

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O'dan

Ortaklığımızın 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde onaylanmış olan izahnamesi kapsamında 3.000.000.000 TL nominal değere kadar halka arz edilebilecek banka bonusu ve/veya tahvillerinden halka arz edilecek 400.000.000 TL nominal değerli ve 168 gün vadeli, 150.000.000 TL nominal değerli ve 315 gün vadeli toplam 550.000.000 TL nominal değerli banka bonolarının satışına ilişkin duyurudur. Halka arzın toplam 400.000.000 TL nominal değerli olarak belirtilen 168 gün vadeli banka bonusu kısmına fazla talep gelmesi durumunda, 200.000.000 TL ek satış hakkının 168 gün vadeli banka bonusunda kullanılması kaydıyla, halka arz edilecek 168 gün vadeli banka bonusu miktarı 400.000.000 TL. den 600.000.000 TL nominal tutara, toplam ihraç ise 750.000.000 TL nominal tutara yükseltilebilecektir.

Söz konusu banka bonolarının satışına ilişkin işbu sirküler, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'na onaylanmıştır. Ancak sirkülerin onaylanması sirkülerde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, banka bonolarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. 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.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, işbu sirkülerde ya da bu sirkülere dayanak olan izahnamede yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççılar sorumludur. Zararın söz konusu kişilerden tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden aracı kurum, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları işbu sirkülerde ya da bu sirkülere dayanak olan izahnamede yer almak üzere hazırlanan raporlardan, raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden 6362 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Bu sirkülere dayanak olan izahname 11/01/2013 tarihinde ortaklığımızın www.vakifbank.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (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 bonolarına ilişkin bilgiler tabloda verilmektedir.

18 Haziran 2013

Satışa sunulabilecek toplam tutar	3.000.000.000 TL.		
	Türü	Tutar(TL)	Satış Tarihi
Satış 1	Banka Bonusu	115.686.071 TL.	14-15-16 Ocak 2013
Satış 2	Banka Bonusu	734.313.929 TL.	14-15-16 Ocak 2013
Satış 3	Banka Bonusu	150.000.000 TL.	14-15-16 Ocak 2013
Satış 4/Tahsisli Satış	Banka Bonusu	310.000.000 TL.	13 Mart 2013
Satış 5	Banka Bonusu	684.411.976 TL.	13-14-15 Mayıs 2013
Satış 6	Banka Bonusu	65.588.024 TL.	13-14-15 Mayıs 2013

Vakıf Yatırım

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

I. Yatırımcılara Uyarılar:

Türkiye'de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurt içi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan Türk Lirası, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile bu hesaplara ilişkin faiz reeskontları toplamının 100 bin TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak Banka tarafından ihraç edilecek banka bono ve/veya tahvilleri ile ilgili olarak Bankalarca yatırımcılara ödenecek tutarlar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 16/09/2011 tarih ve 20190 sayılı Kurul Kararı'nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu tarafından sigortalanmamış olduğundan Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu sigortası kapsamında değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekmektedir.



18 Haziran 2013

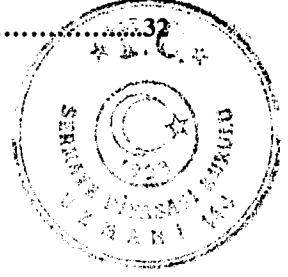
Varlık Yatırım
[Handwritten signature]

2/32

TÜRKİYE VARSAKLAN BANKASI A.Ş.
[Handwritten signature]

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ.....	4
2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
3.HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER.....	17
4. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN VERGİLENDİRME ESASLARI.....	30
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	32
6. SORUMLULUK.....	32



18 Haziran 2013

TÜRKİYE VASITLAR BANKASI A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3/32

TÜRKİYE VASITLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

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. Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ 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 ihracı 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, ihracının taahhüt ettiği ödemeyi kısmen veya tamamen geri alamamaktadır.

Banka bonusu ve/veya tahvil ihracısının 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 bütüncülükler 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 etkilenmektedir, 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.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

18 Haziran 2013

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

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 altlimitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu banka bonusu tutarının bu altlimitlerin 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 22.11.2012 tarih ve 83853 sayılı kararıyla, "Banka tarafından farklı tür ve vadelerde, bir veya birden fazla defada ve yurt içinde ihraç edilmek üzere toplam 3.000.000.000 TL nominal değerli banka bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesi, sözkonusu 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 ve ayrıca 20.12.2012 tarih ve 83995 sayılı kararıyla "İhracı planlanan banka bonusu ve/veya tahvillerinin vadesinin 3 yılı aşmayacak şekilde belirlenmesi ve piyasa koşullarına bağlı olarak sabit veya değişken faizli olarak ihraç edilmesi, faiz oranlarının tespitinde, ihracı planlanan borçlanma aracının biri vadesinden önce ve birisi de vadesinden sonra olmak üzere en az 2 DİBS'in veya gösterge DİBS'in referans olarak alınması, gerek görülmesi halinde belirli bir spread ilave edilmesi, ilave edilecek spreadin oranının belirlenmesi, gerektiğinde ilave edilecek spreadden ayrı olarak veya bununla birlikte sabit bir oran belirlenebilmesi" konusunda Banka Genel Müdürlüğü'ne yetki verilmesine karar verilmiştir.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

5/32

18 Haziran 2013
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Bu sirküler Yönetim Kurulu'nun vermiş olduğu söz konusu yetkiye dayanarak ortaklığımızın 400.000.000 TL nominal tutarda ve 168 gün vadeli, 150.000.000 TL nominal tutarda ve 315 gün vadeli banka bonolarının halka arzına ilişkin hazırlanmıştır. (Halka arzın toplam 400.000.000 TL nominal değerli olarak belirtilen 168 gün vadeli banka bonusu kısmına fazla talep gelmesi durumunda, 200.000.000 TL ek satış hakkının 168 gün vadeli banka bonosunda kullanılması kaydıyla, halka arz edilecek 168 gün vadeli banka bonusu miktarı 400.000.000 TL. den 600.000.000 TL nominal tutara, toplam ihraç ise 750.000.000 TL nominal tutara yükseltilebilecektir.)

2.2. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının;

a) **Türü:** Banka Bonusu

b) **ISIN kodu:** İhraç edilecek banka bonolarına ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilerek Vakıfbank tarafından açıklanacaktır.

c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline

d) **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, BİAŞ'ın "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 BİAŞ Genelgelerine göre Vakıfbank tarafından ihraç edilecek banka bonolarının kota alınabilmesi, BİAŞ 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.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6/32

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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 iletir. Vakıfbank tahvilleri ve banka bonoları için 10,000 TL minimum ve 10,000,000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

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

Vakıfbank, 168 gün vadeli ve 315 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.

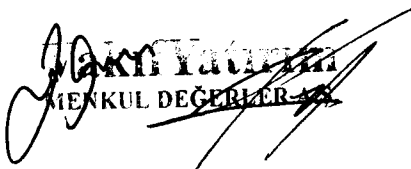
- Banka bonusu alacakları, İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra ve İflas Kanunu'nun 206. Maddesinde belirtildiği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

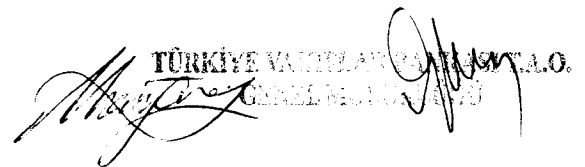
Banka bonusu, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen banka bonolarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf

18 Haziran 2013




İSMAIL YILMAZ
MENKUL DEĞERLER

7/32


TÜRKİYE VAHİZLANAN MENKUL DEĞERLER
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da banka bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Banka bonusu ve tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında “Dördüncü Sıra” başlığı altındaki “imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar” arasında yer almaktadır.

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

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2. Bir malın ayınından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

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 ilişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonoları **iskontolu olarak** ihraç edilecektir.

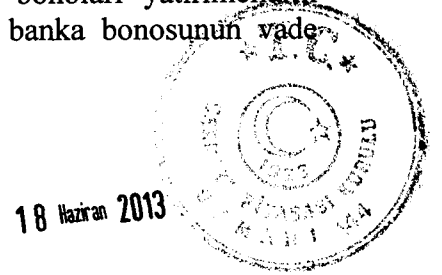
İskontolu olarak ihraç edilecek **sabit faizli banka bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.** Talep toplamanın son günü olan 03/07/2013 tarihinden sonraki iş günü olan 04/07/2013 tarihinde her iki ihracın basit ve bileşik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesi günü olan 05/07/2013 tarihinde banka bonoları yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmanların yapıldığı günler her iki banka bonosunun vade başlangıç tarihi olacaktır.

1- 168 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

- Vade Başlangıç Tarihi: 05/07/2013
- Vade Sonu Tarihi: 20/12/2013 olacaktır.

2- 315 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

- Vade Başlangıç Tarihi: 05/07/2013
- Vade Sonu Tarihi: 16/05/2014 olacaktır.



ANKA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAHİTİ ANONİM ŞİRKETİ

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

1- 168 Gün Vadeli Banka Bonosu:

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

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

İhraç edilecek olan 168 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 09/10/2013 itfa tarihli ve TRT091013T12 tanımlı,
- 04/12/2013 itfa tarihli ve TRT041213T23 tanımlı,
- 29/01/2014 itfa tarihli ve TRT290114T18 tanımlı,
- 05/03/2014 itfa tarihli ve TRT050314T14 tanımlı kıymetlerdir.

Belirtilen dört menkul kıymetten iki tanesi Vakıfbank tarafından seçilecek ve seçilen kıymetler için gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır.

Talep toplamının ilk günü olan 01/07/2013 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 26/06/2013, 27/06/2013 ve 28/06/2013 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 28/06/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 168 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 05/07/2013 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 (28/06/2013) yapılan hesaplamaların ardından, www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamının son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in (seçilen DİBS'in hesaplamasının yapılacağı tarihlerde işlem görmemesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan diğer iki DİBS'den biri hesaplamalarda kullanılabilir) talep toplama sürecinde (01-02-03 Temmuz 2013) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 03/07/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben **ikinci bir hesaplama** yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 28/06/2013 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

18 Haziran 2013

Vakıf Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

9/32

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Banka bonosunun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (04/07/2013) www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

2- 315 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 315 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 05/03/2014 itfa tarihli ve TRT050314T14 tanımlı,
- 09/04/2014 itfa tarihli ve TRT090414T19 tanımlı,
- 04/06/2014 itfa tarihli ve TRT040614T12 tanımlı,
- 11/06/2014 itfa tarihli ve TRT110614T13 tanımlı kıymetlerdir.

Belirtilen dört menkul kıymetten iki tanesi Vakıfbank tarafından seçilecek ve seçilen kıymetler için gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır.

Talep toplamının ilk günü olan 01/07/2013 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 26/06/2013, 27/06/2013 ve 28/06/2013 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 28/06/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 315 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 05/07/2013 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 (28/06/2013) yapılan hesaplamaların ardından, www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamının son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in (seçilen DİBS'in hesaplamasının yapılacağı tarihlerde işlem görmemesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan diğer iki DİBS'den biri hesaplamalarda kullanılabilir) talep toplama sürecinde (01-02-03 Temmuz 2013) BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 03/07/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben **ikinci bir hesaplama** yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 28/06/2013 tarihinde duyurulan ve ihraça baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının **üzerinde** olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

Banka bonosunun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (04/07/2013) www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10/32

18 Haziran 2013
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına ilişkin 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, BİAŞ'ye ait internet sitesinden (<http://borsaistanbul.com/veriler/verileralt/tahvil-ve-bono-piyasasi-verileri>) 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 BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapanması ve aksaklıklar yaşanması durumlarında geriye dönük olarak BİAŞ 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.

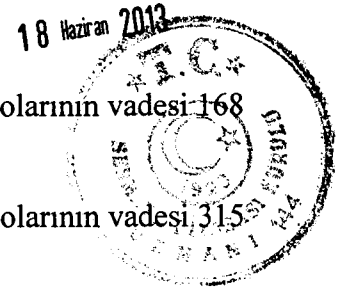
2.7. Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanılan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

İhraç edilecek banka bonolarının faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

2.8.Banka bonolarının vadesi:

Halka arz edilecek toplam 400.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 168 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 20/12/2013'tür.

Halka arz edilecek toplam 150.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 315 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 16/05/2014'tür.



T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE HAZINE MÜSTEŞARLIĞI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.