

## TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O'dan

Ortaklığımızın kayda alınmış olan 3.000.000.000 TL nominal değerli banka bonusu ve/veya tahvillerinden halka arz edilecek 100.000.000 TL nominal değerli 91 gün vadeli ve 200.000.000 TL nominal değerli 175 gün vadeli toplam 300.000.000 TL nominal değerli banka bonoları ihraçlarının satışına ilişkin duyurudur. İhraca, toplam ihraç rakamı olan 300.000.000 TL'den fazla yatırımcı talebinin gelmesi durumunda toplam tutar 500.000.000 TL nominale kadar çıkarılabilecektir.

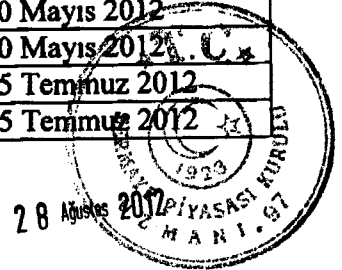
Söz konusu banka bonoları, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'nce 21/05/2012 tarih ve 36/T-569 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve banka bonolarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Banka bonolarına ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

Bu sirkülere dayanak olan izahname 24/05/2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş olup, 29/05/2012 tarih ve 8078 Sayılı TTSG'de, izahnamede meydana gelen değişiklikler ise 13.07.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş olup, ortaklığımızın [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

Söz konusu izahname kapsamında daha önce ihraç edilmiş banka bono ve/veya tahvillerine ilişkin bilgiler tabloda verilmektedir.

Kayda alınan toplam tutar	3.000.000.000 TL.		
Seri	Türü	Tutar(TL)	Satış Tarihi
Seri 1	Banka Bonusu	926.838.026 TL.	28-29-30 Mayıs 2012
Seri 2	Kuponlu Tahvil	105.054.599 TL.	28-29-30 Mayıs 2012
Seri 3	Banka Bonusu	724.565.112 TL.	23-24-25 Temmuz 2012
Seri 4	Banka Bonusu	98.069.987 TL.	23-24-25 Temmuz 2012



**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER

1/29

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

# 1.İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan banka bonolarına ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da banka bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB ve/veya Borsa) tarafından banka bonusu ihracısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek banka bonoları Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O (Vakıflar Bankası veya Vakıfbank veya Banka) finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız banka bonusu çıkarmakta ve halka arza katılarak bu banka bonolarını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Banka bonusu sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve Vakıfbank'ın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Vakıfbank'ın banka bonusu ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile banka bonusu yatırımdan kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraç edilen banka bonolarını alan yatırımcılar aşağıda ayrıntılı şekilde açıklanmış risklerle karşı karşıyadır. Bu riskler genelde yatırımcının vadede parasının kısmen veya tamamen alamaması 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.

## 1.1 İhraççı Riski:

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

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

## 1.2 Piyasa Riski:

Banka bonusu ve/veya tahvilin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu enstrümanın piyasa değerinin piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığıdır. İhraç edilen banka bonolarının piyasada oluşacak değeri, faiz oranlarının değişiminden etkilenecektir. Enstrümanın fiyatı faizlerdeki artıştan ters yönlü etkilenecektir, dolayısıyla piyasadaki dalgalanmalara bağlı olarak faiz oranlarının yükseldiği durumlarda bono ve/veya tahvilin fiyatı düşer ve yatırımcının zarar etme olasılığı artar. Faiz oranlarının düştüğü durumlarda ise bono ve/veya tahvilin fiyatı artar.

**Yakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2/29

**TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
  
28 Ocak 2012  
MANKİ 97

### 1.3 Likidite Riski:

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

### 1.4 Spesifik Risk

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

### 1.5. Diğer Riskler:

#### **Banka Bonolarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski**

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

#### **Diğer**

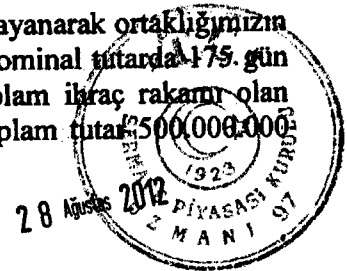
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

## **2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER**

### **2.1. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararı**

Vakıfbank Yönetim Kurulu'nun 09.02.2012 tarih ve 2578-07 sayılı kararıyla, "Banka tarafından farklı tür ve vadelerde, bir veya birden fazla defada ve yurtiçinde ihraç edilmek üzere toplam 3.000.000.000 TL nominal değerli banka bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesi, söz konusu borçlanma araçlarının vade, miktar, tür ve faiz oranları ile faiz ödeme dönemleri gibi ihraca ilişkin koşulların belirlenmesi, borsalarda işlem görmesi dahil satışa ilişkin tüm işlemlerin yerine getirilmesi" konusunda Banka Genel Müdürlüğü'ne yetki verilmesine karar verilmiştir.

Bu sirküler Yönetim Kurulu'nun vermiş olduğu söz konusu yetkiye dayanarak ortaklığımızın 100.000.000 TL nominal tutarda 91 gün vadeli ve 200.000.000 TL nominal tutarda 175 gün vadeli banka bonoları halka arzına ilişkin hazırlanmıştır. İhraca toplam ihraç rakamı olan 300.000.000 TL'den fazla yatırımcı talebinin gelmesi durumunda toplam tutar 300.000.000 TL nominaline kadar çıkarılabilecektir.



**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3/29

**TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

## 2.2. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının;

- Türü:** Banka Bonosu
- ISIN kodu:** İhraç edilecek banka bonolarına ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilerek Vakıfbank tarafından açıklanacaktır.
- Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:**

Banka bonoları aşağıda adresi verilen Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde açılacak müşteri hesaplarında kayden izlenecektir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.  
Askerocağı Cad. Süzer Plaza No: 1-15 Kat: 2  
34367 Elmadağ-Şişli /İstanbul

## 2.3. Borçlanma aracının hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

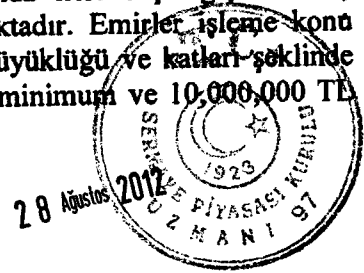
İhraç edilecek banka bonoları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Seri:II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek banka bonolarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve banka bonolarına ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Nisan 2010 tarihinde yayımlanan Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek banka bonoları, İMKB'nin "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nün Tahvil ve Bono Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

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

Tahvil ve Bono Piyasasında işlemler her gün saat 09.30-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.30-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.30-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır. Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Vakıfbank tahvilleri ve banka bonoları için 10,000 TL minimum ve 10,000,000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.



**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER  
*[Signature]*

4/29

**TURKİYE VAKIFLAR BANKASI İ.A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
*[Signature]*

**2.4. İhraç edilecek borçlanma aracının yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanma esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:**

Vakıfbank, 91 gün vadeli ve 175 gün vadeli iki adet banka bonusu ihracı gerçekleştirecektir.

Banka bonoları iskonto esasına göre ihraç edilecektir. Yatırımcılar almaya hak kazandıkları banka bonolarının nominal tutarına göre, ihraç tarihinde belirlenen ve ihraç tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanan faiz oranına göre vade sonunda getiri elde edeceklerdir.

Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır.

MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına Vakıfbank tarafından topluca aktarılacaktır. Banka bonolarına ait bedeller Vakıfbank tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergi kesintilerini kaynağında yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

Banka bonolarını satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

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

- Banka bonusu sahipleri Vakıfbank'ın yönetiminde söz sahibi olmayacaktır.

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

- Banka bonusu alacakları, İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra ve İflas Kanunu'nun 206. Maddesinde belirtildiği gibidir.

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

Banka bonusu, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen banka bonolarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da banka bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

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



**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER

5/29

**TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2. Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)

Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

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

**"Madde 206 - (Değişik madde: 03/07/1940 - 3890/1 md.)**

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

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

*Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medenin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle: 29/06/1956 - 6763/42 md.) Alacakları gemi ipoteği ile temin edilmiş olan alacaklılarla gemi alacaklıları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihetlere ait hususi hükümleri tatbik olunur.*

*(Değişik fıkra: 17/07/2003 - 4949 S.K./52. md.) Teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur:*

**Birinci Sıra:**

a) İşçilerin, iş ilişkine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,

b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaratılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,

c) İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

**İkinci Sıra:**

*Velayet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin, bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;*



6/29

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Vakıf Yatırım

MÜHÜR VE İMZA BÖLGESİ

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*Ancak bu alacaklar, iflas, vesayet veya velayetin 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 (banka bonusu ve/veya tahvil alacakları dahil).  
(Ek fıkra: 17/07/2003-4949 S.K/52.md) Bir ve ikinci sıradaki müddetlerin hesaplanmasında aşağıdaki süreler hesaba katılmaz:*

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

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

**a) Kupon ödeme dönemi, faizin ne zaman ödenmeye başlayacağı, son ödeme tarihleri:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonoları iskontolu olarak ihraç edilecektir.

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli banka bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Her iki iskontolu bononun birim fiyatı vade sonunda 100 TL değere ulaşacaktır. Talep toplamanın son günü olan 19/09/2012 tarihinden sonraki iş günü olan 20/09/2012 tarihinde her iki ihracın basit ve bileşik faiz oranları ve fiyatı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup sonuçların onaylanmasının ertesi günü olan 21/09/2012 tarihinde banka bonoları yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmanların yapıldığı gün her iki banka bonosunun vade başlangıç tarihi olacaktır.

**1- 91 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;**

- Vade Başlangıç Tarihi: 21/09/2012
- Vade Sonu Tarihi: 21/12/2012 olacaktır.

**2- 175 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;**

- Vade Başlangıç Tarihi: 21/09/2012
- Vade Sonu Tarihi: 15/03/2013 olacaktır.

**b) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı ile buna dayanılarak hangi yöntemle hesaplandığı:**

**1- 91 Gün Vadeli Banka Bonusu:**

Değişken faiz uygulanmayacaktır.



7/29

**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak banka bonoları iskontolu olarak ihraç edilecektir.

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

- 07/11/2012 itfa tarihli ve TRT071112T14 tanımlı,
- 20/02/2013 itfa tarihli ve TRT200213T25 tanımlı kıymetlerdir.

Talep toplamanın ilk günü olan 17/09/2012 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 12/09/2012, 13/09/2012 ve 14/09/2012 tarihlerinde (gözlem periyodu) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 14/09/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 91 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, belirtilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 21/09/2012 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir. Talep toplamaya baz teşkil edecek gösterge bileşik faiz oranı ihracın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü (14/09/2012) yapılan hesaplamaların ardından, [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamanın son günü, yukarıda belirtilen DİBS'lerin talep toplama sürecinde (17-18-19 Eylül 2012) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 19/09/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 14/09/2012 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı banka bonosunun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır. Banka bonosunun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (20/09/2012) [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adreslerinde ilan edilecektir.

## 2- 175 Gün Vadeli Banka Bonosu:

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak banka bonoları iskontolu olarak ihraç edilecektir.

İhraç edilecek olan 175 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 20/02/2013 itfa tarihli ve TRT200213T25 tanımlı,
- 20/03/2013 itfa tarihli ve TRT200313T16 tanımlı kıymetlerdir.

Talep toplamanın ilk günü olan 17/09/2012 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 12/09/2012, 13/09/2012 ve 14/09/2012 tarihlerinde (gözlem periyodu) İMKB Tahvil ve Bono

8/29

Vakıf Yatırım  
MÜHÜR DEĞERLERİ

28 Ağustos 2012  
T.C.  
DİBS'lerin  
İMKB Tahvil ve Bono  
PİYASASI  
M A N I 97.  
T.C. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.  
GENEL MÜDÜRÜ



Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 14/09/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 175 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, belirtilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 21/09/2012 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir. Talep toplamaya baz teşkil edecek gösterge bileşik faiz oranı ihracın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü (14/09/2012) yapılan hesaplamaların ardından, [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamanın son günü, yukarıda belirtilen DİBS'lerin talep toplama sürecinde (17-18-19 Eylül 2012) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 19/09/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 14/09/2012 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı banka bonosunun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır. Banka bonosunun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (20/09/2012) [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adreslerinde ilan edilecektir.

**c) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edildiği:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonolarına dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranlarının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, İMKB'ye ait internet sitesinden (<http://imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx>) takip edilebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir araç 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. İkincil piyasada bonoya olan talebin artması durumunda bonoların piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların banka bonolarını vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış ilgili piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

**d) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:**

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

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibariyle gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeniyle (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapanması ve aksaklıklar yaşanması durumlarında

9/29

28 Ağustos 2012

Yakıf Yatırım

Menkul Değerler A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son 2 iş gününde oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Vakıfbank tarafından yapılacaktır.

**2.7. Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerini dayandıran aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:**

İhraç edilecek banka bonolarının faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

**2.8. Banka bonolarının vadesi:**

İhraç ve halka arz edilecek toplam 100.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 91 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 21/12/2012'dir.

İhraç ve halka arz edilecek toplam 200.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 175 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 15/03/2013'tür.

**2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:**

Her iki banka bonusu da iskontolu kıymetler olup, anapara ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

**2.10. İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfanın planlanması durumunda itfa koşulları hakkında bilgi:**

İşbu sirküler altında ihraç edilecek banka bonolarının erken itfası söz konusu olmayacaktır.

**2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:**

Bankacılık Kanunu'nun 62. Maddesinde "*Bankalar nezdindeki mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına tabidir. Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması halinde, yapılacak ilanı müteakiben Fon'a gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir.*" ifadesi yer almaktadır.

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

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

Vakıf Yatırım

VEKİLLİKLER A.Ş.

10/29

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

28 Ağustos 2012  
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI  
MÜHÜRÜ  
UZMANI 97

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının on beşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçıları 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, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde Devlet'e intikal eder.

## 2.12. Yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak, gösterge faiz oranı aşağıdaki şekilde olacaktır.

### 1. 91 Gün Vadeli Banka Bonosu

a. İhraç edilecek olan 91 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 07/11/2012 itfa tarihli ve TRT071112T14 tanımlı,
- 20/02/2013 itfa tarihli ve TRT200213T25 tanımlı kıymetlerdir.

b. Talep toplamının ilk günü olan 17/09/2012 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 12/09/2012, 13/09/2012 ve 14/09/2012 tarihlerinde (gözlem periyodu) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan;

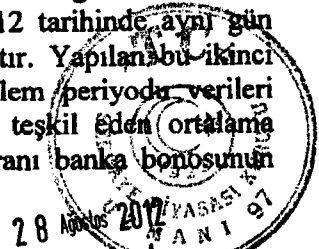
- günlük işlem hacmi ağırlık ortalama bileşik faizleri ve
- günlük işlem hacimleri,

Dikkate alınacak ve 14/09/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

c. Belirtilen DİBS'ler için 12/09/2012, 13/09/2012 ve 14/09/2012 tarihlerindeki 3 günlük gözlem periyodu süresince İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasası'nda gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizi hesaplanacaktır.

d. Talep toplamının son günü, yukarıda belirtilen DİBS'lerin talep toplama sürecinde (17-18-19 Eylül 2012) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 19/09/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 14/09/2012 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı banka bonosunun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

11/29



TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Yakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

*[Handwritten signature]*

e. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 91 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, belirtilen iki DİBS'in "d" şikkında hesaplanan bileşik faizleri ve 21/09/2012 tarihi itibariyle vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

f. "Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Yöntemi" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun banka bonosunun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Banka Bonosu 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

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

g. Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı %0,55 (55 baz puan) eklenerek banka bonosu faiz oranı belirlenir.

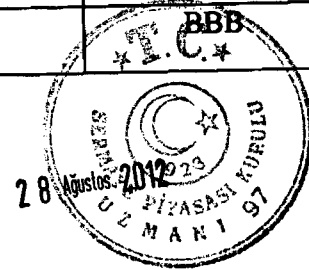
Gösterge Faiz Oranı (Bileşik)	GFO
Vakıfbank Ek Getiri Oranı	S
Banka Bonosu Faiz Oranı (Bileşik)	BBO

$$BBO = GFO + S$$

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

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

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



## 2. 175 Gün Vadeli Banka Bonosu

a. İhraç edilecek olan 175 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 20/02/2013 itfa tarihli ve TRT200213T25 tanımlı,
- 20/03/2013 itfa tarihli ve TRT200313T16 tanımlı kıymetlerdir.

b. Talep toplamanın ilk günü olan 17/09/2012 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 12/09/2012, 13/09/2012 ve 14/09/2012 tarihlerinde (gözlem periyodu) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan;

- günlük işlem hacmi ağırlık ortalama bileşik faizleri ve,
- günlük işlem hacimleri,

Dikkate alınacak ve 14/09/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

c. Belirtilen DİBS'ler için 12/09/2012, 13/09/2012 ve 14/09/2012 tarihlerindeki 3 günlük gözlem periyodu süresince İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasası'nda gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizi hesaplanacaktır.

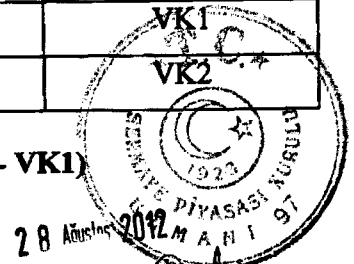
d. Talep toplamanın son günü, yukarıda belirtilen DİBS'lerin talep toplama sürecinde (17-18-19 Eylül 2012) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 19/09/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 14/09/2012 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı banka bonosunun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

e. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 175 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, belirtilen iki DİBS'in "d" şıkında hesaplanan bileşik faizleri ve 21/09/2012 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

f. "Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Yöntemi" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun banka bonosunun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Banka Bonosu 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

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



Vakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

13/29

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

g. Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı %0,65 (65 baz puan) eklenerek banka bonusu faiz oranı belirlenir.

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

$$BBO = GFO + S$$

h. Banka bonusu Yıllık Bileşik Faiz oranından; banka bonusu yıllık basit faiz oranı hesaplanır.

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

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

2.13. Banka Bonusu sahiplerinin temsil edilmesine, bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

Banka Bonusu Alacaklısının Hakları:

Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması (TTK md.549) halinde belgeleri düzenleyenler ile beyanları yapanlar ile kusurlu olması kaydı ile buna katılanların zarar sorumluluğunu, sermaye hakkında yanlış beyanda bulunduğu ve ödeme yetersizliğinin bilinmesi (TTK md. 550) halinde sermaye taahhüt olunmamış ve karşılığı tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ile kusurlu şirket yetkililerinin müteselsilen zarar sorumluluğu ile sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yetersizliğini bilen ve onay verenlerin borcun ödenmemesinden doğan zarar sorumluluğu, aynı sermaye veya devralınacak işletmeye ilişkin değer biçilmesinde yolsuzluk (TTK md.551) yapılması halinde aynı sermayeye değer biçilirken emsiline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme veya aynın niteliğini ve durumunu farklı gösterenler veya başka bir şekilde yolsuzluk yapanların zarar sorumluluğu ve kurucular, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasfiye memurlarının kanundan veya esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal ettikleri takdirde şirket alacaklılarına karşı doğan zarar sorumluluğunu talep etmek (TTK md. 553) ve kanuni görevlerini yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde şirket denetçilerinden şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar sorumluluğunu (TTK md. 554) talep etmek,

-Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacakların ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK md.474)

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

"Yukarıda yazılı olan bilgiler 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde ilgili maddelerde gözden geçirilmek sureti ile revize edilmiştir."

14/29

Vakıf Yatırım

MERKEZİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

**2.14. Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına ilişkin işlemler:**

Banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı yoktur.

**2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ**

Yoktur.

**3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER**

**3.1. Halka arz tutarı:**

Toplam 300.000.000 TL nominal tutarda iki farklı vadede banka bonusu halka arz edilecektir.

Halka arza 300.000.000 TL olan halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı Kurul tarafından kayda alınan 3.000.000.000 TL nominal ihraç limitinden karşılanmak üzere 500.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilir.

Aynı tarihlerde 91 gün vadeli 100.000.000 TL nominal tutarında ve 175 gün vadeli 200.000.000 TL nominal tutarında iki banka bonusu ihracı bulunmaktadır.

İhraç edilecek 91 gün vadeli banka bonusu ve 175 gün vadeli banka bonosundan herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerine planlanandan daha fazla talep gelmesi durumunda az talep gelen banka bonusu için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma aracının ihraç tutarına Vakıfbank'ın onayı ile eklenebilecektir.

**3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

17 Eylül, 18 Eylül ve 19 Eylül 2012 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

**3.3. Banka Bonolarının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/ edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:**

Her iki farklı vadedeki iskontolu Banka Bonolarının faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesinin 2.kısımında yer almaktadır.

Vakıfbank tarafından; gösterge DİBS bileşik faizinin üzerinde ödenecek ek getiri oranı 91 gün vadeli banka bonusu için %0,55 (55 baz puan), 175 gün vadeli banka bonusu için %0,65 (65 baz puan) olacaktır. Her iki Banka Bonosunun nihai faiz oranları ve satış fiyatları talep toplama süresinin bitimini takip eden iş günü içinde izahname ve sirkülerin yayımlandığı [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli Vakıfbank'ın kurumsal internet sitesi ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

91 gün vadeli Banka Bonusu ve 175 gün vadeli Banka Bonosunun fiyatları, işbu sirkülerin 2.12 maddesinin 2. kısmında belirtilen formül ile hesaplanan Banka Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki üç haneye yuvarlanacaktır.

**Vakıf Yatırım**  
GENEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15/29

**TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

28 Ağustos 2012

1973

2 M A N I 97

PIYASASI KURULU

Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	BBO
Banka Bonosu Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Banka Bonosu'nun Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Banka Bonosu Fiyatı	BBF

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

### 3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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

Halka arzda farklı iki vadede banka bonosu satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları banka bonolarının bedellerini işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir. Halka arzda talepte bulunacak yurt içi bireysel yatırımcıların Vakıfbank veya Vakıf Yatırım nezdinde hesabı olması gerekmektedir.

Talepte bulunan yatırımcılar başvuru sırasında izahname ve sirküleri okumaları doğrultusunda yönlendirilecektir.

Bireysel yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri banka bonolarının parasal tutarını, kurumsal yatırımcılar ise talep formunda talep ettikleri banka bonolarının parasal tutarını veya nominal tutarını belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

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

Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır.

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

İhraç edilecek her iki iskontolu Banka Bonosunun nominal değeri 100 TL'dir. Yatırımcıların minimum parasal talebi 100 TL olacaktır. Minimum talep tutarından sonraki talep aralıklarının 1.-TL ve katları şeklinde olması esastır. Talep edilebilecek azami banka bonosu parasal tutarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

### 3.6. Banka Bonoları bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

#### Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

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

**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

16/29

28 Ağustos 2012

**T.C. MENKUL DEĞERLER BORSASI**  
1923  
2 M A N I 97

**TURKİYE VAKIFLAR BANKASI İ.A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



**A. Nakden Ödeme:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri banka bonolarına ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar banka bonolarının hesaplarına virman 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 ve likit fonları teminat göstermek sureti ile banka bonusu talep edebileceklerdir. Vadesi ve/veya kupon ödemesi halka arz başvuru dönemine denk gelen TL DİBS'ler blokeye alınmayacaktır. Banka bonusunun 2.12 maddede belirtildiği şekilde bulunan fiyatı dikkate alınarak hesaplanan talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

**Likit Fon Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel / %97  
**TL DİBS Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel / %97

Blokaj işleminde;

- Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS'lerde Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı,

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.

Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.  
**Değişken Yöntem:**

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonolarının bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ikinci iş günü (21/09/2012) saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen TL DİBS'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak ödenecektir.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri banka bonolarının bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde tamamen nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün tamamen kaldırılır. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonolarının bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde kısmen nakit olarak ödemeleri durumunda, blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün ödenen nakit tutar kadar kaldırılır.

**Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:**

Yurtiçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL cinsinden 20 Eylül ve 21 Eylül 2012 vadeli TL vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle banka bonoları talep edebileceklerdir. Her iki banka bonusu talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

17/29

**Vakıf Yatırım**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

28 Eylül 2012  
VAKIFLAR BANKASI T.A.O.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması değişken yöntemle göre yapılacaktır.

### **Değişken Yöntem:**

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonolarının bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ikinci iş günü (21/09/2012) saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen vadeli mevduat bozdurularak ödenecektir.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri banka bonolarının bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde tamamen nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan vadeli mevduat üzerindeki bloke aynı gün tamamen kaldırılır. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonolarının bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde kısmen nakit olarak ödemeleri durumunda, blokaja alınan vadeli mevduat üzerindeki bloke aynı gün ödenen nakit tutar kadar kaldırılır.

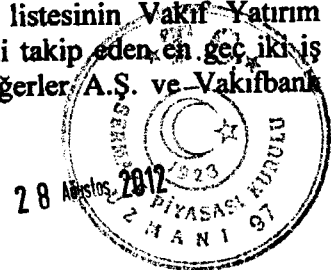
### **Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar**

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar banka bonolarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme 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 Banka Bonoları parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların, gün içinde saat 13.30'a kadar nakden yatırmış oldukları tutarlar, Banka Bonoları hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

Kurumsal yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları banka bonoları bedellerini ödemekten imtina edemezler ve 21/09/2012 tarihinde saat 12:00'ye kadar ödemek zorundadırlar.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Vakıf Yatırım tarafından hazırlanıp, Banka tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç ikinci iş günü içerisinde, satışı gerçekleştirilen Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.



**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

18/29

**TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

### Başvuru Yerleri:

Banka bonolarının halka arzına Yurt içi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

1) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Adres: Ebulula Cad. Park Maya Sitesi F2/A Blok Levent 34330 İstanbul  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81,

2) Vakıfbank İstanbul, Ankara, İzmir Yatırım Merkezleri  
Tel: 0 (312) 455 88 88, 0 (232) 488 04 44, 0 (212) 398 24 44

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

4) Vakıf Yatırım'ın acente ve şubeleri ve

5) Vakıfbank internet bankacılığı ([www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Bu sirkülerde ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII No:66 Tebliği'nin (k) fıkrasında belirtilen kurumsal yatırımcı statüsündeki tüzel kişi yatırımcılar, sadece Vakıf Yatırım ve Vakıfbank Satış Koordinasyon ve Ürün Yönetimi Müdürlüğü'ne başvuruda bulunabileceklerdir.

### Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıfbank'ın tüm şubeleri Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve tüm acente ve şubeleri Vakıfbank İnternet Bankacılığı Vakıfbank Yatırım Merkezleri	Likit Fon, TL DİBS	Değişken Yöntem

### Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıfbank'ın tüm şubeleri Vakıfbank Yatırım Merkezleri	20.09.2012 ve 21.09.2012 vadeli, TL cinsinden vadeli mevduat hesapları	Değişken Yöntem

19/29

**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÜRÜN VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
28 Ağustos 2012

### 3.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları Seri:VIII No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde" yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım sonuçlarının kesinleştirilmesini takiben Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'ta ve Vakıfbank internet sitesinde (www.vakifbank.com.tr) duyurulacaktır. Halka arz satış sonuçlarına ilişkin duyuruda yatırımcı gurupları bazında yapılan dağıtım sonuçlarına yer verilecektir.

### 3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde ve/veya en iyi gayret aracılığında bulunacak kuruluş/kuruluşlar, aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan borçlanma araçlarının tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam borçlanma araçlarına oranı:

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Vakıf Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

b) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

300.000.000 TL nominal tutarındaki banka bonolarının halka arzı Vakıf Yatırım menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 16/04/2012 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

### 3.9. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

#### Tahsisat Grupları

Banka bonolarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi iki gruba ayrılmışlardır:

**Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:** Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanları ("Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar") ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 100.- TL parasal tutarda banka bonusu talebi yapabileceklerdir. Anonim ve limited şirketler de bu kategoriden talepte bulunabileceklerdir.

**Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar:** Yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, risk sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emeklilik ve yardım sandıkları, vakıflar, 17/07/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş Sandıklar, Kamuya Yararlı Derneklerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 100.- TL parasal tutarda banka bonusu talebi yapabileceklerdir.

**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER

20/29

28 Aralık 2012  
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU  
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

### **Tahsisat Esasları:**

Halka arz edilecek 91 gün ve 175 gün vadeli Banka Bonolarının yurtiçi bireysel ve kurumsal yatırımcılar arasındaki dağılımına, yurtiçi bireysel yatırımcılara en az %10 ayrılması koşulu saklı kalmak üzere, gelen talebe göre talep toplamının son günü Vakıf Yatırım'ın önerisi ve Vakıfbank'ın onayı ile karar verilecektir.

Ayrıca toplam 300.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarına ilişkin halka arza, yatırımcılardan gelecek talebe bağlı olarak iki borçlanma aracının ihraç tutarları arasında aktarma (birinin ihraç nominal tutarına ekleyip, ötekenden çıkartılarak) Vakıfbank'ın kararı doğrultusunda yapılabilecektir.

Halka arza 300.000.000 TL olan toplam arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda, halka arz miktarı 500.000.000 TL nominal tutara kadar Vakıfbank'ın onayı ile yükseltilebilecektir. Bu durumda, tahsisat oranları yine her bir ihraç bazında yurtiçi bireysel yatırımcılara en az %10 ayrılması koşulu ile talep toplamının son günü Vakıf Yatırım'ın önerisi ve Vakıfbank'ın onayı ile kararlaştırılacaktır.

### **Dağıtım Esasları**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VIII, No: 66 sayılı Tebliğ Ek-1'de 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 dağıtıma 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 birim fiyata tekabül eden nominal talep karşılıkları hesaplanacaktır.

Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri toplam talep tutarından çıkartılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır. Yapılan dağıtım sonucunda talep ettiği minimum miktarı alamayan yurt içi bireysel yatırımcılara yapılan dağıtım iptal edilerek bu yatırımcılara dağıtılan banka bonoları tekrar oransal dağıtıma tabi tutulacaktır.

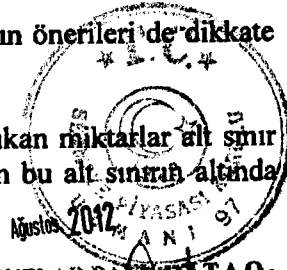
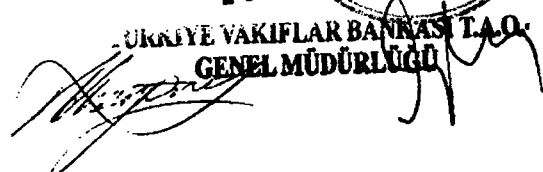
### **Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:**

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

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınıra altında

**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  


21/29

  
28 Ağustos 2012  
**ÜKRİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  


kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

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

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

### 3.10. Borçlanma araçlarının teslim zamanı ve yeri:

Banka bonolarının fiziki teslimi söz konusu olmayıp, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Karşılanan taleplere ilişkin banka bonolarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 21/09/2012 günü içerisinde gerçekleştirilecektir.

Dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından, teminat blokesi yöntemi ile başvuran yatırımcıların hak kazandıkları bonolara ilişkin payların ödemeleri, yeterli tutarda teminatların bozdurulması suretiyle tahsil edilecek, bedelleri nakden peşin alınmış yatırımcılarda ise karşılanmayan taleplere ilişkin bedel iadeleri dağıtım listelerinin onaylandığı tarihten itibaren en geç iki iş günü içerisinde gerçekleştirilecektir.

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

a. İhraç edilecek olan 100.000.000 TL nominal tutardaki banka bonusu için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	50.000
MKK Ücreti		Sabit	1.575
İMKB Kotasyon Ücreti 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000	Nominal Tutar	Tavanı Aşırsa Sabit	10.000
Takasbank ISIN Kodu		Sabit	36(*)
Yönetim ve Satış Komisyonu	Nominal Tutar	Oransal	15.000 (BSMV Dahil) + 0,15% Satış Komisyonu(**) (BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım, izahname/Sirküler Baskı, Tescil ve Yayın masrafları			40.000
Diğer Maliyetler			1.000
<b>TOPLAM</b>			<b>117.611.-TL</b>

\*Takasbank ücreti 20\$'dır.

\*\* Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışını yaptığı banka bonolarının nominal tutarı üzerinden binde bir buçuk olarak hesaplanacaktır.

28 Ağustos 2012  
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Vakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

22/29

UKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

İhraç edilecek olan 91 gün vadeli banka bonusu için toplam tahmini maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık % 0,118'ine tekabül etmektedir.

b. İhraç edilecek olan 200.000.000 TL nominal tutardaki banka bonusu için katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	100.000
MKK Ücreti		Sabit	1.575
İMKB Kotasyon Ücreti 1.000< Kotasyon Ücreti<10.000	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000
Takasbank ISIN Kodu		Sabit	36(*)
Yönetim ve Satış Komisyonu	Nominal Tutar	Oransal	30.000 (BSMV Dahil) + 0,15% Satış Komisyonu(**) (BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım, izahname/Sirküler Baskı, Tescil ve Yayın masrafları			40.000
Diğer Maliyetler			1.000
<b>TOPLAM</b>			<b>182.611.-TL</b>

\*Takasbank ücreti 20\$ dir.

\*\* Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışını yaptığı banka bonolarının nominal tutarı üzerinden binde bir buçuk olarak hesaplanacaktır.

İhraç edilecek olan 175 gün vadeli banka bonusu için toplam tahmini maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık % 0,091'ine tekabül etmektedir.

c. Ek satış tutarı 200.000.000 TL nominal banka bonusu için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	100.000
Yönetim ve Satış Komisyonu	Nominal Tutar	Oransal	30.000 (BSMV Dahil) + 0,15% Satış Komisyonu(*) (BSMV Dahil)
<b>TOPLAM</b>			<b>130.000.-TL</b>

\* Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışını yaptığı banka bonolarının nominal tutarı üzerinden binde bir buçuk olarak hesaplanacaktır

İhraç edilecek olan 91 gün ve 175 gün vadeli banka bonoları ek satışı için toplam tahmini maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık % 0,086'sına tekabül etmektedir.

Bu sirküler kapsamında ihraç edilen her iki banka bonusu tutarlarının madde 3-1'de belirtildiği gibi bir borçlanma aracından diğerine aktarımı ve/veya ek satış hakkının

23/29

Vakıf Yatırım  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

kullanılması nedeniyle değişikliğe uğraması durumunda SPK kayıt ücretinde artış söz konusu olabilecektir.

### 3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Banka bonosuna ilişkin vergilendirme esasları sirkülerin "Banka Bonoları ile ilgili Vergilendirme Esasları" başlıklı 4. Maddesinde belirtilmiştir. Yatırımcılardan işbu her iki banka bonusu halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

### 3.13. Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listelerinin Vakıfbank tarafından onaylanarak kesinleştiği iş gününden itibaren en geç iki iş günü içerisinde, Vakıf Yatırım ve Vakıfbank tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

### 3.14. Halka arzın gerekçesi ve ihraççının sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile bu nakdin kullanım yerleri; tahmini nakit girişinin belirtilen kullanım yerleri için yeterli olmaması durumunda, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Halka arzın gerekçesi aşağıdaki şekildedir:

Söz konusu banka bonoları ihracı; Bankamız faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması ve fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, vade uzatımı, ortalama kaynak maliyetinin düşürülmesi, sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlanması, mevduatın erken çekilme imkânına karşın bonoların itfasının vadesinde yapılması nedeni ile likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı sağlanması amacıyla gerçekleştirilecektir.

İhraçtan sağlanacak tahmini net nakit girişinin 287 Milyon TL olması öngörülmekte olup, yukarıda belirtilen amaçlar çerçevesinde kullanılması planlanmaktadır.

### 3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

#### a) Borçlanma araçlarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen banka bonolarının satışı tamamlandıktan sonra İMKB'de işlem görebilmesi İMKB Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

#### b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Banka bonolarının halka arza ilişkin dağıtım listesinin onaylanmasını takiben İMKB tarafından belirlenecek tarihten itibaren İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

#### c) Borsada işlem göreceği olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

İMKB Mevzuatı ile ilgili hükümler çerçevesinde, İMKB'nin yetki ve sorumluluğu altındadır.

**Vakıf Yatırım**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24/29

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



### 3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Sirküler, [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr), [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) ve [www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) adresli kurumsal internet adreslerinde ilan edilecektir.

### 3.17. Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği, bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

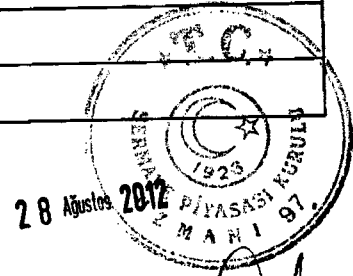
Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.

### 3.18. İhraççya ya da borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı hakkında bilgi:

Vakıfbank'ın "Fitch Ratings", "Standard and Poor's", ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır. Bu üç kuruluşun Vakıfbank hakkında açıkladıkları güncel kredi derecelendirme notları aşağıda özetlenmiştir. Vakıfbank'ın güncel derecelendirme notlarına [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) internet adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaşılabilmektedir.

Fitch Ratings: (20/12/2011)

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu	AA+	Durağan	Uzun vadeli ulusal kredi notu olan AA+ ülke içerisinde ulaşabilecek en yüksek not olan AAA'nın bir not altında olup bankanın ülke içerisinde diğer kurumlara göre güçlü bir kredibiliteye sahip olduğunu gösterir.
Uzun Vadeli YP Kredi Notu	BB+	Durağan	Uzun vadeli yabancı para için BB+ (spekülatif) olan kredi notu finansal taahhütlerini yerine getirebileceğini ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
Uzun Vadeli TP Kredi Notu	BB+	Durağan	
Kısa Vadeli YP Kredi Notu	B	--	Kısa vadeli yabancı para notu B ve kısa vadeli YTL B notu yatırım yapılabilir kredi notunun iki kademe altındadır.
Kısa Vadeli TP Kredi Notu	B	--	
Bireysel Güç Notu	C/D (W/D - 25.01.12)	--	
Destek Notu	3	--	
Baz Destek Notu	BB+	--	



Vakıf Yatırım

Menkul Değerler

25/29

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Standard & Poor's: (14/06/2012)

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

Moody's: (04/07/2012)

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	Ba2	Durağan	Ba derecelendirilen bankalar spekülasyon kredi kalitesi sunarlar. Genellikle bu bankaların mevduat yükümlülüklerini yerine getirebilecekleri kesin değildir.
Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	Baa2	Durağan	Baa derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar. Fakat bazı koruyucu unsurlar eksik olabilir veya karakteristik olarak uzun dönemde güven vermemektedir.
Finansal Güç Notu	D+	Durağan	D ile derecelendirilen bankalar, iddiasız finansal güç ve zaman zaman dışarıdan bir takım destekler alarak potansiyel gereksinim sergilerler. Bu gibi kurumlar sıralanan bir veya daha çok faktör tarafından sınırlandırılabilir: Zayıf ticari faaliyetler, bir veya daha çok bakımdan zayıf finansal temeller veya tahmin edilemeyen ve istikrarsız faaliyet durumu.
Kısa Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	NP	--	
Kısa Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	P-2	--	P-2 ile derecelendirilen bankalar, mevduat için güçlü kredi niteliği ve kısa dönem mevduat yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için güçlü kapasite önermektedir

3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları hakkında bilgi:

Yoktur.

3.20. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının kote olduğu ya da işlem gördüğü borsalar hakkında bilgi:

Yoktur.

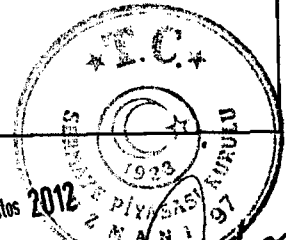
**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

26/29

T.C.  
SERMAYE PİYASASI KURUMU  
28 Ağustos 2012  
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

#### 4.BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI:

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF DAR MÜKELLEF	KURUM(1) GERÇEK KİŞİ
FAİZ GELİRİ	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde edilen faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</p> <p>2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen faiz gelirleri(banka ve aracı kurumlarca elde edilenler hariç) %10 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. - Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.</p> <p>3) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile % 10 arasında (5) değişen oranlarda stopaja tabidir.</p> <p>- Kurumlar vergisine tabidir. - Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.</p>	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <p>- % 10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p> <p>2) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında yabancı para cinsinden ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile % 10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir.</p> <p>- itfa sırasında oluşan anapara kur farkı gelir sayılmaz.</p> <p>- Elde edilen faiz gelirlerinin, stopaja tabi tutulmuş diğer menkul ve gayrimenkul sermaye iradları ile birlikte, 2012 yılı için geçerli olan 25.000 TL'lik beyan sınırını aşması halinde, gelirin tamamı beyan edilir.</p> <p>- Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilebilir.</p>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri;</p> <p>- % 0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p> <p>2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen faiz gelirleri</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p> <p>3) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile %10 arasında değişen oranlarda 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> <p>2) Yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirleri, tahvilin vadesine göre %0 ile %10 arasında değişen oranlarda stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p>



28 Ağustos 2012

EMİTME VE MENKUL DEĞERLER ANKARA  
T.C. HAZİNE VE MENKUL DEĞERLER BAKANLIĞI  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Vakıf Yatırım  
MENKUL DEĞERLER ANKARA

27/29

**ALIM  
SATIM  
KAZANÇ  
LARI**

1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;  
a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde ettiği kazançlar;  
- %10 oranında stopaja tabidir.  
- Kurumlar vergisine tabidir.  
b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar;  
- %10 oranında stopaja tabidir.  
- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler.  
2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;  
- Stopaja tabi değildir.  
- Kurumlar vergisine tabidir.

1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;  
- %10 oranında stopaja tabidir.  
- Stopaj nihai vergidir.  
- Beyan edilmez.  
2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;  
- Stopaja tabi değildir.  
- Alım satım kazancı Türk Lirası bazında hesaplanır.  
- ÜFE artış oranının %10 veya üzerinde olması şartıyla, iktisap bedeli elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere ÜFE artış oranında artırılabilir.  
- Alım satım zararları, alım satım karlarına mahsup edilir. (2)  
- Kazancın tutarı ne olursa olsun beyan edilir.

1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;  
a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları;  
- %10 oranında stopaja tabidir.  
- Stopaj nihai vergidir.  
- Beyan edilemez.  
2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden Türkiye'de sağlanan kazançlar;  
- Stopaja tabi değildir. - Kur farkından doğan kazançlar vergiye tabi değildir. - Kurumlar vergisine tabidir. - Kurumlar vergisinden sonra ana merkezi aktarılan kısmı %15 oranında stopaja tabidir.

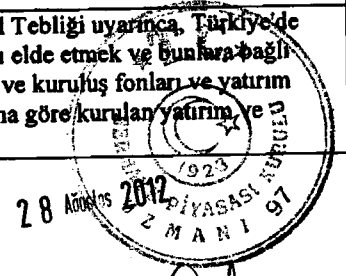
1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;  
- %10 oranında stopaja tabidir.  
- Stopaj nihai vergidir.  
- Beyan edilmez.  
2) Banka ve aracı kurum aracılığı olmaksızın ihraç edilenlerden Türkiye'de sağlanan kazançlar;  
- Stopaja tabi değildir.  
- Alım satım kazancı Türk Lirası bazında hesaplanır.  
- ÜFE artış oranının %10 veya üzerinde olması şartıyla, iktisap bedeli elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere ÜFE artış oranında artırılabilir.  
- Alım satım zararları, alım satım karlarına mahsup edilir. (2)  
- Kazancın tutarı ne olursa olsun beyan edilir.

(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 almamasına 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, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.

(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, tüke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.



**Vakıf Yatırım**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

28/29

**TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

## 5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİGİLER:

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

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Fitch Ratings: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

Standard and Poor's: [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

Moody's: [www.moody's.com](http://www.moody's.com)

## 6. SORUMLULUK

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde 2012 sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sirkülerde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.



<b>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.</b>	Sorumlu Olduğu Kısım:
 <b>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.</b> <b>GENEL MÜDÜRLÜĞÜ</b> <b>Adnan GÜZEL</b> Başkan	Sirkülerin Tamamı
 <b>Özlem ÖZ</b> Müdür	
<b>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b>	Sorumlu Olduğu Kısım:
 <b>Vakıf Yatırım</b> <b>MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> <b>Ziya ANILDI</b> Genel Müdür Yrd.	Sirkülerin Tamamı
 <b>Remziye ÖZTÜRK</b> Müdür Yrd.	