

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O'dan

Ortaklığımızın kayda alınmış olan 3.000.000.000 TL toplam nominal değerli banka bonusu ve/veya tahvillerinden halka arz edilecek 200.000.000 TL nominal değerli 374 gün vadeli tahvil ve 500.000.000 TL nominal değerli 179 gün vadeli banka bonusu satışına ilişkin duyurudur. İhraca, toplam ihraç rakamı olan 700.000.000 TL'den fazla yatırımcı talebinin gelmesi durumunda toplam tutar 1.250.000.000 TL nominale kadar çıkarılabilecektir.

Söz konusu tahviller ve banka bonoları, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'nce ~~21.12.2012~~ ^{21.12.2012} tarih ve ~~36/7-564~~ ^{36/7-564} sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve tahvil ve banka bonolarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Tahvillere ve 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 ~~21.12.2012~~ ^{21.12.2012} tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş olup, .../.../2012 tarih ve Sayılı TTSG'de ve 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 bono ve/veya tahvilleri bulunmamaktadır.



21 Mayıs 2012

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1/36

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

1.İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

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

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da tahvillere ve banka bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB ve/veya Borsa) tarafından tahvil ve banka bonusu ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek tahvil ve 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 tahvil ve banka bonusu çıkarmakta ve halka arza katılarak bu tahvil ve banka bonolarını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Tahvil ve 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 tahvil ve banka bonusu ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile, tahvil ve banka bonusu yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraç edilen tahvili ve/veya banka bonosunu 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 tahvil ve banka bonusunun piyasada oluşacak değerli faiz oranlarının değişiminden etkilenecektir. Enstrümanın fiyatı faizlerdeki artıştan ters yönlü

21.05.2012

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2/36

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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.

1.3 Likidite Riski:

Yatırımcının, elinde tuttuğu bono ve/veya tahvilini 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 ve/veya tahvil ihraççısının yönetiminden veya mali bünyesinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

1.5 Diğer Riskler:

Tahvillerin veya Banka Bonolarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

İhraç edilecek tahvillerin ve banka bonolarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem büyüklükleri ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu tahvil veya banka bonusu tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda tahvillerin veya 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.



24 Mart 2012

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 yurtiçinde 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 200.000.000 TL nominal tutarda tahvil ve 500.000.000 TL nominal tutarda banka bonusu halka arzına ilişkin hazırlanmıştır. İhraca toplam ihraç rakamı olan 700.000.000 TL'den fazla yatırımcı talebinin gelmesi durumunda toplam tutar 1.250.000.000 TL nominale kadar çıkarılabilecektir.

2.2. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının;

- Türü: Tahvil ve banka bonusu
- ISIN kodu: İhraç edilecek tahvil ve banka bonusuna ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilerek Vakıfbank tarafından açıklanacaktır.
- Nama/Hamiline olduğu: Hamiline
- Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:

Tahviller ve 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 tahvil ve banka bonusu, 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 tahvil ve banka bonusuna ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve tahvil 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 tahvil ve 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 tahvil ve 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.

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

Vakıfbank, 374 gün vadeli kuponlu tahvil ve 179 gün vadeli banka bonusu ihracı gerçekleştirecektir.

Kuponlu ihraç edilecek olan tahviller, yatırımcıya tahvillerin ihraç tarihinden itibaren belirli periyotlarda faiz getirisi sunmaktadır. Buna göre yatırımcılar Vakıfbank'ın kuponlu tahvillerinin 12 ay içinde her 31 günde bir olmak üzere toplam 12 defa kupon ödemesi alma hakkına sahip olacaktır.(Son kupon ödemesi 33 gün üzerinden hesaplanacaktır.) Tahvillerin anaparası 12. kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

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. Tahvillere ve 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.

Tahvilleri ve/veya banka bonolarını satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

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

- Tahvil ve/veya banka bonusu sahipleri Vakıfbank'ın yönetiminde söz sahibi olmayacaktır.

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

- Tahvil ve/veya 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:

Tahvil ve/veya banka bonusu, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen tahvillere ve banka bonolarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da tahvillere ve 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.

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; teminatlolu 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 bir 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 tasınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklenmesine şümulü Kanunu Medeninin tasınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle: 29/06/1956 - 6763/42 md.) Alacakları gemi ipotegi ile temin edilmiş olan alacaklılarla gemi alacaklıları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihellere ait hususî hükümleri tatbik olunur.

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

Birinci Sıra:

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

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 hesabına katılmaz.

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (banka bonosu 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:

1. 374 Gün Vadeli Kuponlu Tahvil:

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 tahviller **kuponlu olarak ihraç edilecektir.**

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek 374 gün vadeli 100.- TL nominal değerli tahvillerde 31 günde bir olmak üzere (12. Kupon ödemesi 33 gün üzerinden) toplam 12 defa faiz ödemesinde bulunulacaktır. Anapara ödemesi son kupon ödemesi ile birlikte yapılacaktır. Talep toplamanın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü olan 25.05.2012 tarihi itibarıyla ihracın bileşik faizi ve ilk üç aylık dönem için kupon faiz oranı ilan edilecektir.

Talep toplamanın son günü olan 30.05.2012 tarihini takip eden iş günü dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 01.06.2012 tarihinde yatırımcı hesaplarına virmanlar gerçekleştirilecektir. Virmanların yapıldığı gün vade başlangıç tarihi olacaktır.

374 gün vadeli ihraç edilecek kuponlu tahvillerin vadesine ve kupon ödemesine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

| | |
|--|-------------------|
| Vade Başlangıç Tarihi | 01.06.2012 |
| 1. Kupon Ödeme Tarihi | 02.07.2012 |
| 2. Kupon Ödeme Tarihi | 02.08.2012 |
| 3. Kupon Ödeme Tarihi | 02.09.2012 |
| 4. Kupon Ödeme Tarihi | 03.10.2012 |
| 5. Kupon Ödeme Tarihi | 03.11.2012 |
| 6. Kupon Ödeme Tarihi | 04.12.2012 |
| 7. Kupon Ödeme Tarihi | 04.01.2013 |
| 8. Kupon Ödeme Tarihi | 04.02.2013 |
| 9. Kupon Ödeme Tarihi | 07.03.2013 |
| 10.Kupon Ödeme Tarihi | 07.04.2013 |
| 11.Kupon Ödeme Tarihi | 08.05.2013 |
| 12.Kupon ve Anapara Geri Ödeme Tarihi (İtfa Tarihi) | 10.06.2013 |

Kupon ödeme gününün tatil günü olması durumunda, kupon ödemesi takip eden iş günü yapılacaktır.

2. 179 Gün vadeli Banka Bonosu:

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.** Talep toplamanın son günü olan 30/05/2012 tarihinden sonraki iş günü olan 31/05/2012 tarihinde ihracın basit ve bileşik faiz oranları ve fiyatı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup sonuçların onaylanmasının ertesi günü olan 01/06/2012 tarihinde banka bonoları yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmanların yapıldığı gün vade başlangıç tarihi olacaktır.

179 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

- Vade Başlangıç Tarihi: 01/06/2012
- Vade Sonu Tarihi: 27/11/2012 olacaktır.

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

1.374 Gün Vadeli Kuponlu Tahvil:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak Vakıfbank tarafından ihraç edilen **374 gün vadeli kuponlu tahviller değişken faizli olacaktır.**

Kuponlu tahvillerin faiz ödemeleri 31 günde bir gerçekleştirilecektir. (Son kupon olan 12. Kupon faizi ödemesi, 33 gün baz alınarak hesaplanacak ve anapara ile birlikte tahvilin vade sonunda ödenecektir.) Bununla birlikte bu ödemelere baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı her 93 günde bir hesaplanacak ve hesaplamayı izleyen 3 kupon faizi ödemesi için aynı rakam kullanılacaktır.

Değişken faizli olacak tahvilin fiyatına baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş gösterge (benchmark) devlet tahvilinin ("GÖSTERGE") her bir kupon faizinin açıklandığı iş günü ve öncesindeki iki iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır.

Talep toplama tarihinden önceki iş günü(25.05.2012), birinci, ikinci ve üçüncü kupona ilişkin faiz oranlarının baz faizinin tespiti için yukarıda belirtilen o tarihte geçerli olan GÖSTERGE'nin halka arz başlangıcından önceki son üç iş günü (23 Mayıs 2012 Çarşamba, 24 Mayıs 2012 Perşembe ve 25 Mayıs 2012 Cuma) İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacak ve bulunan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz Oranından 31 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak ilk üç kupon ödemesine baz teşkil edecek kupon faiz oranı bulunacaktır.

3.,6. ve 9. Kupon ödeme günlerinden bir önceki iş günlerinde, bu numaraları izleyen üç kupona ilişkin faiz oranlarının baz faizinin tespiti için her bir kupon faizinin açıklandığı iş günü ve öncesindeki iki iş gününde o tarihte geçerli GÖSTERGE'nin İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması hesaplanacak ve bulunan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz Oranından 31 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak kupon faizinin açıklandığı dönemi izleyen üç kupon ödemesine (örneğin 3. Kupon ödemesinden bir önceki iş günü, dördüncü, beşinci ve altıncı kupon ödemeleriyle ilgili) baz teşkil edecek kupon faiz oranı bulunacaktır.

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından halka arzdan ve kupon ödeme dönemlerinden önce yeni gösterge (Benchmark) devlet tahvili ihraç edilmesi durumunda tahvilin faiz oranına baz teşkil edecek GÖSTERGE, yeni ihraç edilen gösterge devlet tahvili kullanılarak Vakıfbank tarafından güncellenecektir.

Kupon ödeme günlerinde GÖSTERGE yeni ihraç olmuş ve henüz İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasası'nda üç gün işlem görmemiş ise bir önceki gösterge (Benchmark) devlet tahviline göre hesaplamalar yapılacaktır.

2.179 Gün Vadeli Banka Bonosu:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak Vakıfbank tarafından **179 gün vadeli banka bonoları iskontolu olarak ihraç edilecektir.**

İhraç edilecek olan 179 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS);

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

Talep toplamının ilk günü olan 28/05/2012 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 23/05/2012, 24/05/2012 ve 25/05/2012 tarihlerinde (gözlem periyodu) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 25/05/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 179 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, belirtilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 01/06/2012 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 (25/05/2012) yapılan hesaplamaların ardından, www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamının son günü, yukarıda belirtilen DİBS'lerin talep toplama sürecinde (28-29-30 Mayıs 2012) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 30/05/2012 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, 25/05/2012 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranından 0,20 (20 baz puan) ve üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı banka bonosunun **nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır. 0,19 (19 baz puan) ve altındaki artışlarda, banka bonosunun yıllık bileşik faiz oranı 25/05/2012 tarihinde açıklanan gösterge yıllık bileşik faiz oranı üzerinden hesaplanacaktır.** Banka bonosunun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (31/05/2012) www.kap.gov.tr ve 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 ilişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek tahvillere ve 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 tahvil ve/veya bonoya olan talebin artması durumunda tahvil ve/veya bonoların piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların tahvilleri ve/veya 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 itibarıyla 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 nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapanması ve aksaklıklar yaşanması durumlarında 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 değerinin dayanılan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

İhraç edilecek tahvil ve banka bonolarının faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

2.8. Banka bonusu ve tahvilin vadesi:

İhraç edilecek toplam 200.000.000 TL nominal tutardaki tahvillerin vadesi 374 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 10/06/2013'tür.

İhraç edilecek toplam 500.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 179 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 27/11/2012'dir.

2.9.İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Tahviller kuponlu olup, ana para ödemesi, 12. Faiz ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

Banka bonoları 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 tahvillerin ve 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 İlişkin 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.

(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:

1.374 Gün Vadeli Kuponlu Tahvil

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

İşbu sirkülerin 2.6 b) maddesinde belirtildiği şekilde hesaplanan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz Oranından aylık Gösterge Dönemsel Faiz aşağıdaki formüle göre hesaplanarak kupon ödemesine baz teşkil edecek faiz bulunacaktır.

Gösterge Dönemsel Faiz Oranı = ((Gösterge Yıllık Bileşik Faiz + 1) ^ (Kupon Dönemindeki Gün Sayısı / 365)) - 1

İhraç tarihinden önceki iş günü, birinci, ikinci ve üçüncü kupona ilişkin faiz oranlarının baz faizinin tespiti için yukarıda gösterilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE ile yapılacak ve bulunan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz oranından 31 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak üç kupon ödemesine baz teşkil edecek "Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı" bulunacaktır.

3.,6. ve 9. Kupon ödeme günlerinden bir önceki iş günlerinde, bu numaraları izleyen üç kupona ilişkin faiz oranlarının baz faizinin tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan GÖSTERGE ile tekrarlanacak ve bulunan Gösterge Yıllık Bileşik Faiz Oranından 31 günlük gösterge dönemsel faiz hesaplanarak üç kupon ödemesine baz teşkil edecek "Gösterge Dönemsel Basit Faiz Oranı" bulunacaktır. Dördüncü ve sonraki kupon ödemeleri ile ilgili olarak, faiz açıklamasının yapılacağı gün ve ondan önceki iki iş günü oluşan ağırlıklı ortalamalar hesaplamada kullanılacaktır.

31 günlük ek getiri oranı aşağıdaki formüle göre hesaplanacaktır:

31 günlük ek getiri oranı : Yıllık Ek Getiri Oranı * (31/365)

"Gösterge Dönemsel Faiz Oranı" na 31 günlük ek getiri oranının eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Basit Faiz Oranı" bulunacaktır.


Tahvilin yıllık bileşik faizi, 31 günlük kupon faiz oranının yıllık bileşik faizidir. Bu oranın hesaplanmasında kullanılacak formül aşağıdaki gibidir.

Tahvilin İhraç Anında Yıllık Bileşik Faiz Oranı = ((Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı+1) ^ (365/31)) - 1

Faiz hesabı iki ondalık basamağı kapsayacak şekilde yapılacaktır.

Vakıfbank tarafından tahvillere ödenecek olan "Yıllık Ek Getiri Oranı" % 0,75 (75 baz puan) olacaktır.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

2.179 Gün Vadeli Banka Bonosu

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.

a. İhraç edilecek olan 179 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 toplamanın ilk günü olan 28/05/2012 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 23/05/2012, 24/05/2012 ve 25/05/2012 tarihlerinde (gözlem periyodu) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan

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

dikkate alınacak ve 25/05/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

c. Belirtilen DİBS'ler için 23/05/2012 , 24/05/2012 ve 25/05/2012 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 (28-29-30 Mayıs 2012) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 30/05/2012 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, 25/05/2012 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranından 0,20 (20 baz puan) ve üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı banka bonosunun **nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır. 0,19 (19 baz puan)** ve altındaki artışlarda, banka bonosunun yıllık bileşik faiz oranı 25/05/2012 tarihinde açıklanan gösterge yıllık bileşik faiz oranı üzerinden hesaplanacaktır.

e. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 179 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, belirtilen iki DİBS'in "d" şikkında hesaplanan bileşik faizleri ve 01/06/2012 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 |

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

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

Tahvil ve/veya Banka Bonosu Alacaklısının Hakları:

-Kuruluştaki vesikaların doğru olmaması (TTK md.305), esas sermaye hakkında yanlış beyanlarda bulunulması (TTK md.306), ayın nev'inden sermayeye değer biçilmesinde hile yapılması (TTK md. 307) gibi hususlarda, kurucular ile kurucuların fiillerine iştirak edenler aleyhine yahut bu hususta ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler aleyhine (TTK md. 308) dava açmak,

-Yönetim Kurulu'nun ve dışarıdan atanan müdürlerin sorumluluğunu gerektiren hallerde (TTK md. 336 ve 342) buna ilişkin dava açmak,

-Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacakların ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md.397),

-Ortaklık pay sahipleri sayısının beşten aşağı düşmesi, ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini istemek, aksi takdirde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurmak (TTK md 435),

-Ortaklık alacaklısı sıfatıyla, esas sermayenin üçte ikisini kaybeden ortaklığın feshini dava etmek (TTK md.436)

-Anonim ortaklığın nev'i değiştirmesi, yani limited ortaklığa çevrilmesi halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK md. 555) haklarına sahiptirler.

TTK 429 ve 430'uncu madde hükümleri uyarınca banka bonusu ve/veya tahvil sahiplerine, bir heyet olarak hareket etmek koşulu ile de bazı haklar tanınmaktadır.

Banka bonusu ve/veya tahvil sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler:

-Banka bonusu ve/veya tahvil sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,

-Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi,

-İtfa (ödeme) müddetinin uzatılması veya itfa şartlarının değiştirilmesi,

-Banka bonusu ve/veya tahvil sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senedi almalarının kabul edilmesi,

-Yukarıda belirtilen hususların icrasına ve gayrimenkul teminatının azaltılmasına veya kaldırılmasına dair işlemlerde banka bonusu ve/veya tahvil sahiplerini temsil etmek üzere bir veya birden fazla temsilci tayin edilmesi.


Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, ihraç edilecek banka bonusu ve/veya tahvil sahipleri tarafından Tahvil Sahipleri Umumi Heyeti teşkil edecektir. Borçlanma aracı sahiplerinin Genel Kurul'u toplantıya daveti, yetkileri, karar yeter sayısı konularında Türk Ticaret Kanunu'nun Tahvil Sahipleri Umumi Heyeti'ne ilişkin maddeleri uygulanacaktır.

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

Tahvillere ve banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı yoktur.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

16/36


TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Yoktur.

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

Toplam 700.000.000 TL nominal tutarda iki farklı vadede tahvil ve banka bonusu halka arz edilecektir.

Halka arz edilecek tahviller, 200.000.000 TL nominal tutarda ve 374 gün vadeli olacaktır.

Halka arz edilecek banka bonoları, 500.000.000 TL nominal tutarda ve 179 gün vadeli olacaktır.

İhraç edilecek 374 gün vadeli tahvil ve 179 gün vadeli banka bonosundan herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerine planlanandan daha fazla talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı 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:

28 Mayıs- 29 Mayıs- 30 Mayıs 2012 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

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

1. 374 Vadeli Kuponlu Tahvil:

Nominal 100.- TL olan kuponlu tahvillerin satış fiyatı 100,00.- TL olacaktır.

Tahvillerin yıllık bileşik faiz oranının hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesi 1. kısmında anlatılmıştır.

Talep toplamının başlangıcından bir iş günü öncesinde (25/05/2012) ihracın bileşik faizi ve ilk üç aylık dönem için kupon oranı, 3., 6. ve 9. Kupon ödeme günlerinden bir önceki iş günlerinde ise bir sonraki kupon ödeme dönemine ilişkin hesaplanan faiz oranı www.vakifbank.com.tr adresli Vakıfbank'ın kurumsal internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

2.179 Gün Vadeli Banka Bonusu:

İskontolu banka bonusunun 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 %0,55 (55 baz puan) olacaktır. Banka bonusunun nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

17/36

FERIKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

süresinin bitimini takip eden iş günü içinde izahname ve sirkülerin yayımlandığı www.vakifbank.com.tr adresli Vakıfbank'ın kurumsal internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

Banka bonosunun fiyatı; işbu sirkülerin 2.12 maddesinin 2. kısmında belirtilen formül ile hesaplanan Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki üç haneye yuvarlanacaktır.

| | |
|--|-----|
| 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 ve Vakıfbank tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Halka arzda tahvil ve/veya 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 tahvil ve/veya banka bonosunun 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.**

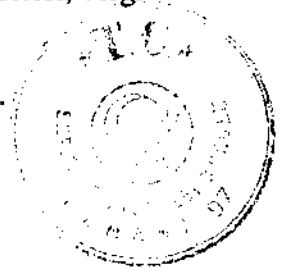
Talepte bulunan yatırımcılar başvuru sırasında izahname ve sirküleri okumaları doğrultusunda yönlendirilecektir.

Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri tahvillerin adedini ve/veya banka bonolarının parasal 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.



Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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

1.374 Gün Vadeli Tahvil:

Tahvilin nominal değeri 100 TL'dir. Yatırımcıların minimum talep miktarı 100.-TL olacaktır. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 1.-TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami tahvil miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

2.179 gün Vadeli Banka Bonosu:

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 şarttır. Talep edilebilecek azami banka bonusu parasal tutarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

3.6. Tahvil ve banka bonusu bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

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

A. Nakden Ödeme: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri tahvil ve/veya banka bonolarına ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar tahvil ve/veya 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 tahvil ve/veya banka bonusu talep edebileceklerdir. Vadesi ve/veya kupon ödemesi halka arz başvuru dönemine denk gelen TL DİBS'ler blokeye alınmayacaktır. Tahvil ve/veya 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 dikkate alınacaktır.

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

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

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 tahvil ve/veya banka bonolarının bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ikinci iş günü (01/06/2012) 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 tahvil ve/veya 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 tahvil ve/veya 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 31 Mayıs ve 01 Haziran 2012 valörlü vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle tahvil ve/veya banka bonusu talep edebileceklerdir. Tahvil ve/veya banka bonusu talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

TL Vadeli Mevduat Blokajı : Ödenmesi gereken bedel/ %100

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması değişken yönetime göre yapılacaktır.

Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil ve/veya banka bonolarının bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ikinci iş günü (01/06/2012) 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 tahvil ve/veya 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 tahvil ve/veya banka bonolarının bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde