

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 09.08.2018 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 20.000.000.000.-TL tutarındaki ihrac tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarından halka arz edilecek 400.000.000 TL nominal değerli 126 gün vadeli ve 200.000.000 TL nominal değerli 210 gün vadeli borçlanma araçlarının satışına ilişkin özettir. (Tutar ve vade ihrac aşamasında belirlenecektir)

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffüllü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraçının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının sıfatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihracı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihracı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları ihracı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütünü olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 10./08/2018 tarihinde ve sermaye piyasası aracı notu 10./08/2018 tarihinde ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.vakifyatirim.com.tr ve www.vakifbank.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuya Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanlıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ibraççı sorumludur. Zararın ibraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraçının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özetin yanlıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanlıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



JAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Akat Mah. Ebubula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel:0(212) 542-35 77 Fax: 0(212) 551 36 80
www.yatirimim.com.tr
İstanbul Ticaret Şenf No: 357229
Boğazici Kurumlu V.D. 922 008 8359
Menşe No: 0-922-003-5800017

Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahalle, Tuz Alınan
Büyükdere Mah. 24. No: 244 Blok: A-7/A8
Dünya / İSTANBUL
Sicil Numarası: 376441
Internet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	4
3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	11
4. RISK FAKTÖRLERİ.....	12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	15

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akar Mah. Etilkule Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Telefon: (212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 36 26
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Tüzüğü Sayı: 337226
Borsa ve Borsa Uyruklu V.Ş. No: 22 808 8359
Münferit No: 0-9220-0993-9900017



2

Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıf Bankası A.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mah. Lüleburgaz
Büyükdere Caddesi No:7/A1 Blok 3. Kat 18
Güneyevi 34380
İstiklal Numarası: 77-3444
Internet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makinası)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BIAŞ veya Borsa	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
DTH	Döviz Təvdiat Hesabı
ECB	European Central Bank (Avrupa Merkez Bankası)
ELA	Emergency Liquidity Assistance (Acil Likidite Yardımı)
EUR/EURO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
EURIBOR	London Interbank Offered Rate Denominated In Euros (Euro için Londra Bankalararası Faiz Oranı)
FED	Federal Reserve System (ABD Merkez Bankası)
FOMC	Federal Open Market Committee (Açık Piyasa Komitesi)
GRUP	Aynı türzel kişilik altında faaliyet göstereler dahi, aynı sermayedar grubun kontrol ettiği, ana ortaklık banka altında; yurt içinde ve yurt dışında kuruluş ortaklıklardan oluşan topluluk,
G20	Group of 20 (20 Grubu)
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu)
IMF	International Monetary Fund (Uluslararası Para Fonu)
KAP	Kamu Aydınlatma Platformu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KRET	Kredi Riskine Esas Tutar
LIBOR	London Interbank Offered Rate (Londra Bankalararası Faiz Oranı)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
N.V.	Anonim Şirket (Hollanda)
ORET	Operasyonel Riske Esas Tutar
OVP	Orta Vadeli Program
PRET	Piyasaya Riskine Esas Tutar
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPK'n	Sermaye Piyasası Kanunu
T.A.O.	Türk Anonim Ortaklıği
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TP / YP	Türk Parası / Yabancı Para
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
USD	United States Dollar/ Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi

/ / KİYAT MİKTARINI MİENKLEME DEĞERLERİ A.Ş.
 / / Türkiye Vakıfları Bankası Türk Anonim Ortaklı
 / / Kapı Manz. Edirnekapı Mah. Cev. Park Mayas
 / / 2/2/ABİHOK No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
 / / Yönetim Kurulu
 / / 0212) 952 05 77 / Fax: 0212) 352 36 20
 / / www.vakifbank.com.tr
 / / İstihdâat Dairesi Sıfır No: 37/208
 / / Dilekçe ve Karanfil V.D. 922 008 0359
 / / Müraciât No: 0 8220-0833-5000017



Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıfları Bankası T.A.O.
 Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Di, Adnan
 Büyükdere Caddesi No:7/A, 06434 31268
 Ümraniye/İSTANBUL
 Sicil Numarası: 776444
 Internet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu özette ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçekte uygun olduğunu ve özette bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özein gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. / / 2018 Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticari Merkez Adresi: Saray Mahalles Dr. Adnan Büyükdere Caddesi No:7/A/B Blok: 3476R, Büyükdere / İSTANBUL Düzenleme: 270-144 Celalettin Levent BAŞ / Internet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr Müdürlük Barış H. HALOĞLU Müdür	Sorumlu Olduğu Kısim: ÖZETİN TAMAMI
---	--

Halka Arza Aracılık Eden VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş. / / 2018 VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş. Akat Mah. EbuKâfi Mardin Cad. Park Maya Sitesi F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL Telefon: (0212) 352 36 77 Fax: (0212) 352 36 20 www.vakifyatirim.com.tr İstanbul Ticaret Sicil No: 35729 Podagra Kuryeleri VD: 1221000 A396 Mehmet Emin ZÜMRÜT / İsmail MENGAN ALPATA Direktör Müdür	Sorumlu Olduğu Kısim: ÖZETİN TAMAMI
--	--

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret ünvanı

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O

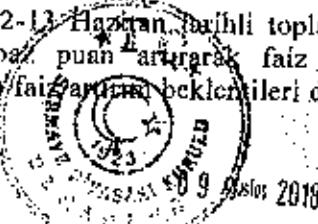
2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile ilgili bilgileri

Hukuki Statü	:	Anonim Ortaklık
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Fili Yönetimi Yeri ve Merkez Adresi	:	Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdere Cad. No: 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanınam 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğiller

ABD Merkez Bankası (Fed), 12-13 Haziran, Duyaklı toplantılarında piyasa beklenişlerine paralel olarak faiz oranlarını 25 baz puan artırarak faiz aralığını %1,75-%2 bandına yükseltmiştir. Fed üyelerinin 2018 yılı faiz aralığı beklenişleri de üçten dörde güncellenmiştir.



ABD ekonomisinin bu yılın ilk çeyreğine ait büyütme oranı, %2,3'ten %2,2'ye revize edilmiştir. Büyümedeki aşağı yönlü revizyonda, kişisel tüketim harcamaları ve stok yatırımlarına yinelik ilk tahminlerin aşağı çekilmesi belirleyici olmuştur. ABD'de Haziran ayında tarım dışı istihdam verisi 195 bin kişi artış bekentilerinin üzerinde 213 bin kişi artış göstermiştir. İşgücüne katılım oranı ise, %62,7 olan bekentilerin üzerinde %62,9 seviyesinde açıklanmıştır. Bu durum güçlü istihdam piyasasının ekonomik büyümeyi desteklemeye devam edeceğini göstermiştir. ABD'de TÜFE Haziran'da aylık bazda %0,2 olan bekentilerin altında %0,1 artış kaydetmiştir. Yıllık bazda ise %2,9 artışla 2012'den bu yana en yüksek artışı gerçekleştirmiştir. TÜFE'nin Fed'in %2 enflasyon hedefinin üzerinde açıklanması ve son gelen istihdam verileriyle birlikte 2018 yılında iki kez daha faiz artırımına gideceği bekentiği güdülmüştür. Euro Bölgesi, Çin ve Japonya'da da ÜFE'nin yükselmesi önlüzdeki dönemlerde dünyada ÜFE bazında enflasyonist baskı yaşanabileceğinin sinyali vermektedir. ABD yönetimi Avrupa Birliği, Kanada ve Meksika'dan ithal alüminyum ve çeliğe ek gümrük vergisi getirmiştir. ABD Başkanı Donald Trump'ın alüminyum ve çeliğe getirdiği ek gümrük vergisinden daha önce muaf bıraktığı Avrupa Birliği, Kanada ve Meksika'yı da vergiye tabi tutması piyasalarda ticaret savaşını endişelerini artırmış ve ABD'de borsalara sert değer kaybettirmiştir. Haziran ayında Kanada'da düzenlenen G7 Liderler Zirvesi'ne katıldıktan sonra açıklamalar yapan Trump ABD'nin çelik ve alüminyum ithalatına vergi uygulamasına karşılık vermeyi düşünen ülkelerin hata yapacaklarını söylemiştir. Trump'ın sonuç bildirgesini imzalayıp sonra reddetmesinin ardından G-7 Zirvesi'nde bir uzlaşmaya varılmıştır. ABD Başkanı Donald Trump 15 Haziran'da, Çin'in sıkri mülkiyet ve teknoloji hırsızlığının yanı sıra adaletsiz ticaret uygulamaları nedeniyle teknoloji ağırlıklı yaklaşık 800 ürünün 6 Temmuz 2018'den itibaren %25 ek gümrük vergisine tabi tutulacağını açıklamıştır. Bu ürünlerden toplanacak vergilerin 34 milyar doları bulacağı kaydedilirken, geri kalan 16 milyar dolarlık vergilerin uygulanacağı yaklaşık 300 ürüne yönelik inceleme sürecinin ise devam ettiğini ifade edilmiştir. Temmuz ayının ilk haftasında ABD ve Çin'in daha önceden duyurduğu ek gümrük vergileri, karşılıklı olarak yürürlüğe girmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Haziran ayı toplantılarında faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir. ECB Haziran ayı toplantılarında varlık alım programına ilişkin açıklamalarda bulunmuştur. Varlık alımlarının Eylül sonuna kadar aylık 30 milyar euro olacağı, Ekim-Aralık döneminde 15 milyar euroya indirileceği ve yılsonunda ise bitirileceği açıklanırken faiz artışının en erken 2019 yılı ikinci yarısında olabileceği belirtilmiştir. Toplantıda ECB tiyelerinin makro ekonomik bekentileri güncellenmiştir. Euro Bölgesi'nin 2018 yılı enflasyon tahmini %1,4'ten %1,7'ye yükseltirken büyümeye tahmini ise %2,4'ten %2,1'e düşürülmüştür. Haziran ayı toplantısının tutanaklarında ise, belirsizliklerin yaşadığı bir ortamda parasal genişlemenin sona erdirilmesi konusunda ihtiyath olunmasa gerektiği ve faiz oranlarının enflasyonun hedefe doğru ilerlemesi için ihtiyaç duyulduğu sürece mevcut seviyelerde kalacağı ifadeleri yer almıştır. ABD 1 Haziran itibarıyle Avrupa Birliği'nden (AB) yaptığı çelik ithalatına %25, alüminyum ithalatına %10 gümrük vergisi uygulamaya başlamıştır.

Küresel ekonomilerde ticaret savaşına ilişkin endişeler devam ederken, Japonya ekonomisi söz konusu iki ülke arasındaki ticaret ilişkilerinden en çok etkilenen ekonomilerden biri olmuştur. Japonya'da bozulan imalat ve ihracat rakamları Ülke ekonomisinin önlüzdeki dönemde de ABD ve Çin arasındaki olası ticaret savaşından olumsuz etkileneceğine işaret etmektedir. Japonya ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda bekentilerin oldukça üzerinde %0,6 oranında küçülmüştür. Böylece filkenin 1980'lerden bu yana yakaladığı en uzun ekonomik büyütme dönemi olan iki yıllık büyütme süreci sona ermiştir. Japonya ekonomisindeki daralma yatırım ve tüketim harcamalarındaki düşüş ile ihracattaki zayıf büyümeden kaynaklanmıştır. Japonya Merkez Bankası'nın yakın dönemde faizlerle ilgili yeni bir adım atması beklenmemektedir. Küresel piyasalarda ticaret savaşları endişeleriyle risk alma

PATIRIM İNŞAAT DEĞERLERİ A.Ş.
Mah. Edebali Mah. Cad. Park Maya Sitesi
2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
+90(212) 352 37 77 Fax: +90(212) 352 38 28
www.patirim.com.tr
Banka Hesap No: 354866
Banka Kulluk No: 922 000 8355
Makam No: D-4220-0883-5000017

03 0883-7044

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkez Adresi: Saray Mah. 1. Mah. 1. Adnan
Büyükdere Caddesi No:7/A/1 Blok - 5068
İstanbul / İSTANBUL
Şehir Num. İmza No: 76442
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbanki.com.tr

İstahının azalması halinde, yenin güvenli liman alımları sonucu dolar karşısında hızlı bir şekilde değer kazanması söz konusu olabilecektir.

Mart ayında başlayan ve Çin ekonomisinin son dönemde gündemini en çok meşgul eden konu olan ticaret savaşı endişeleri Haziran ayında da etkisini sürdürmüştür ve finansal piyasalarda da yansımaları hissedilmeye başlanmıştır. Yuan dolar karşısında sert değer kaybetmesi sonucunda USD/CNY paritesi kritik 6,70 seviyesine kadar yükseltmiştir. Ticaret savaşı endişeleri, Çin'in ekonomik büyümesine ise zarar vermektedir. Çin ekonomisi ikinci çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,7 ile 2016'dan bu yana en yavaş büyümeyi kaydetmiştir. Ticaret savaşları ile ilgili olarak piyasaları en çok tedirgin eden ihtimal, ABD'nin Çin'e yönelik uyguladığı tarifelere karşı 2015 yılında yaptığına benzer şekilde Çin'in yerel parasını devalüe etme yoluna gitmesidir. Ancak Çin'in 2015 yılında yaptığı devalüasyonlar sonucunda ülkeyden yoğun bir şekilde sermaye çıkışının yaşandığı ve tekrar sermaye çıkışının hızlanması riskiyle karşılaşabileceği göz önünde bulundurularak bu ihtimalin düşük olduğu düşünülmektedir.

Türkiye ekonomisi 2018 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre, yüksek iş talep ve devlet teşvikleri öncülüğünde %7,4 büyümüştür. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış gayri safi yurtiçi hasıla ise bir önceki çeyrege göre %2,0 büyümüştür. İlk çeyrekte büyümeye beklenenlerin üzerinde açıklansa da ikinci çeyrekte büyümeye yavaşlama beklenmektedir. Hızlı kur ve faiz artışı ile artan volatilite sonucu risk algısındaki bozulma, maliyetlerdeki yükseliş, finansal koşullardaki sıkışma ve dayanıklı tüketim malları öncülüğünde iç talepteki zayıflamanın ikinci çeyrekte büyümemenin yavaşlamasına neden olması beklenmektedir.

Enflasyon Haziran'da bekentilerin üzerinde aylık bazda %2,61 artmış, yıllık bazda ise Mayıs'taki %12,15'ten Haziran'da %15,36'ya yükselmiştir. Enflasyonun artışında gıda ve ulaşım grubu fiyatlarındaki artışlar etkili olmuştur. Böylece enflasyon 2003 bazlı serinin en yüksek seviyesine çıkmıştır. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalenleri içermeyen çekirdek enflasyon (C endeksi) Haziran'da bir önceki aya göre %1,81 artmış ve yıllık bazda Mayıs'taki %12,64'ten %14,60'a yükselmiştir. Böylece çekirdek enflasyon da 2003 bazlı serinin en yüksek seviyesine çıkmıştır. Yurt İçi Üretici Piyatları Endeksi (Yİ-ÜFE), Haziran'da bir önceki aya göre %3,03 artmış ve yıllık bazda Mayıs'taki %20,16'dan Haziran'da %23,71'e yükselmiştir. Böylece Yİ-ÜFE 2003 Temmuz'dan sonraki en yüksek seviyeye çıkmıştır. Manşet enflasyonun öncülü olarak kabul ettiğimiz çekirdek enflasyon ve Yİ-ÜFE'de Haziran ayında yükselişin devam etmesi olmasının yanı sıra TÜFE arasındaki margin genişlemesi, manşet enflasyonda Temmuz ayında yükselişin devam edeceğini göstermektedir. Bu nedenle Haziran'daki sert yükselişin ardından Temmuz'da da yükseliş devam edebilir ve yeni bir kur şoku yaşanmadıkça manşet enflasyonda tepe noktası görülebilir. Ağustos ayı ile birlikte ise manşet enflasyonda yeniden düşüş yaşanabilecektir. Son dönemde üst üstçe faiz artırımı kararı alan TCMB'nin enflasyonda bekentilerin üzerinde sert bir artış yaşanmasının ardından 24 Temmuz'daki Para Politikası Kurulu toplantısında nasıl bir yol izleyeceği ve 31 Temmuz'da yayımlayacağı yılın üçüncü enflasyon raporunda %8,4 olan yılsonu enflasyon bekentisini yukarı yönlü hangi seviyeye güncelleyeceğinin takip edilecektir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) kurdaki hızlı yükselişi göz önünde bulundurarak bir dizi önlem almıştır. 7 Mayıs'ta Rezerv Opsiyonu Mekanizması (ROM) kapsamında döviz imkân oranı üst sınırı %55'ten %45'e düşürülmüştür. 9 Mayıs'ta günlük düzenlenen TL depoları karşılığı döviz depoları itme tutarı 1,25 milyar dolardan 1,5 milyar

dolara yükseltilmiş ve 2018 yılının ikinci çeyreğinde yapılacak TL uzlaşmalı vadeli borviz
VARİFATİYİM MERNİÜL OĞRETLER İ.Ş.
AKMİNDE BİLGİLEME İŞLETMESİ LTD. ŞTİ. PERFORMA SİTESİ
F-2/A Sıra No:18 Posta No: 14935 İSTANBUL'da 250 milyon dolardan 250 milyon dolara yükseltilmiştir. 23 Mayıs'ta
Tel: 0212) 352 35 77 Fax: 0212) 352 38 20
www.vatifyim.com.tr
İstanbul Ticaret No: 337226
Başkonsul Kuryeler V.D. 822 DOB 6339
Hakka No: 0 8220-0883-5600017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıf Bankası T.A.O
Ticaret Merkezi: İstinye Mahallesi: Mr. Adnan
Ünal / Dükkan No: 27 At: B1K: 10768
Ulus, 06560, İSTANBUL
Şube Numarası: 06444
İnternet Sitesi: Afisofisi.com.tr Ufisweb.com.tr

TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) olağanüstü toplantılarak faiz artırımına gitmiştir. Bu kapsamında, Geç Likidite Penceresi (GLP) uygulaması çerçevesinde Merkez Bankası borç verme faiz oranı 300 baz puan artırılarak %13,5'ten %16,5'e yükseltilmiştir. 24 Mayıs'ta 2018 yılının ikinci çeyreğinde yapılacak TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine ilişkin miktarda 9 Mayıs'ın ardından bir değişikliğe daha gidilmiştir. 1 ay vadeli ihalelerin miktarları 250 milyon dolardan 300 milyon dolara yükseltilmiştir. 25 Mayıs'ta, 25 Mayıs 2018 tarihinden önce kullanılan ve 31 Temmuz 2018 (dahil) tarihine kadar vadesi dolacak olan ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinin, kredinin vadesinde ödemesi halinde, ABD doları için 4,20, Euro için 4,90, İngiliz Sterlini için 5,60 kuru kullanılarak Türk Lirası olarak yapılabilmesine olanak tanınmıştır. 28 Mayıs'ta ise para politikası operasyonel çerçevesine ilişkin sadeleşme sürecinin tamamlanması kararı almıştır. Bu doğrultuda 1 Haziran 2018 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının Merkez Bankası politika faizi olması ve bu oranın mevcut fonlama faizine (% 16,50) eşitlenmesine karar verilmiştir. Merkez Bankası gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranlarının bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 150 baz puanlık bir marj ile belirleneceği açıklanmıştır. Böylece, TCMB'nin politika faizi mevcut GLP borç verme faiz oranı olan %16,5 olurken, koridorun üst bandı olan gecelik borç verme oranı %18, koridorun alt bandı olan gecelik borç alma oranı ise %15 olmuştur. TCMB 7 Haziran'daki Para Politikası Kurulu toplantısında ise politika faiz oranında 125 baz puan faiz artırım kararı almıştır. Böylece politika faiz olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı %16,50'den %17,75'e yükselmiştir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, ekonominin makro istikrarını bozucu risklerin artmasını gerekçe göstererek Türkiye'nin kredi notunu bir kademe düşürmüştür ve BB+'dan BB'ye indirmiştir. Görünümü ise "durağan"dan "negatif'e çevirmiştir. Gelecek dönemde not indirim ihtimaline ilişkin olarak ise Fitch, sermaye girişinin aniden durması veya ekonominin şirket ve bankalar üzerindeki stresi artıracak şekilde sert iniş gerçekleştirmesi halinde veya Türkiye'nin kredi notuna sahip ülkelerden çok daha düşük seviyede bulunan kamu borcu/GSYH oranının belirgin şekilde yükselserek benzer ülkeler seviyesine yaklaşması halinde notun düşürülebileceği belirtilmiştir.

Artan ticaret savaşı gerilimi önlümüzdeki dönemde piyasalar için en önemli risk unsuru olarak görülmektedir. Dünyanın en büyük iki ekonomisi arasında artan gerilim dünya ticareti olumsuz etkileyebilecektir. Türkiye açısından ise yükselen enflasyon ve cari açık önemli risk unsurları olarak görülmektedir. Ancak ekonomide yılın ikinci yarısında yaşanabilecek yavaşlama cari açık ve enflasyonda da düşüş yaşanmasını sağlayabilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı bilgi dokumamının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4. İhraçının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

İşbirlikler ve Bağlı Ortaklıklar	Finansal Hizmetler Grubu	Finans Dışı Hizmetler Grubu
Güneş Sigorta A.Ş.	Güneş Sigorta A.Ş.	Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Vakıfbank International AG	Vakıfbank International AG	Taksim Otelcilik A.Ş.
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Vakıf Faktoring A.Ş.	Vakıf Faktoring A.Ş.	Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	KKB- Kredi Kartı Bütösu A.Ş.
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklıği A.Ş.	Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklıği A.Ş.	Ölçübirliği Holding A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akar Mah. Etilülâ Mədinə Cad. Park Maya Skz
F-2/A Blok No:18 Büyükdere 34635 İSTANBUL
Tel: 0212 2952 3577 Fax: 0212 262 86 20
www.vakifbank.com.tr
İnşaat Tıccar Sıra No: 357228
Büyükşehir Mərkəmə V.D. #22 008 8359
Mənzil №: 0-8220-0643-0966017



Ticaret Ünvani: Türkiye Vakıf Bankası T.A.O.
Ticari Mərkəz Adresi: Saray 1, 1003 Dr. Adnan
Böyükçəmiyyət Caddəsi No:7/A - 34768
Ümrahıyyət İSTANBUL
Şirkət Nömrəsi: 2/6444
Internet Adresi: www.vakifbank.com.tr

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.	Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd. (*)
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	
Taksim Otelcilik A.Ş.	Takasbank İSTANBUL Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	
Takasbank İSTANBUL Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Kredi Garanti Fonu A.Ş.	
Kredi Garanti Fonu A.Ş.		
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.		
Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.		
KKB - Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.		
İzmir Uluslararası Otelcilik A.Ş.		
Takasbank-İstanbul Takas ve Sakl. Bank. A.Ş.		
Güçbirliği Holding A.Ş.		
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.		
Kredi Garanti Fonu A.Ş.		
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.		

(*) KKTC'de Tasfiye halinde olup kayyum atanmıştır.

Kenuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahmin ve bekłentileri

YOKTUR.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

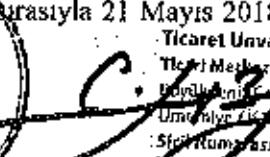
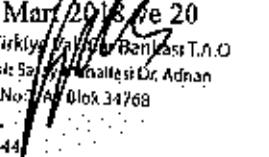
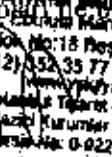
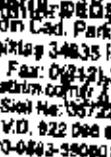
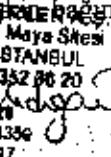
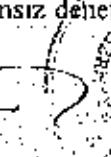
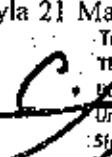
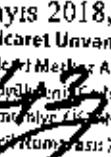
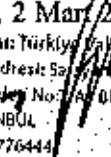
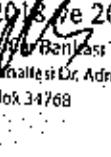
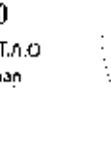
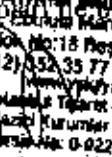
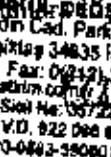
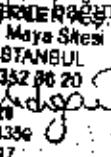
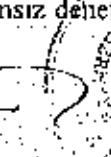
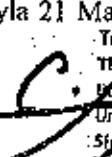
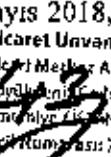
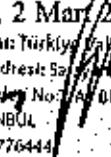
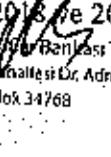
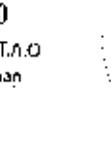
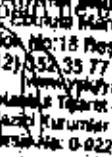
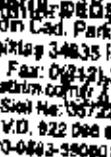
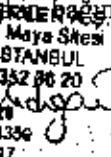
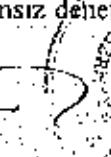
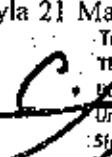
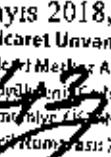
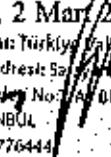
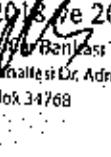
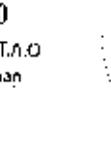
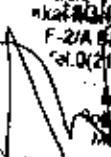
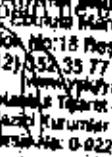
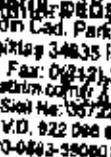
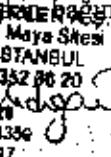
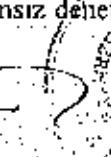
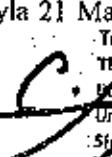
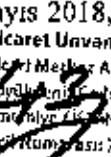
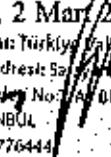
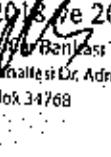
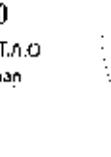
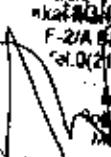
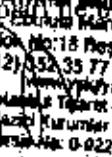
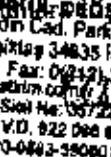
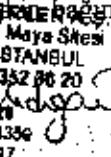
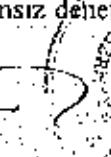
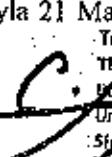
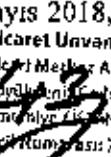
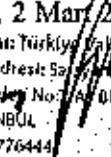
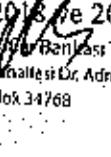
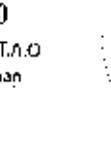
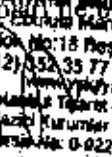
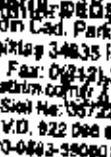
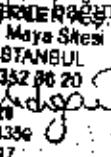
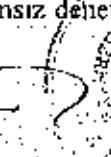
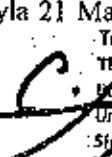
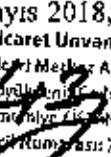
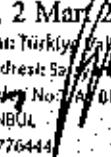
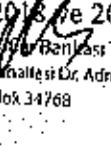
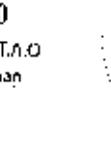
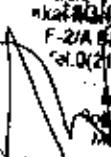
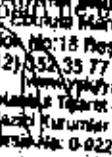
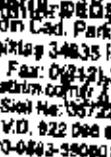
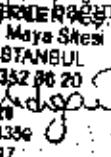
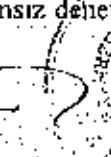
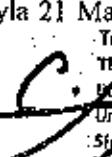
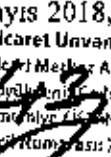
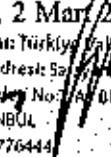
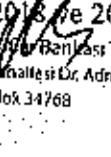
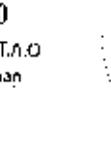
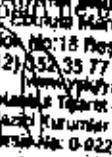
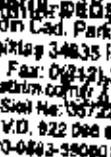
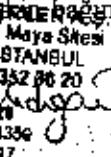
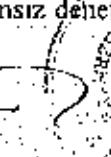
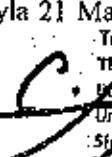
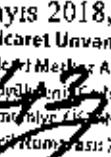
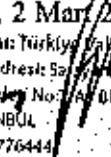
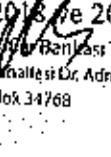
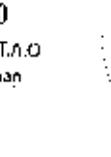
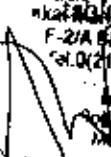
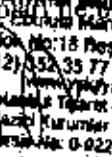
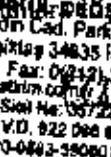
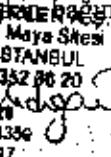
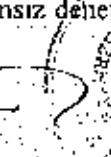
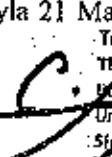
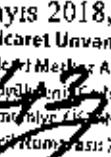
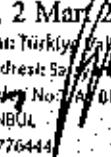
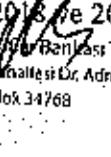
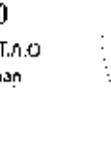
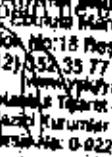
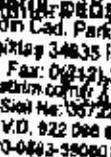
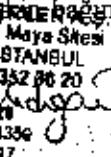
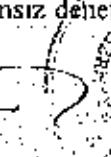
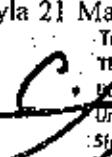
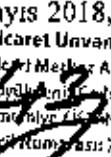
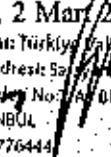
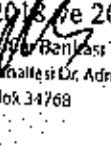
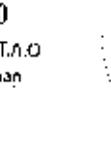
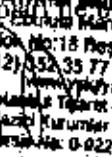
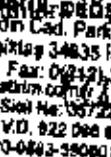
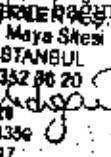
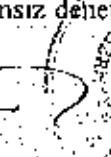
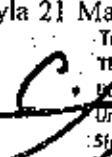
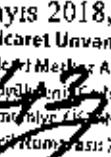
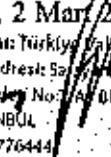
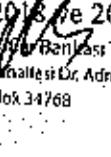
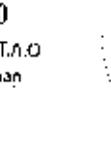
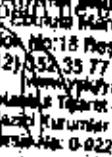
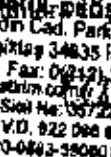
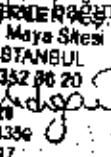
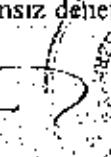
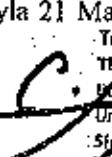
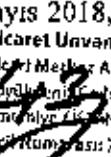
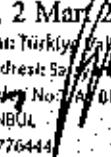
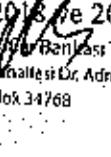
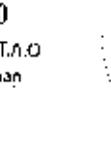
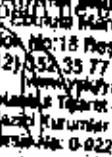
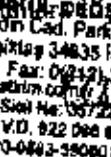
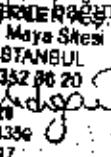
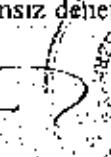
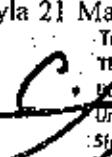
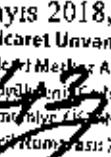
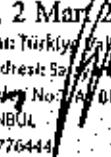
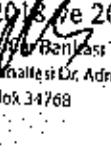
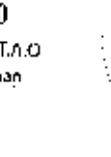
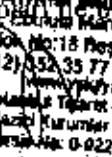
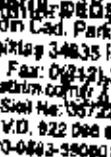
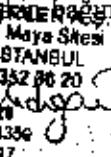
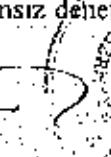
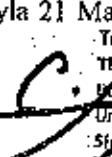
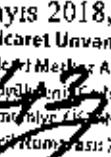
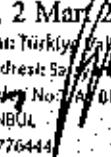
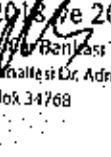
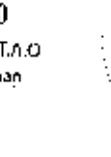
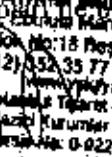
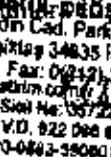
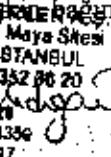
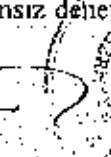
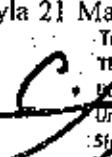
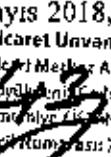
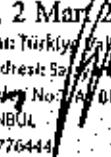
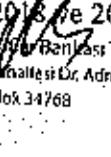
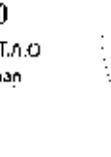
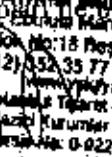
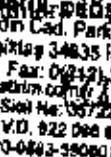
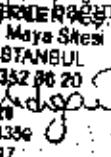
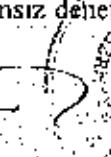
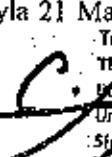
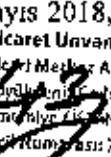
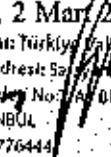
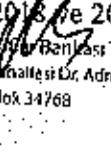
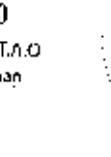
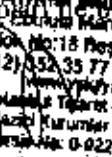
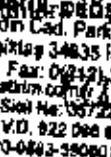
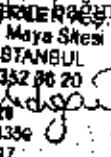
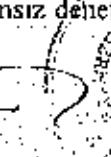
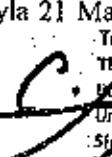
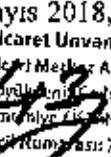
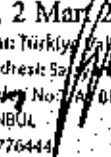
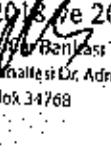
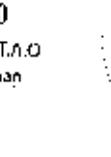
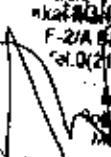
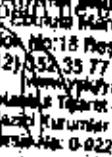
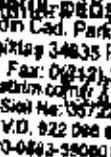
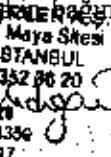
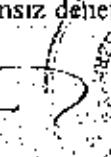
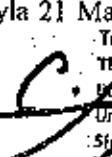
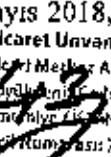
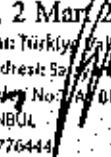
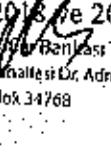
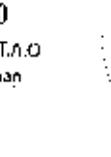
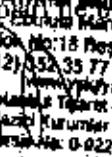
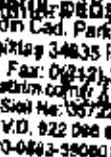
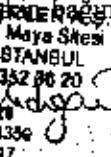
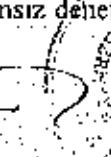
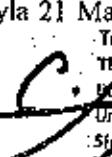
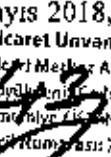
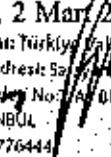
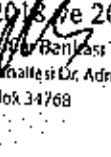
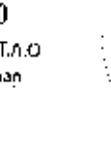
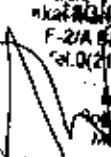
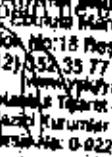
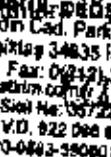
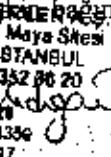
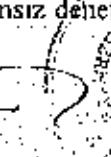
YOKTUR.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(BİN TL)	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	30.866.053	28.656.246	24.369.315
KREDİLER VE ALACAKLAR	201.873.792	186.548.784	149.575.269
MEVDUAT	165.091.754	157.987.866	126.259.309
ÖZKAYNAKLAR	25.345.473	23.622.965	19.607.472
AKTİF / PASİF TOPLAMI	292.931.020	280.859.006	220.671.000

* Krediler ve Alacaklar kalemine faktöring alacakları ve finansal kiralama alacakları da dahil edilmiştir.
Önceki dönemlerde bu iki kalem ilgili satırda yer almamaktaydı.

Gelir Tablosu (BİN TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Gelir ve gider kalemleri	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016
NET DÖNEM KARI/ZARARI	1.123.689	4.017.346	2.792.446

Bankamızın, 31 Mart 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla konsolide finansal bilgi dokümanı (merkezdeki bağımsız denetim raporları) birasıyla 21 Mayıs 2018, 2 Mart 2018 ve 20 Nisan 2018 tarihindeki Martin Cad. Park Maya Sitesi F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34638 İSTANBUL Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 36 20                                                                                                                                                                                                                                                                  <img alt="Signature of Güvenç Arslan" data-b

Şubat 2017 tarihlerinde kamuaya açıklanmış olup, raporlara www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr internet adreslerinden, son finansal tablolara ise aşağıdaki internet adreslerinden erişilebilmektedir.

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorguları/bildirim-sorgu-sonuc.aspx?tarihtipi=-1&sirketgrubu=0&SirketAraciKurumList=1410&bildirimtipi=-2&secimler=#0>
(Erişim Tarihi: 11.06.2018)

<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353> (Erişim Tarihi: 11.06.2018)

Son finansal tablo tarihinden itibaren VakıfBank'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

2.8. İhraçının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi

YOKTUR.

2.9. İhraçının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi

YOKTUR.

2.10. İhraçının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

VakıfBank'ın ana faaliyet alanları:

- Bireysel Bankacılık
- KOBİ Bankacılığı
- Ticari Bankacılık
- Kurumsal Bankacılık
- Özel Bankacılık
- Tarım Bankacılığı

VakıfBank, 31.03.2018 tarihi itibarıyla 932 yurt içi, 3 yurt dışı olmak üzere 935 adet şubesini, 16.148 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

Banka'nın ana bankacılık faaliyetlerinin desteklenmesi amacıyla dördü bankacılık, ikisi sigortacılık, yedisi diğer mali iştirakler olmak üzere 13'ü finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, altısı diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere onu finans sektörü dışında faaliyette bulunan 23 adet iştiraki bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1. no'lu bölümünde yer almaktadır.

2.11. İhraçının yönetim hakkınıyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakkınıyetinin kaynağı

Ortağın Ticaret Unvanı	Tutar (TL)	Pay (%)	Kontrolün Kaynağı
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü	1.075.058.639,56	43,00	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü	386.224.784,72	15,45	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi
VAKIF YATIRIM MERKEZİ DEDELER L.E.S.
Akıl Mah. Eşrefbula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34638 İSTANBUL
Telefon(0212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifbank.com.tr
İzmir Ticaret Sicil No: 361228
Posta İndirim Numarası V.D. 922 008 6359
Posta No: 0-922-0-083-6900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıf Yatırım A.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mah. 4. Adnan
Mehmetkoç Mah. 1. İş Merkezi No: 7/1/1 - 34347
Ümraniye / İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
Internet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Vakıfbank'ın "Fitch Ratings", "Standard&Poor's" ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası araci notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi
Ismail ALPTEKİN	Yönetim Kurulu Başkanı
Serdar TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mehmet Emin ÖZCAN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi
Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi
Şahin UĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi
Dilek YÜKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi
Sabahattin BİRDAL	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer ARISOY	Yönetim Kurulu Üyesi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı bilgi dokümanının 10.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.16. Bağımsız denetimi ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

	2016 Yılı Finansal Tabloları	2017 Yılı Finansal Tabloları	2018-03 Dönemi Finansal Tabloları
Bağımsız denetim kuruluşu	Unvanı: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS	Unvanı: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS	Unvanı: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS
Ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi			



3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 400.000.000 TL nominal değerli 126 gün vadeli finansman bonosu ve 200.000.000 TL nominal değerli 210 gün vadeli finansman bonosu olmak üzere toplam 600.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçları ihraç edilecektir. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arzın nominal tutarı 900.000.000 TL'ye kadar artırılabilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde yer almaktadır.

3.2. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Halka arz edilecek borçlanma araçları üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünüz kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtları bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

3.4. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar ile derecelendirme notları:

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihraççı gerçekleştiren Banka'nın alacaklısı konumunda olup, Banka aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakkı sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplamaya yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) Nominal faiz oranı:

Talep toplamanın son günü olan 15 Ağustos 2018 tarihini takip eden iş günü faiz oranı sermaye piyasası aracı notu madde 4.6'da belirtilen şekilde kesinleştirilerek yatırımcılara KAP ve www.vakifbank.com.tr aracılığı ile duyurulacaktır.

b) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı:

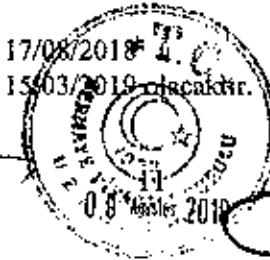
İskontolu olarak ihraç edilecek 126 gün ve 210 gün vadeli sabit faizli finansman bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

1- 126 gün vadeli ihraç edilecek finansman bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 17/08/2018
- Vade Sonu Tarihi: 21/12/2018 olacaktır.

2- 210 gün vadeli ihraç edilecek finansman bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 17/08/2018
- Vade Sonu Tarihi: 15/03/2019 olacaktır.



c) Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:

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

d) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı:

Finansman bonoları Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca iskontolu olarak ihraç edilecek olup, değişken faiz uygulanmamaktadır.

e) Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı:

Her iki farklı vadedendeki iskontolu finansman bonolarının faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde yer almaktadır.

Vakıfbank tarafından, 126 gün vadeli finansman bonosunun gösterge DİBS bilesik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,10 (10 baz puan) ve 210 gün vadeli finansman bonosunun gösterge DİBS bilesik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,20 (20 baz puan) olacaktır.

f) Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri hakkında bilgi:

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

g) Faiz ödemelerinin türev bir kisinin olması durumunda, yatırının değerinin dayanak aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

Yoktur.

3.6. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 6.1 nolu maddesinde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraçının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gelenek etkileyebilecek riskler

Kredi Riski

Kredi riski, kredi müsterisinin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı maruz kalınabilecek zarar olasılığını ifade eder.

VAKIF YATIRIM MENkul DEĞERLER A.Ş.
Akse Mah. Ebululu Mahallesi Cad. Park Maya Skesi
F-21A Bina No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel: 0212) 352 35 77 Fax: 0212) 352 36 20
www.yatirim.com.tr
İstanbul Yatırım Şirket No: 357226
Boğaziçi, Kurumlar V.D. 922 006 0359
Müraciye No: 0 922 086 580017



Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıf Bankası A.O.
Ticari Mevkii: Adres: Saray Mahallesi Dr. Adnan
M. P. 1. Kat: 1. M. Adres: No:7/A - Beşiktaş 34768
İstanbul / İSTANBUL
Şirket Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Piyaga Riski

Piyasa riski, Bankanın bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarında bulundurduğu varlık ve yükümlülüklerinin faiz oranlarında, kurlarda ve hisse senedi fiyatlarında meydana gelen dalgalanmalar nedeniyle taşıdığı potansiyel zarar riskini ifade etmektedir.

Operasyonel Risk

Yetersiz veya başarısız dâhilî süreçler, insanlar ve sistemlerden veya harici olaylardan kaynaklanan kayıp riskidir.

Faiz Orang Riski

Faiz Oranı Riski, faiz oranlarında oluşan ters yönlü hareketlerin, o bankanın finansal durumunda yarattığı etki olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişiklikler, faiz oranına duyarlı aktifler ile faiz oranına duyarlı pasifler arasındaki değeri etkilemektedir. Vade yapısındaki uyumsuzluklar arttıkça faiz riski de buna paralel olarak artmaktadır. Piyasa faiz oranlarının değişimi, Bankanın net faiz gelirini ve varlıklarının, yükümlülüklerinin, bilanço dışı araçlarının bugünkü değerlerini etkilemektedir. Bankanın faize duyarlı aktifleri, faize duyarlı pasiflerinden daha fazla pozisyon oluşturduğu için, piyasa faiz oranlarındaki artışlar Bankanın net faiz gelirini ve varlıklarının, yükümlülüklerinin, bilanço dışı araçlarının bugünkü değerlerini olumsuz etkilemektedir.

Kur Rjski

Bankanın, tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu matuz kalabileceği zarar olasılığıdır.

4.2. Diğer riskler hakkında temel bilgiler

Fracture Risk

Borçlannıa araçları ihracıcısının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı karşılaşılabilecek zarar olasılığıdır.

Itihar Riski

J. S. Rishi

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

Mevzuat Riski

Bankanın kontrolü dışında, gelecek dönemlerde kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler finansal sektörü etkileyeceğinden, Bankanın faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı olumsuz etkiler ortaya çıkabilir.

Strateji Riski

Bankanın yanlış ticari seçimlerden veya yapılan ticari seçimlerin yanlış şekilde uygulanmasından ya da sektörel değişikliklerin tıpkı analiz edilmemesi veya yorumlanması açısından söz konusu değişiklikler ile bu değişikliklerden ilerde doğabilecek fırsat ve tehdilere

Mehmet DEGENGER A.S.
Mehmet Mahir Ebululu Martin Cad. Park Mays Sitesi
F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34385 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.yavuzimamoglu.com.tr
İstanbul Ticaret Odası No: 36722
Posta İmza Numarası V.D. 022 008 8359
Mobil No: 0 922 088 5500012

Castrol 018

Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıfları Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sarıyer Mah. 1. Blok Dr. Adnan
Büyükkılıç Cad. No:7/A 34768
Kırıkkale / Kırıkkale
Sıfır Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

uyumlu karar alınmaması ve uygun hareket edilememesinden dolayı Bankanın zarar etme olasılığıdır.

Vergi Riski

Borçlanma aracı İhraç tarihinden sonra vergi salmaya veya tahsiline ilişkin yetkili mercilere veya yetkili mahkemelerce alınacak kararlar neticesinde Banka'nın İhraççı sıfatıyla mükellef olarak ödemesi gerekecek İhraç tarihinde cari olan oran veya tutardan daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekliliği durumunda Bankanın zarar etme olasılığıdır. Ayrıca, İhraç tarihinden sonra, borçlanma araçları kazancına ilişkin daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekliliği durumunda yatırımcılar yatırım sırasında öngördükleri kazançlarının azalması riski vardır.

İştiraklerden Kaynaklanan Riskler

Bankanın, çoğu finansal sektörde olmak üzere mühitelik sektörlerde yer alan iştirakleri bulunmaktadır. Herhangi bir iştirak yatırımlının veya söz konusu iştirak yatırımları toplamını veya ileride gerçekleşebilecek elden çıkışlarının Bankaya olumsuz etkileri olabilir.

4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

İhraççı Riski:

Borçlanma araçları İhraç eden bankanın borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yetine getirememesinden dolayı yatırımcının karşılaşabileceği zarar olasılığıdır. Bu durumda yatırımcı, İhraçının taahhüt ettiği ödemeyi kısmen veya tamamen geri alamamaktadır.

Piyasa Riski:

Borçlanma araçlarının vadesinden önce satılması durumunda söz konusu enstrümanın piyasa değerinin piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığıdır. İhraç edilen borçlanma araçlarının piyasada oluşacak değeri, faiz oranlarının değişiminden etkilenecektir.

Liquidite Riski:

Yatırımcının, elinde tuttuğu borçlanma araçlarını 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 çıkarmaması halinde ortaya çıkan zarar ihtiyalini ifade eder.

Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcınu Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

İhraç edilecek borçlanma araçlarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem büyüklükleri ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu borçlanma aracı tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda borçlanma araçlarının bu piyasada satılması imkânsız hale gelebilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.

VAKIF YATIRMA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Net Mah. Ebulula Manz. Cad. Park Maya Skesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 05 77 Fax: (0212) 352 36 20
www.vakifbank.com.tr
İstanbul Ticaret Bld. No: 3672
Başvuru Kurumları V.D. 922 008 0350
Müraciye No: 0-0220-0443-5000017



Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.
Ticari Merkez: 34340 Saray Mah. Neskrim Mah.
Büyükdere Caddesi No: 2/A1 Bosphorus
Dünya, İSTANBUL
Şube İmza No: 776444
Internet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Borçlanma araçları ihrac; 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 borçlanma araçlarının itfâsının vadesinde yapılması nedeni ile likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı sağlanması amacıyla gerçekleştirilecektir.

Bankamızda toplanan kaynaklar ile yaratılacak aktifin birebir eşleştirilmesi gibi bir yöntem uygulanmamakta olup genel itibarıyle aktif pasif likidite ve faiz pozisyonuna göre aksiyon alınmaktadır. İhraçtan gelecek likidite kaynak havuzu içerisinde değerlendirilerek likidite ve faiz pozisyonuna göre kullanacaktır. (Benzer vadeli kredilerin fonlanması, daha maliyetli pasif kalemlerinin yerine ikame edilmesi vb.)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notumun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka arza iliskin temel bilgiler

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

BDDK'mn Sermaye Piyasasi Kurulu'na hitaben gönderilen 26.07.2017 tarih ve E.10844 sayılı yazısında;

"(...) Banka bonosu / tahvil ihracı ile borçlanılacak tutarın Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna tabii olmadığı hususunda yatırımcıların ayrıntılı ve yazılı olarak bilgilendirilmesinin sağlanması ve menkul kıymet ihracı nedeniyle ortaya çıkabilecek tüm risklerin etkin bir şekilde takip edilmesi ve yönetilmesine yönelik olarak gereklî tedbirlerin alınması koşuluyla, Bankaya toplam 9.500.000.000 TL'ye kadar banka bonosu / tahvil ihracına izin verilmiştir. Ayrıca, dolaşımında bulunan bono / tahvillerinin nominal tutarları toplamının 9.500.000.000 TL'yi aşmayacak şekilde ihracta bulunulabileceği hususu Bankaya bildirilmiştir."

İfadelerine ver verilmistiir.

Halka arz edilecek finansman bonoları, 126 gün vadeli 400.000.000 TL nominal ve 210 gün vadeli 200.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Finansman bonolarına toplam halka arz tutarı olan 600.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam İhraç tutarı 900.000.000 TL nominal tutara kadar yükseltilebilcektir.

13-14-15 Ağustos 2018 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

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

Halka arzda finansman bonosu satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sermaye piyasası aracı notunda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları finansman bonolarının bedellerini bu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6 maddesine göre yatırımları gerekmektedir.

AKİF NATIRİA MİNEKKÜL DEĞERLERİ A.Ş.
Kan Man. Edubule Martin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.yatirimim.com
Mınekküll Tedarik Sıfır No: 351226
Edubule, Kurumlu V.D.: 922 008 6359
Mefus No: D-8220-033-8600012



Ticaret Urvanı: Türkiye Vakıf Bankası A.Ş.
Ticaret Merkezi Adresi: Saüy Mah. 5. İş. No: Adalar
00340/İstanbul 0312-317668
Umumlu İletişim: İSTANBUL
Sıkıltı Numarası: 774444
İnternet sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Borçlanma aracı halka arzına katılmak isteyen Bireysel Yatırımcıların Vakıfbank ve/veya Vakıf Yatırım nezdinde açılmış bir yatırım hesabının bulunması gerekmektedir. Kurumsal Yatırımcılar için ise yatırım hesabı bulunma zorunluluğu yoktur.

Bireysel yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri finansman bonolarının parasal tutarını, kurumsal yatırımcılar ise talep formunda talep ettikleri finansman bonolarının parasal tutarını veya nominal tutarını (adedini) belirticeklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyceklərdir:

• **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

• **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** iniza şirkülerinin noter tasdikli örmeği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi (Sayılan doktörlükler ilave olarak Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kistaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar" dan yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisi (varsayıda Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış yoksa şirket yetkililerince imzalanmış) veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporu

Yatırımcılar, istedikleri takdirde talep formunda talep ettikleri tutara/adede ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

Yatırımcıların alternatif dağıtım kanallarından (Vakıfbank Internet Bankacılığı www.vakifbank.com.tr ve Vakıfbank Telefon Bankacılığı) yaptıkları başvurularda talep formu elektronik ortamda doldurularak onaylanacaktır.

Başvuru Yerleri:

Finansman bonolarını halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurtiçi-Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

1) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adres: Ebulula Cad. Park Maya Sitesi P2/A Blok Levent 34330 İstanbul

Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81,

2) Vakıfbank Telefon Bankacılığı

Tel: 0 (850) 222 07 24

3) Emir iletimine aracılık faaliyetini yürüten yatırım kuruluşu konumundaki Vakıfbank'ın tüm şubeleri,

4) Vakıf Yatırım'ın tüm şubeleri,

5) Emir iletimine aracılık faaliyetini yürüten yatırım kuruluşu konumundaki Vakıfbank Internet Bankacılığı (www.vakifbank.com.tr) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler. (Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal kategorisindeki yatırımcılar bu kanalı kullanamayacaktır.)

Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri	Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu, TL DİBS, 17.08.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları	Sabit Yöntem ¹

¹ Talep Yöntemi: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri, talep formundan sonra Vakıfbank'ın internet sitesinde talep edilen tutarın ve adede uygun finansman bonosu bedelleri, yatırımcının bloke etmesi gereken tarihlerdeki CDP DİBS, Vakıf Yatırım Finansman Bonoları ve vadeli mevduatları re'sen hizmeti sunan bankaların dövizlerék talep edilecektir. İstavan Ünvanı: Türkiye Vatandaşlığına T.A.O. Ticari Merkez Adresi: Saray Mah. 1. Sok. Dr. Ahmet Böyükdere Mah. 1. Sok. No:7/A/1002/14069 Ümraniye / İSTANBUL
Sicil Numarası: 7/6444
Internet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Tüm Vakıfbank Şubeleri Vakıfbank İnternet Bankacılığı Vakıfbank Telefon Bankacılığı	Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu, Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, TL DİBS, 17.08.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları	Sabit Yöntem
---	--	--------------

Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıfbank'ın tüm şubeleri	16.08.2018 ve 17.08.2018 vadeli, TL/USD/EUR cinsinden vadeli meyduat hesapları	
Vakıfbank Telefon Bankacılığı		Sabit Yöntem

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, kesin satış fiyatı üzerinden ödenen (kesin satış fiyatını aşan peşin tahsil edilen tutar) tutar ve oluşan nöma dağıtım listesinin hazırlanıp, Banka tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde, satışı gerçekleştirilen Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından yatırımcıların hesaplarına iade edilecektir.

Talep ettikleri borçlanma aracının parasal tutarını gün içinde nakden yatanın tüm Bireysel ve Kurumsal yatırımcıların yatırıdıkları topar borçlanma araçlarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalanacaktır.

Bireysel Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri parasal tutarı, Yurtçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar ise talep ettikleri tutar veya adedi belirteceklerdir.

İhraç edilecek finansman bonosunun nominal değeri 1 TL'dir. Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların minimum talep tutarı 1000 TL olacaktır. Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcıların minimum talep tutarı veya adedi 1000 TL/1000 adet olacaktır. Minimum talep tutarından/adedinden sonraki talep aralıklarının 1.-TL ve katları şeklinde olması esastır. Talep edilebilecek azami finansman bonosu parasal tutarı/adedi, hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır. Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri parasal tutara/adede ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

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

Yurtici Hırevsel Yatırımcılar:

Yurtıcı Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen Nakden Odeme, Kiymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma veya Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma seçeneklerinden bir tanesini seçerek talepte bulunabilirler.

A. Nakden Ödeme: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri finansman bonolarına ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaklardır. Tutarı nakden yatanan yatırımcıların, ilgili finansman bonosunun fiyatı belirlendikten sonra talep edilen nakit tutarın fiyatına bölünmesi suretiyle nominal değeri belirlenecek ve bu nominal değer tekrar fiyatla çarpılarak nihai tutar ve iade tutarı belirlenecektir. Nakit ödemedede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar finansman bonolarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

B. KİYMET BLOKESİ YÖNTEMİ İLE TALEPTE BULUNMA: Yurtıcı Bireysel Yatırımcılar kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, 17.08.2018 vadeli TRFVKFB81859 ve TRFVKFB81859 ISIN kodlu Vakıfbank Finansman Bonoları, Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (6. Fon) ve Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (11.Fon) teminat göstermek sureti ile finansman bonosu talep edebileceklerdir.



Finansman bonosunun sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddede belirtildiği şekilde bulunan fiyatı dikkate alınarak hesaplanan talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağı gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / % 97

TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / % 97

17.08.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %99

Blokaj işleminde;

• Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu ve Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonunun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,

• TL DİBS'lerde Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.

• 17.08.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonolarında nominal değer dikkate alınacaktır.

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

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

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

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

C. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL, USD ve EUR cinsinden 16 Ağustos ve 17 Ağustos 2018 vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle finansman bonosu talep edebileceklerdir. Finansman bonosunun talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağı gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel/ %100

USD/EUR Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %90

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması sabit yönteme göre yapılacaktır.

Yurtıcı ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar borçlanma araçlarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak yatırımcılar, ödenmemeye riskinin Vakıf Yatırım'ca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Vakıf Yatırım, talepte bulunan kurumsal yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırımcı isteyen Yurtçi Kurumsal Yatırımcıların, nakden yatırılmış oldukları tutarlar finansman bonoları hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

Nakden veya hesaben halka arza katılmayan Kurumsal yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasıından sonra alımıya hak kazandıkları borçlanma araçlarının ödemekten防水不能
edemezler ve finansman bonolarının hesaplarına virmananacağı tarih olan 17/08/2018 saat 12:00'ye

VAKIF YATIRIM İNVESTİSİON DÜZENLEME A.Ş.
Akşar Mah. Eskişehir Mah. Cadd. Park Məyəs Səhəri
F-2/A Blok No:18 Böyüktag 34635 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 - Fax: 0212 352 34 20
www.vakifbank.com
Mərkəzi Ticarət Səhəri No: 3477225
Banka Nümlər V.O. 922 000 0359
Mənzərə №: 0-9220-0883-5900017



Ticaret Ünvanı: Türkiye Vətəndaşlığı, A.Ş.
Ticarət Mərkəz ünvanı: Saray Məh. 131 Dr. Adnan
Büyükada / 34343 Sİ No: 7A / D / 4768
Umraniye / 34343
Sicil Numarası: 276444
İnternet Ofisi Adresi: www.vakifbank.com

Yatırımcıların yatırıldığı parasal tutara karşılık gelecek borçlanma araçlarının nominal değeri ve nihai faiz oranı talep toplamanın sona erdiği günü takip eden iş gündünde (16/08/2018) Kamuya Aydinlatma Platformu'nda ilan edilecek olup nakden ve hesaben haika arza katılmayan Kurumsal Yatırımcılara ayrıca Banka tarafından bilgilendirme yapılacaktır.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, kesin satış fiyatı üzerinden ödenen (kesin satış fiyatını aşan peşin tahsil edilen tutar) tutar ve oluşan nema, dağıtım listesinin Banka tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde, satışı gerçekleştirilen Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından yatırımcıların hesaplarına iade edilecektir.

b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

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

Karşılanan taleplere ilişkin finansman bonolarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasıının ardından 17/08/2018 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

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

Talep toplamanın son günü olan 15/08/2018 tarihinden sonraki iş günü olan 16/08/2018 tarihinde ihracın basit ve bileşik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım (satış) sonuçları onaylanarak özel durum açıklaması yoluyla KAP'ta ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasıının ertesi iş günü olan 17/08/2018 tarihinde finansman bonoları yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmanların yapıldığı gün finansman bonolarının vadé başlangıç tarihi olacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

YOKTUR.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katılacağı maliyetler hakkında bilgi

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme sermaye piyasası aracı notunun 9. Maddesindeki "Borçlanma Araçları İle İlgili Vergilendirme Esasları" kısmında ayrıntılı olarak yer almaktadır.

Bireysel ve Kurumsal yatırımcılardan Banka ve/veya Vakıf Yatırım nezdindeki herhangi bir başvuru kanalından halka arz ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

09 Ağustos 2018

VAKIF YATIRIM MENKUL DEGERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebu'lula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 No:18/35 34635 ISTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 70 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifbank.com.tr
Avrupa Ticaret Sıfır No: 367326
Dodatak Kurumlar V.D. 922 006 6359
Mersis No: 8-8220-0683-5600017



Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıf Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mah. 1. Ç. Arıalan
Büyükdere Caddesi No:2/A/18/1
Ülkesi: TURKIYE
Şehir: ISTANBUL
Sıfat Numarası: 76441
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

the first time in the history of the world, the people of the United States have been called upon to make a choice between two opposite ways of life, between two different philosophies, one of which emphasizes freedom and the other of which emphasizes slavery. I do not know which of the two paths we shall follow. But I am willing to take either, provided God's will be done.

It is for us now to determine whether the Union of these states is to be perpetuated, or whether it is to be dissolved; and if dissolved, whether we can, as free men, enter into the ranks of the nations of the world, and occupy their站位, or whether we must go down, even though we may be victorious.

There is no way, save that of submission, by which we can hope to secure our立場. We must submit, then, to the will of God, and let him judge us.

It is for us now to determine whether the Union of these states is to be perpetuated, or whether it is to be dissolved; and if dissolved, whether we can, as free men, enter into the ranks of the nations of the world, and occupy their站位, or whether we must go down, even though we may be victorious.