman Seba Çad. No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357
İstanbul-Türkey

Bankamızın, 31.03.2014 ara dönem finansal tabloları ve sınırlı bağımsız denetim raporu 16.05.2014 tarihinde, 30.06.2014 ara dönem finansal tabloları ve sınırlı bağımsız denetim raporu 19.08.2014 tarihinde, 30.09.2014 ara dönem finansal tabloları ve sınırlı bağımsız denetim raporu ise 19.11.2014 tarihinde www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adresli internet sitelerinde yayınlamaya devam etmektedir.

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-sorgu-sonuc.aspx?tarhtipi=-1&irketgrubu=0&irketAraciKurumList=1410&bildirimtipi=-2&secutler=#1>

<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353>

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ankara'da Kurulmuş ve 2000 Yılında Kurulmuş
Pazarlık ve Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
No: 27 (2013) 26/12/2013 E. 2013/10/10
Tic. Sic. No: 272200
Kısmi Sermaye Şirketi
Sermaye: 1.000.000.000 TL
Mevki: İstanbul - Beşiktaş - Akaretler



Sicil Numarası: 272200
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Sarıyer Mahallesi,
Eski Büyükdere Caddesi, Üstü Sokak No: 51
Kapasitesi: İSTANBUL
Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. - Adres: www.vakifbank.com.tr

03 Ocak 2014

31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) tarafından hazırlanmış ve söz konusu dönemler için olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur:

Unvanı : Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
(Turkish Corporation and a member firm of the KPMG)

Sorumlu Ortak Başdenetçi (31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013):
Erdal Tıkmak

Adres: Rüzgarlıbahçe Mah. Kavak Sk. No:29 Kavacık Beykoz, İstanbul 34805

31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) tarafından hazırlanmış ve söz konusu dönemler için olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur:

**Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi**

**Erdal Tıkmak
Sorumlu Ortak, Başdenetçi**

İstanbul,

28 Şubat 2014

Bağımsız Denetçi Görüşü:

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

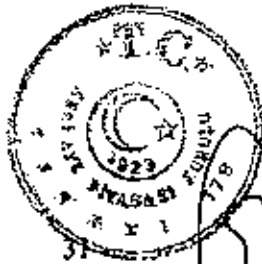
**Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi (KPMG)**

**Erdal Tıkmak
Sorumlu Ortak, Başdenetçi**

**İstanbul,
14 Mart 2013**

Bağımsız Denetçi Görüşü:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akis Mah. Etiler Kat. Kat: 5 Kat: 5
P.21A Blok No: 21A Kat: 5 Kat: 5
Tel: 0212 339 33 33
www.vakifbank.com.tr
Müşteri Hizmetleri: 827 82 72 00
Bünye Kodu: Y.D. 827800720
Mevzuat No: 0-2020-0863-5638017



03 Aralık 2014

Sicil Numarası: 276441
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sentezi Mahallesi
Eski Büyükdere Cad. Kat: 5 Kat: 5
Kâğıthane / İSTANBUL
Kâğıt Satış Adresi: www.vakifbanki.com.tr

Görüşümte göre, ilişkiye konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap döneminde ait konsolide faaliyet sonuçları ile konsolide nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'nci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtılmaktadır.

8.3. Varsa İhraççı veya İhraç Edilen Borçlanma Aracına İlişkin Derecelendirme Notu Baldığında Bilgi:

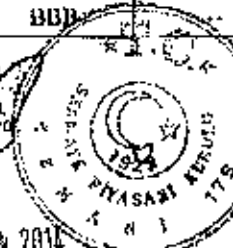
Vakıfbank'ın "Fitch Ratings", "Standard & Poor's", ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır. Bu ile kuruluşun Vakıfbank hakkında açıkladıkları güncel kredi derecelendirme notları aşağıda özetlenmiştir.

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

FitchRatings; (Kasım 2012)

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu	AAA (tur)	Durağan	Uzun vadeli ulusal kredi notu olan AAA ülke içerisinde ulaşabilecek en yüksek not olup bankanın ülke içerisinde diğer kurumları arasında en güçlü kredibiliteye sahip olduğunu gösterir.
Uzun Vadeli YP Kredi Notu	BBB-	Durağan	Uzun vadeli yabancı para için BBB- olan kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin (investment grade) en düşük kategorisini ifade eder. Finansal taahhütlerini yerine getirebilecek yeterliliğe sahip olduğunu ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
Uzun Vadeli TP Kredi Notu	BBB	Durağan	Uzun vadeli yerel para birimi için BBB olan kredi notu yatırım yapılabilir seviyeyi ifade etmektedir. Ayrıca, ilgili finansal kuruluşun finansal taahhütlerini yerine getirebilecek yeterliliğe sahip olduğunu ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini göstermektedir.
Kısa Vadeli YP Kredi Notu	F3	-	Kısa vadeli yabancı para için F3 olan kredi notu ilgili kurumun finansal yükümlülüklerini yerine getirme kapasitesini yeterli olduğunu ifade eder, ancak kısa dönemde yaşanabilecek olumsuzluklar sonucu mevcut notun düşürülebileceğini göstermektedir.
Kısa Vadeli TP Kredi Notu	F3	--	
Destek Notu	2	--	
Baz Destek Notu	BBB-	--	

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Katılım Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 F. Sayılı Kurumlar Kanunu ile Kurulmuş ve
 01.01.2012 tarihinden itibaren Vakıflar Bankası
 A.Ş. bünyesinde faaliyet göstermektedir.
 İstanbul Ticaret Sicil No: 270900
 Mersis No: 08101010000000000000000000
 Kurum No: 00000000000000000000000000



Bilgi Numarası: 776444
 Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
 Merkez Adresi: Sıhhiye Mahallesi
 No: 10, Çarşıbaşı, Beşiktaş, İstanbul
 T.C. BAKANLIĞI
 SERMAYE PİYASASI KURUMU
 Kurum No: 00000000000000000000000000

03 Aralık 2014

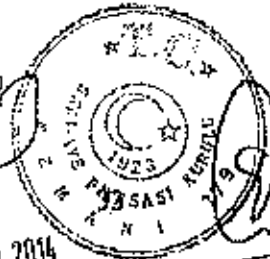
Standard&Poor's: (Şubat 2014)

	Derece	Görünüm	Açıklama
YP Kredi Notu	BB+/B	Negatif	
TP Kredi Notu	BB+/B	Negatif	'BB', 'B', 'CCC', 'CC', ve 'C' derecelendirme notları spekülatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır. BB notu 'spekülatif' olarak nitelendirilen not aralığı içerisindeki en iyi derecesiyi ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
Süreklilik Notu	N.R.		Yatırım esgisi olarak görülmekte birlikte yatırım yapmanın düzeyden önceki son notudur. Genellikle AAA veya Aaa gibi üç tane A en güvenilir olan, Baa3 ya da Baa1- olanlar ise alt derece de olsa "güvenle yatırım yapılabilir" anlamına gelmektedir.

Moody's: (Haziran 2014)

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	Baa3	Negatif	Baa derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşılaşılabilmeler ve bazı spekülatif özelliklere sahip olabilir.
Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	Baa3	Negatif	Baa derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşılaşılabilmeler ve bazı spekülatif özelliklere sahip olabilir.
Finansal Güç Notu	D+ (ba1)	Negatif	D ile derecelendirilen bankalar, ciddi finansal güç ve zaman zaman dışarıdan bir takım destekler alarak potansiyel gereksinim sergilerler. Bu gibi kurumlar sıralanan bir veya daha çok faktör tarafından sınırlandırılabilir: Zayıf ticari faaliyetler, bir veya daha çok bakımdan zayıf finansal temeller veya tahmin edilemeyen ve istikrarsız faaliyet durumu.
Kısa Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	P-3	--	P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.
Kısa Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	P-3	--	P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.

VAHİT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Etiler Sok. No: 10 Kat: 9
1-9/A Üsküdar / İstanbul / Türkiye
Tel: 0 212 349 20 00 / 0 212 349 20 01
E-posta: info@vahi.com.tr
Ticaret Sicil No: 274970 / Mersis No: 08070002749700001
Pislikçi Hanı / Kat: 9 / 34398 / İstanbul / Türkiye
Açılış Tarihi: 01.02.2007 / Sicil No: 274970



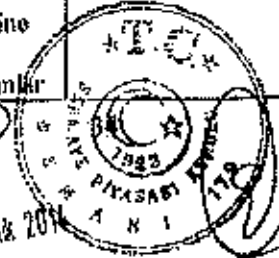
Sicil Numarası: 776444
Ticaret Unvanı: Vahit Yatırım Bankası T.A.Ş.
Ticaret Merkezi Adresi: Saray Mh. Kat: 9
Etiler / Üsküdar / İstanbul / Türkiye
Kamuyu Aydınlatma Platformu No: S1
Kamuyu Aydınlatma Platformu No: S1
İnternet Sitesi Adresi: www.vahitbank.com.tr

03 Aralık 2014

9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

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

YATIRIM YATIRIMCI İLE İLGİLİ ESASLAR
 ANONİM ŞİRKETLERİN İZMİR ŞİRKETLERİ
 P.06/1998/156-157/158/159/160/161
 No: 02/1998/35-36/37/38/39/40/41/42
 Yatırım Yatırımcıların İçin
 Yatırım Yatırımcıların İçin
 Başvuru Formu No: 02/1998/35-36/37/38/39/40/41/42
 Formül No: 02/1998/35-36/37/38/39/40/41/42



Şirket Numarası: 776144
 Ticaret Unvanı: Türkiye Varlıklar Bankası T.A.Ş.
 Ticari Merkez Adresi: Samsun Mahallesi
 Fehi Boşuklu ve Cadde No: 10/2
 K.2/3/2006 İSTANBUL
 Etiler Şişli Sokağı
 Etiler Şişli Sokağı Adres: www.vakbank.com.tr

	dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler.		Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	
(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.				
(2) Alım satım zararlarının alım satım kazançlarına mahsup edilmesine ilişkin olarak Kanun'da herhangi bir hüküm yer alınmasına rağmen Maliye Bakanlığı basın açıklaması ile söz konusu mahsubun yapılabileceğini belirtmiştir.				
(3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri, anonim, eşanlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, kırsal kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.				
(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 277-Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile doğurduğu kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ilke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulmuş yatırım ve yatırım ortaklıklarının benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.				

10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

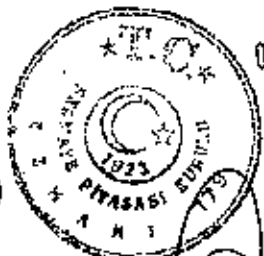
Aşağıdaki belgeler Sanayi Mahallesi Eski Bıyıklıdere Cad. Güler Sok. No:51 Giney Plaza Kağıthane/İstanbul adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi (www.vakifbank.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

11. EKLER

Yoktur.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akademi Sok. Etiler Mah. Çay. Park Masaya Katlı
 Kat:3 Beşiktaş No:34398 Çarşı Sk. Kat:3 Beşiktaş
 İl:İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 274141
 Mers: 08100012741410000000
 Tel: +90 212 362 00 00
 Faks: +90 212 362 00 00
 E-posta: info@vakifbank.com.tr



03 Aralık 2014

35

Dışi Mimarlar 778444
 Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Kurumu T.A.Ş.
 Dışi Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi
 Akademi Sok. Kat:3 Beşiktaş İl: İSTANBUL
 E-posta: info@vakifbank.com.tr