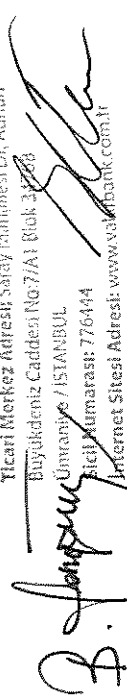
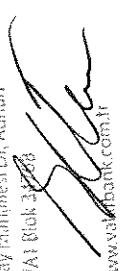
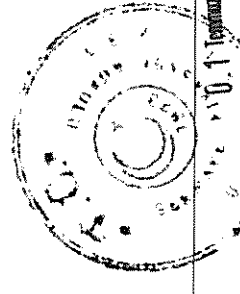


TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

TARAFINDAN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN 08.08.2019 TARİH VE 44/1040 SAYILI TOPLANTISINDA ALINAN KARAR İLE ONAYLANAN VE 19.09.2019, 26.09.2019, 06.11.2019, 04.12.2019, 03.01.2020, 15.01.2020, 13.02.2020, 13.03.2020, 31.03.2020, 30.04.2020 ve 05.06.2020 TARİHLERİNDE GÜNCELLENEN İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 26.06.2020	Sorumlu Olduğu Kısım:
İhraççı Bilgi Dokümanı Güncelleme Metninin Tamamı  Behadır ŞENGÖRÜN Müdür  Korcan TEMUR Müdür Yrd. 26.06.2020	İhraççı Bilgi Dokümanı Güncelleme Metninin Tamamı
Halka Arza Aracılık Eden Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 26.06.2020	Sorumlu Olduğu Kısım:
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  Mehtap İLBI Müdür Yrd.  Utku UYGUR Müdür Yrd. 26.06.2020	İhraççı Bilgi Dokümanı Güncelleme Metninin Tamamı 

Aralık 2019 itibarıyla Bağlı Ortaklıklar hesabından çıkararak Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar hesabında izlemeye başlanmış, bilançonun varlık ve yükümlülükler bölümünde satış amaçlı işlemler üzerinden, gelir tablosunda ise tam konsolidasyon yöntemindeki gibi konsolidasyona tabi tutulmuştur.

İştiraki niteliğindeki;

- Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.
- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

ise “özkaynak yöntemine” göre konsolide finansal tablolara dahil edilmişlerdir.

31.03.2020 itibarıyla toplam 25 adet olan iştiraklerimizin; 10 adedi Finans sektöründe (4’ü Bankacılık, 6’sı Diğer Mali İştirakler), 15 adedi ise Finans sektörü dışında (2’si Turizm, 1’i İmalat, 11’si Diğer Ticari İşletmeler, 1’i Enerji) yer almaktadır.

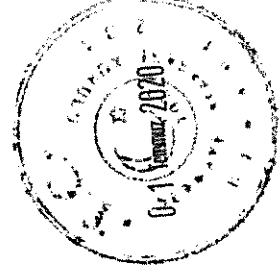
Aralık 2019 itibarıyla Bağlı Ortaklıklar hesabından çıkararak Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar hesabında izlemeye başlanmış, bilançonun varlık ve yükümlülükler bölümünde satış amaçlı işlemler konu hesaplar üzerinden, gelir tablosunda ise tam konsolidasyon yöntemindeki gibi konsolidasyona tabi tutulmuştur. Söz konusu bağli ortaklıklar için 22 Nisan 2020 tarihinde TVF Finansal Yatırımlar AŞ ile hisse devir sözleşmesi imzalanmış ve söz konusu hisse devirleri yine aynı tarih itibarıyla tamamlanmıştır.

İştiraki niteliğindeki;

- Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.
- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

ise “özkaynak yöntemine” göre konsolide finansal tablolara dahil edilmişlerdir.

31.03.2020 itibarıyla toplam 25 adet olan iştirakler ve bağli ortaklıklarımızın; 10 adedi Finans sektöründe (4’ü Bankacılık, 6’sı Diğer Mali İştirakler), 15 adedi ise Finans sektörü dışında (2’si Turizm, 1’i İmalat, 11’i Diğer Ticari İşletmeler, 1’i Enerji) yer almaktadır.



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sırası
F.2.A Blok No: 13 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 357 35 20 Faks: 0 212 312 35 20
E-posta: bilgi@vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35774
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 078 8339
Mersis No: 09220-0883-5900017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi D-100
Büyükdere Caddesi No: 7/A1 Beşiktaş
İstanbul / Türkiye 34335
Sicil Numarası: 27644
Internet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

özel bankaları destekleyebileceğini söylemiştir. Enflasyonda aşağı yönlü risklerin olduğunu ancak deflasyonun mümkün olmadığını eklemiştir.

Fed'in 28-29 Nisan'da yapılan toplantısına ait tutanaklarda, Covid-19 salgınının etkilerinin kısa vadede ekonomik faaliyet, istihdam ve enflasyon üzerinde baskı oluşturmaya devam edeceği, orta vadede ise ekonomik görünüm için kayda değer riskler oluşturaacağı, ekonomik gerilemenin devam etmesi halinde ise daha büyük bir mali destek gerekebileceği belirtilmiştir.

Fed Başkanı Powell, ABD ekonomisinin daha önce benzeri görülmemiş aşağı yönlü risklerle karşı karşıya olduğunu ve bu risklerin, maliye ve para politikası yapıcılarının bu zorluğa karşı baş kaldırmamaları durumunda, hanehalkı ve işletmelere sürekli bir hasar verebileceğini söylemiştir. Powell, Fed'in, kriz bitene ve ekonomik toparlanma tam anlamıyla yoluna girene kadar, elindeki araçların tümünü kullanmayı sürdüreceğini, ancak bunun sadece kredi olduğu, para harcama anlamına gelmediği uyarısında bulunarak ekonominin maliye politikasıyla da desteklenmesi gerektiğini söylemiştir. Powell, Fed'in ekonomiyi desteklemek için gösterge faizi negatif bölgeye indirme fikrine karşı olduğunu işaret etmiştir.

ABD ekonomisi ilk çeyrekte, %4,8 küçülmüştür. 2009 ilk çeyreğinden bu yana yaşanan en sert daralma olmuştur. ABD'de covid-19 pandemisinin üzerinde etkilerini göstermeye devam ettiği haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 8 Mayıs ile sona eren haftada 2,98 milyon olmuştur. Virüs salgınının ilk etkilerinin görülmeye başlandığı Mart ayı sonunda başvurular 6,9 milyonla rekor kırmıştı. Bu gerilemeye rağmen toplam başvurular 36 milyonu aşmıştır. Başvurular bundan birkaç ay öncesine kadar 50 yılın en düşük seviyesi olan 200 binlerde seyreliyordu. ABD'de tarım dışı istihdam, Nisan'da 22 milyon düşüş beklentisinin altında 20,5 milyon kişi gerilemiş ve virüs salgınının etkilerini tam anlamıyla ortaya koymuştur. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,4'ye düşmüştür. 1949'de her beş Amerikalının üzerinde artmıştır. İşsizlik oranı %4,4'ten %14,07'ye yükselmiştir. ABD'de istihdam böylece 1939'a kadar giden (veri

İşsizlik oranının tarihi yüksek seviyelerde olduğunun altını çizmiştir. Powell, kredi akışı sağlanmasının ekonominin işleyişi için hayati öneme sahip olduğunu vurgulamıştır. Mali politika tepkisinin geniş, güçlü ve hızlı olduğunu ifade eden Powell, Fed ve Kongre'nin daha fazlasını yapması gerekebileceğini söylemiştir. Powell, getiri eğrisi kontrollü gibi bir düzenlemeyi düşünmediklerini belirtmiştir.

ABD'de TÜFE Mayıs'ta aylık bazda %0,1 düşmüştür. Kovid-19 salgınının talebi olumsuz etkilemesiyle 3 ay üst üste enflasyonda düşüş yaşanmıştır. TÜFE yıllık bazda ise %0,1 artış ile beklentilerin altında kalmıştır. ABD'de tarım dışı istihdam Mayıs'ta azalma beklentilerin karşın sürpriz biçimde 2,5 milyon kişi artmıştır, işsizlik oranı ise %14,7'den %13,3'e gerilemiştir. Sürpriz veride Kovid-19 salgınının ardından şirketlerin yeniden açılmaya başlamasının etkili olduğu belirtilse de veride sınıflama hatası nedeniyle düşüş yaşandığı, revize edilebileceği de düşünülmektedir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Haziran ayı toplantısında faiz oranlarında beklediği gibi değişikliğe gitmemiştir. Banka, politika faizini %0'da, marjinal faiz oranını %0,25'te, mevduat faizini de %0,5'te tutmuştur. Banka Pandemi Acil Satın Alma Programı'nı (PEPP) 600 milyar euro artırmış ve program en az 2021'in Haziran ayına kadar uzatılmıştır. Yapılan açıklamada, banka tarafından koronavirüs pandemisinin bittiği değerlendirilene kadar acil satın alma programı adı altındaki net varlık alımlarının süreceği belirtilmiştir. ECB Mart ayında pandemi koşullarıyla mücadele için 750 milyar euroluk varlık alım programını başlatmıştı. Böylece toplam rakam 1,35 trilyona ulaşmıştır. Banka'nın ekonomiye yönelik tahminleri de aşağı yönlü revize edilmiştir. Bankanın tahminlerine göre Euro Bölgesi'nin 2020 yılında %8,7 küçülmesi, enflasyonun ise %0,3 gerçekleşmesi beklenmektedir.

ECB Başkanı Christine Lagarde, enflasyon hedefine ulaşılncaya kadar faizlerin mevcut seviyelerde tutulacağını söylemiştir. İkinci çeyrekte ekonomik küçülmenin daha önce hiç görülmemiş bir düzeyde olacağını söyleyen Lagarde, son göstergelerin dibin görüldüğünü işaret ettiğini ancak toparlanmanın hızının hala ^{çok} belirsiiz olduğunu

setinin en hızlı düşüşünü kaydetmiştir.

ABD'de TÜFE Nisan'da aylık %0,8 ile Aralık 2008'den beri en büyük düşüş olarak kayda geçerken, yıllık bazda artış ise %0,3'e gerilemiştir. Beklenti aylık %0,8 düşüş, yıllık %0,4 artışı. Çekirdek enflasyon %0,4 ile verinin tutulmaya başlandığı 1957'den beri en büyük düşüşü kaydetmiştir. Yıllık artış %1,4 olmuştur. ABD'de koronavirüs salgınından korunmak için birçok faaliyetin durdurulması ve şirketlerin kapatılması çekirdek enflasyonun rekor düşüşünde etkili olmuştur. ABD'de ÜFE Nisan'da aylık %1,3 ile tahminlerden fazla düşerek 2009'dan beri en büyük gerilemeyi kaydederken, yıllık bazda düşüş %1,2 olmuştur.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), 30 Nisan'da gerçekleştirdiği toplantısında, faiz oranlarında beklendiği gibi değişikliğe gitmemiştir. Banka, politika faizini %0'da, marjinal faiz oranını %0,25'te, mevduat faizini de %0,5'te tutmuştur. ECB, bankalara verdiği uzun dönemli kredi için olan faizi %0,5'ten %1'e indirmiş, yani bankalara kredileri kullanmaları ve bunu reel ekonomiye aktarmaları için ödediği parayı artırmıştır. Aylık 20 milyar euro'luk varlık alımlarının devam edeceği belirtilirken gerekirse daha fazla tahvil alımına hazır oldukları bildirilmiştir. ECB Başkanı Lagarde, vadesi gelmiş menkul kıymetlere yatırım yapmayı düşündüklerini ifade etmiştir. Ek olarak bankanın enflasyon hedefi doğrultusunda tüm araçlarını kullanabileceğini belirtmiştir. 2020'nin ilk çeyreğinde yaşanan %3,8'lik daralmanın, alınan önlemlerin önemini yansıttığını vurgulayan ECB Başkanı, salgının ikinci çeyrekteki etkisinin daha ağır olacağını belirtmiştir. Tüketiciler ve şirketler için kredi koşullarının sıklaştığını söyleyen Lagarde, kurulum, zamanlı mali çaba gösterilmesi konusunda çağrıda bulunduğunu da eklemiştir. ECB'nin, Avrupa Birliği'nin (AB) bir fon oluşturma çabalarını memnuniyetle karşıladığını ifade eden Lagarde, tüketici ve iş güveni endekslerinin serbest düşüşte olduğuna dikkat çekmiştir.

Euro Bölgesi ekonomisi ilk çeyrekte %3,3 küçülmüştür. Bu, 2009 üçüncü çeyreğinden bu yana yaşanan en sert daralma olmuştur. Almanya ekonomisi 2020 yılının ilk çeyreğinde %2,2 küçülerek 10 yılın en büyük gerilemesini gerçekleştirmiştir. Veri, ekonomik büyümede covid-19 salgının ilk aşamalarıyla kayda geçmiştir. 2019 son çeyrek büyüme verisi ise %0,1'e düşüşe 12) 2020 yılının ilk çeyreğinde %2,2 küçülmüştür. Pandeminin yayılmasını önlemeye yönelik alınan önlemlerin etkisiyle, ekonominin bir şekilde kaldırılması nedeniyle, ekonominin 2020 yılının ilk çeyreğinde %3,3 küçülmüştür.

Mersis No 0-9220-0853-500017

belirtmiştir.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2020 yılının ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,6 daralmıştır. Bölge'de en sert daralma %5,3 ile Fransa ve İtalya'da yaşanmıştır. Fransa ve İtalya'yı %5,2 daralma ile İspanya ve Slovakya takip etmiştir.

Japonya Merkez Bankası Haziran ayı toplantısında para politikasında değişikliğe gitmeyerek faizleri eksi %0,1 seviyesinde tutmuş ve varlık alımını sabit bırakmıştır. Banka, virüs önlemlerine yönelik hazırlanan paketin büyüklüğüne ilişkin tahminini 75 trilyon yenden 110 trilyon yene (1 trilyon dolar) yükselttiğini açıklamıştır. Banka, pandemiden hasar gören ekonomisini desteklemek için ihtiyaç duyulduğunda daha fazlasını yapma taahhüdünde bulunmuştur. Banka ayrıca özel sektör tahvil ve ticari kağıt varlıkları için üst sınırı değiştirmeyerek toplam 20 trilyon yende tutmuştur.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Covid-19 salgını nedeniyle ekonomik beklentilerinde güncellemeye gitmiştir. Buna göre OECD, 2020 yılında küresel ekonominin %6 küçülmesini, ABD ekonomisinin %7,3, Euro Bölgesi ekonomisinin %9,1, Japonya ekonomisinin %6, Çin ekonomisinin %2,6, Türkiye ekonomisinin %4,8 küçülmesini beklemektedir. Dünya Bankası da tahminlerinde güncellemeye gitmiştir. Dünya Bankası'nın tahminlerine göre 2020 yılında küresel ekonomi %5,2, ABD ekonomisi %6,1, Euro Bölgesi ekonomisi %9,1, Japonya ekonomisi %6,1, Türkiye ekonomisi %5,8 küçülecektir. Çin ekonomisinin ise %1 büyümesi beklenmektedir.

Türkiye ekonomisi 2020 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre baz etkisinin ve stokların katkısıyla %4,5 büyümüştür. Gayrisafi Yurt İçi Hasıla büyüklüğü 2020 yılının ilk çeyreğinde cari fiyatlarla bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %16,2 artarak 1 trilyon 71 milyar 98 milyon TL olmuştur. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH, 2020 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %4,2 artmıştır. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe göre %0,6 artmıştır. Harcama bileşenlerine göre yılın ilk çeyreğinde büyümede yaşanan yükselişte tüketici, yatırım ve devlet harcamalarındaki artış belirleyici olmuştur. Faiz oranlarındaki düşüş, geçen yılın son çeyreğinden beri devam eden kredi genişlemesi ve

çeyrekte daha fazla daralması beklenmektedir.

Almanya'da IFO İş dünyası güven endeksi Nisan'da 74,3, beklenti endeksi ise 69,4'e gerilemiştir. Endeksler küresel kriz döneminden daha düşük seviyelerde gerçekleşmiştir. Almanya'da yatırımcı görüşünü gösteren ZEW ekonomik görünüm endeksi -91,5 ile Mayıs 2009'dan sonraki en düşük seviyede gerçekleşmiştir. ZEW beklenti endeksi ise Mart ayındaki -49,5'ten sonra Nisan'da 28,2 gerçekleşmiş ve gelecek döneme ilişkin yatırımcı güveninde iyileşme olduğunu göstermiştir.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), 7 Mayıs'ta gerçekleştirdiği toplantısında, politika faizini değiştirmeyerek %0,1 seviyesinde bırakmıştır. Yetkililer, covid-19 pandemisinin ekonomiye zarar vermesi sebebiyle İngiltere ekonomisindeki sert düşüş ile mücadele etmek için daha fazlasını yapabileceklerine dikkat çekmiştir. BoE gerektiğinde faizlerin negatif seviyeye çekilebileceği sinyali vermiştir. BoE, tahvil alım hedefini değiştirmeyerek 645 milyar sterlinde tutmuştur.

Japonya ekonomisi ikinci çeyreklilik daralmasını kaydederek yıllık bazda %2 küçülmüş, ihracat ise %22 gerilemiştir. Ekonomi mevsimsellikten arındırılmış, yıllıklandırılmış verilere göre %3,4 küçülmüştür. Böylece Japonya, covid-19 pandemisinin dünya genelinde ekonomileri negatif etkilemesi sonucunda, muhtemelen bir yıl sürecek olan bir resesyona girmiştir. Ekonominin ikinci çeyrekte ise %20'nin üzerinde küçülmesi beklenmektedir.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), koronavirüs salgınının derinleşen ekonomik etkilerine karşı tahvil alım limitini kaldırarak parasal canlandırma önlemlerini genişletmiştir. BOJ, şirket tahvili alımlarını yaklaşık 3 kat artışla 20 trilyon Yene (\$186 milyar) çıkaracağını söylemiştir. BOJ, yıllık 80 trilyon yenlik devlet tahvil alım limitini de sınırsız çıkarmıştır. Japonya Merkez Bankası'nın açıklamasında, uzun dönemli faiz oranını %0 hedefi civarında tutmak için "BOJ, bir üst limit belirlemeden devlet tahvillerini gerektiği kadar alacak" denilmiştir. Banka politika faiz oranını ise değiştirmemiştir.

Enflasyonun 3 yıl daha %2'lik hedefi yakalayamayacağını öngören BOJ, yakın dönemde odak noktasının krizle mücadele olacağını sinyali vermiştir. BOJ 22 Mayıs'ta yapılan olağan üste toplantıda ise, koronavirüs salgınında ağır etkilenen küçük işletmelerin destek vermek ve ekonominin derin resesyona sürüklenmesini önlemek için 75 trilyon Yen (yaklaşık 280 milyar dolar) tutarında yeni bir borçlanma programı açıklamıştır. Bu yeni kredi programı

tüketici güvenindeki artış sonucu tüketim harcamaları ilk çeyrekte yıllık bazda %5,1 artış göstermiştir. Büyümeye pozitif yönlü en yüksek ikinci katkı 0,93 puan ile kamu harcamalarından gelmiştir. Mart ayı ortasında küresel çaptaki salgının Türkiye'de de görülmesi ile birlikte koronavirüs tedbirleri kapsamında teşvik benzeri ödemelerin yapılmaya başlanmasının da etkisiyle kamu harcamaları yıllık bazda %6,2'lik belirgin bir yükseliş yaşamıştır. Geçen yılın ilk çeyreğinde ithalatta yaşanan belirgin düşüşün etkisiyle net ihracatın büyümeye pozitif yönlü yaptığı 9,4 puanlık katkının yerini bu yıl ilk çeyrekte 4,3 puanlık negatif katkının almış olması harcama kalemlerinde görülen en önemli gelişmelerden olmuştur. İhracat 2016 yılı 3.çeyreğinden bu yana ilk defa yıllık bazda gerileme göstermiştir. Yılın ilk çeyreğinde stok birikimindeki yükseliş ise büyümeyi 5,3 puan yukarı yönlü desteklemiştir.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Mayıs'ta beklentilerin üzerinde aylık bazda %1,36 artmıştır. Yıllık bazda ise TÜFE Nisan'daki %10,94'ten Mayıs'ta %11,39'a yükselmiştir. Mayıs'ta petrol fiyatlarında yükselişin başlamasıyla geçen aylarda petrol fiyatlarındaki düşüş kaynaklı görülen olumlu etki sona ermiştir. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Mayıs'ta bir önceki aya göre %1,68 artmış ve yıllık bazda Nisan'daki %9,93'ten %10,32'ye yükselmiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (YİÜFE) Mayıs'ta bir önceki aya göre %1,54 artmış ve yıllık bazda baz etkisiyle Nisan'daki %6,71'den %5,53'e gerilemiştir. Petrol fiyatlarındaki düşüşün sona ermesi ve TL'deki volatilitenin devam etmesi, önümüzdeki dönem enflasyonun seyrini açısından önemini korumaktadır. Öte yandan dünya genelinde normalleşme adımlarının atılmaya başlaması fiyatlar üzerinde koronavirüs kaynaklı baskıları bir miktar hafifletebilecek olsa da talep etkisiyle enflasyonda kısa vadede yükseliş devam edebilecektir. Yılın ikinci yarısında ise finansal koşullarda beklenmedik bir sıkılaşma olmadıği süreçte, enflasyonda yeniden aşağı

Ticari Merkez Adresi: Sanay Mahallesi, Dr. Vahap

Boğaziçi Caddesi No: 7/A1 Beşiktaş / İstanbul

Şirket Sicil Numarası: 26444

Yatırımcı Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Haziran ayından itibaren kullanıma açılacak ve Mart 2021'e kadar devam ettirilecek. BOJ ayrıca zor durumda olan şirketlere nakit sağlamak için bu yılın önceki zamanlarında devreye alınan bir dizi önlemin süresini altı ay uzatmıştır.

Çin, Covid-19 salgınına kontrol altına almış ve fabrikalar büyük ölçüde açılmıştır. Ancak yılın ilk çeyreğinde üretime ara veren ülke ekonomisi bu durumdan oldukça olumsuz etkilenmiştir. Sonuç olarak Çin ekonomisi 2020 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %6,8 oranında küçülmüştür. Böylece Çin ekonomisi 1992 yılından sonra ilk defa daralma göstermiştir. Çin Başbakanı Li Keqiang'ın Çin Ulusal Halk Kongresi toplantısına sunulmak üzerine hazırladığı çalışma raporunda 1990'lardan bu yana ilk kez GSYH büyüme hedefine yer verilmemiştir. Başbakan Li, global salgın durumu, ekonomik ve ticari durumdaki belirsizlik ve Çin'in kalkınmasının karşı karşıya olduğu bazı öngörülemez faktörler nedeniyle bu yıl ekonomik büyüme için spesifik bir hedef belirlemediklerini söylemiştir.

OECD, IMF, IIF ve Dünya Bankası gibi uluslararası kuruluşlar ve önde gelen kredi derecelendirme kuruluşları küresel ekonomiye ilişkin ve ülkeler bazında olmak üzere büyüme tahminlerini ve kredi notlarını oldukça aşağı çekmiştir. Uluslararası Para Fonu (IMF), son küresel ekonomik raporunda küresel büyüme tahminini 2020 için %3 daralma yönünde güncellemiştir. Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF), Ekim 2019'daki açıklamasında, küresel büyüme tahminini %2,6 olarak açıklamıştı. Bu tahmini ilk olarak 5 Mart'ta %1,6'ya düşürmüştü. 23 Mart'ta ise söz konusu büyüme tahminini Kovid-19 salgınının yayılmasından dolayı %1,5'ye revize etmişti. Son olarak, küresel büyüme tahmininin %2,8'ye çekilmesi 35 gün içindeki üçüncü aşağı yönlü revize olarak kayıtlara geçmiştir.

Kovid-19 salgını ve Rusya ile Suudi Arabistan arasındaki üretim kısıntısı anlaşmazlığı nedeniyle sert düşüşe geçen petrol fiyatlarında denge sağlanması için OPEC+ koalisyonu, örgütün en büyük kesintisi olarak tarihe geçecek petrol kesintisi konusunda 12 Nisan'da yapılan toplantıda anlaşmaya varmıştır. Buna göre, günlük ham petrol üretim miktarı 1 Mayıs'tan 30 Haziran'a kadar 10 milyon varil, 1 Temmuz-31 Aralık tarihlerinde .6 ay boyunca günlük 8 milyon varil, Ocak 2021 ile 30 Nisan 2022 arasındaki 16 ay boyunca ise günlük 6 milyon varil olarak azaltılacak. Anlaşma kapsamında Suudi Arabistan günlük ham petrol üretimini 12 milyon varilden 8.5 milyon

İstanbul Ticaret Sicil No: 291224
Boğaziçi Kurumu V.D. 922 008 535
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

01 January 2020

dönüş görülebileceği düşünülmektedir.

Nisan ayında cari işlemler dengesi 5,1 milyar dolar açık seviyesinde gerçekleşmiştir. Cari işlemler dengesinin Nisan ayında dış ticaret açığında yaşanan gerilemeye karşın önceki aya göre daha fazla açık vermesinde yapısı gereği cari dengeye pozitif yönde katkıda bulunan hizmet dengesinin ilk defa negatif katkıda bulunması etkili olmuştur. 12 aylık kümülatif toplamda cari işlemler dengesi 11 ayın ardından ilk defa açık vermiştir. Böylece Mart'ta 1,3 milyar dolar fazla veren cari denge, Nisan'da 3,3 milyar dolar açık vermiştir. 12 aylık toplamda enerji ve altın hariç cari işlemler dengesi ise 45,4 milyar dolardan 38,9 milyar dolara gerilemiştir. Ocak-Nisan toplamına bakıldığında geçen yıl 885 milyon dolar ile görece sınırlı bir cari işlemler açığı verilmişken, bu yıl dört aylık toplamda 12,8 milyar dolarlık cari açık verilmiştir. Net hizmet gelirlerinde geçen yılın aynı dönemine göre %39'luk sert bir azalış dikkat çekerken, dış ticaret açığında %215'lik bir artış yaşanması bu dönemde geçen seneye göre daha fazla cari açık verilmesinde belirleyici olmuştur. Finansman hesabının alt kalemlerindeki gelişime bakıldığında doğrudan yatırımlarda 133 milyon dolar, portföy yatırımlarında 2,4 milyar dolarlık sermaye çıkışı yaşanırken, diğer yatırımlarda 192 milyon dolarlık sınırlı bir sermaye girişi yaşandığı görülmektedir. Doğrudan yatırımlar 2018 Şubat'tan sonra ilk defa sermaye çıkışı yaşamıştır. TCMB nezdinde tutulan rezerv varlıklarda ise geçen ay tarihinde ilk defa 16,6 milyar dolarlık azalış yaşanmasının ardından Nisan'da 8,6 milyar dolarlık rezerv azalışı gerçekleşmiştir. Pandeminin etkisinin en yüksek olduğu Mart-Nisan aylarında toplamda 25,2 milyar dolar ile tarihinin en yüksek rezerv azalışı gerçekleşmiştir. Önümüzdeki dönemde, normalleşmenin başladığı Mayıs ayında en yüksek etki yaşandıktan sonra Haziran itibarıyla cari dengede de bir normalleşme görülebileceği düşünülmektedir. Petrol fiyatlarının düşük seviyelerde olması enerji maliyetlerimizi azaltacak olsa da yılsonunu sınırlı da olsa cari fazla ile bitirip bitirmeyeceğimiz üzerinde ihracat performansımız belirleyici olacaktır.

2019 yılı Mayıs ayında 12,1 milyar TL aşık veren, buay dengeli,
2020 yılı Mayıs ayında %43,5 artışla 17,3 milyar TL aşık vermiştir.

70-106

varile düşürerek 3,5 milyon varil azaltırken Rusya ise günlük ham petrol üretimini 10,3 milyon varilden 8,5 milyon varile düşürerek 1,8 milyon varil azaltacak. Anlaşma kapsamında Meksika'dan talep edilen günlük 400 bin varillik kesinti, ülkenin milli petrol şirketi Pemex'in ekonomik sorunları nedeniyle 100 bin varille sınırlı kalacak. Meksika'nın geriye kalan günlük 300 bin varillik kesintisini ise ABD karşılayacak. OPEC+ üyelerinin günlük 10 milyon varillik ham petrol kesinti miktarının, gruba üye olmayan G20 ülkelerinin katılımıyla günlük 20 milyon varile çıkması hedeflenmektedir. ABD ham petrol, 20 Nisan günü, vade farkından dolayı tarihinin en karmaşık günlerinden birini yaşamıştır. ABD ham petrolünde yaşanan söz konusu durum, Mayıs kontrat vadesi ile Haziran vade arasındaki makasın açılmasından kaynaklanmıştır. ABD stoklarındaki doluluk sebebiyle işlemciler, vadesi 21 Nisan'da dolan Mayıs vadeli ABD ham petrol kontratlarında 20 Nisan'da sert satışa geçmiştir. 1\$ seviyesindeki fiyat, Mayıs ayı vadesini ifade etmektedir. Yeni vade olan Haziran vadesinde ise işlemler 21,39 dolar/varil seviyesinden geçmektedir. Mayıs ayı vadesinin sonlandığı 21 Mayıs'ta haziran ayı vadesine geçiş olmuştur. Böylelikle ham petroldeki karmaşa sonlanmıştır. Buna rağmen, petrolede zayıf seyr devam etmiştir. 20 Nisan'da, günlük bazda %305,97 düşüşle -37,63 dolar/varil seviyesinden günü kapatan ABD ham petrol, 21 Nisan'da ise varil başına yaklaşık 39 dolar yükselmiş ve 1,42 dolar/varil seviyelerinde seyretilmiştir. Bu süreçte petrol fiyatları, üretim kısıntılarına rağmen, küresel talep eksikliği sebebiyle zayıf seyr izlemeye devam etmiştir. Ekonomilerin dışı açılmaya başlamasıyla birlikte, küresel petrol talebinin ılımlı artışı yanında, 1 Mayıs'tan itibaren uygulamaya konulan tarihî üretim kısıntısı petrol fiyatlarının varil başına 30 doların üzerine çıkmasında etkili olmuştur.

Türkiye ekonomisi 2019 yılının son çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %6 büyümüştür. Üçüncü çeyrek büyüme oranı %0,9'dan %1'e yukarı yönlü revize edilmiştir. Böylece Türkiye ekonomisi 2019 yılında %0,6 olan beklentilerin üzerinde yıllık bazda %0,9 büyümüştür. Gayrisafi Yurt İçi Hasıla büyüklüğü ise 2019 yılının son çeyreğinde cari fiyatlarla bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %17,0'atarak 1 trilyon 189 milyar 855 milyon TL olmuştur. **TAKVİM EKİMLER AYI** 2019 yılının son çeyreğinde

2019 yılı Mayıs ayında 4,1 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken, 2020 yılı Mayıs ayında 7,6 milyar TL faiz dışı açık verilmiştir. Mayıs ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %4,8 oranında azalarak 68,1 milyar TL, bütçe giderleri ise %2,2 oranında artarak 85,4 milyar TL olmuştur. 2019 yılı Ocak-Mayıs döneminde 66,5 milyar TL açık veren bütçe, 2020 yılı Ocak-Mayıs döneminde %35,4 artışla 90,1 milyar TL açık vermiştir. 2019 yılı Ocak-Mayıs döneminde 20,1 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken, 2020 yılı Ocak-Mayıs döneminde 25,1 milyar TL faiz dışı açık verilmiştir. Ocak-Mayıs döneminde bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %12 artarak 389,1 milyar TL, bütçe giderleri ise %15,7 artarak 479,2 milyar TL olmuştur. Kovid-19 kapsamında alınan tedbirlerin adım adım gevşetilmesi sebebiyle Haziran ayında da gelirler kaleminde azalış giderler kaleminde ise artış görülmesi olası iken, iç talepteki toparlanma ve ekonomik faaliyetin yeniden normale dönmesiyle birlikte yılın son çeyreğinde bütçe dengesinde toparlanma yaşanacağı düşünülmektedir. Öte yandan, Kovid-19 salgını süresince artan bütçe harcamaları nedeniyle 2020 yılında bütçe açığı/GSYH oranının %3'ün üzerinde gerçekleşmesi olası görülmektedir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK), Mayıs ayı toplantısında politika faiz oranını beklendiği gibi 50 baz puan indirerek %8,75'ten %8,25'e çekmiştir.³ Koronavirüs salgını nedeniyle küresel büyümede zayıflamanın derinleştiği, gelişmiş ve gelişmekte olan merkez bankalarının genişleyici yönde adımların devam ettiği belirtilmiştir. Ayrıca salgının sermaye akımları, finansal koşullar, dış ticaret ve emtia fiyatları kanalıyla oluşturmada olduğu küresel etkilerin yakından takip edildiği açıklanmıştır. Yurtiçi iktisadi faaliyetteki yavaşlamanın Nisan ayında belirginleştiği, Mayıs ayının ilk yarısına ilişkin göstergelerin ise normalleşme adımlarıyla birlikte dipten dönüş sinyalleri içerdiğine yer verilmiştir. Küresel gelişmeler paralelinde Türk lirasında gözlenen değer kaybına karşın, başta ham petrol ve metal fiyatları olmak üzere enflasyonist emtia fiyatlarının enflasyon görünümünü olumlu etkileyeceği belirtilmiştir, gıda fiyatlarındaki dönemsel ve salgına bağlı etkiler

bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %6 artmıştır. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe göre %1,9 artmıştır. Harcama bileşenlerine göre yılın son çeyreğinde büyümede yaşanan yükselişte tüketici harcamalarındaki artış belirleyici olmuştur. GSYH içindeki harcamalar bileşenleri arasında %50'den fazla paya sahip olan tüketici harcamaları yılın ilk iki çeyreğinde büyümeye negatif katkıda bulunmuştur. Ancak yılın ikinci yarısında faiz oranlarındaki düşüş, bankaların kredi verme iştahındaki yükseliş ve tüketici güvenindeki artış sonucu üçüncü çeyrekte yıllık bazda %1,9 artan tüketici harcamaları, yılın son çeyreğinde %6,8 oranında artarak büyümeye 3,9 puan artış yönlü katkıda bulunmuştur. Tüketici harcamalarında son çeyrekte yaşanan artış 2017 yılı üçüncü çeyreğinden bu yana görülen en sert artış olmuştur. 2019 yılının tamamında ise tüketici harcamalarının büyüme katkısı 0,4 puan olmuştur. Son çeyrekte kamu harcamalarındaki artış da büyümeyle destekleyici rol oynamıştır. Yıl boyunca büyümeye pozitif katkı sağlayan kamu harcamalarının büyüme katkısı yılın son çeyreğinde tüketici harcamalarında yaşanan artışın etkisiyle azalmıştır. Üçüncü çeyrekte %5,7 oranında artan kamu harcamaları, son çeyrekte yıllık bazda %2,7 artmış ve 2017 yılı ikinci çeyreğinden sonraki yavaş artışı gerçekleştirerek büyümeyle 0,4 puan artış yönlü etkilemiştir. 2019 yılının tamamında ise kamu harcamalarının büyüme katkısı 0,6 puan olmuştur. Yatırımlardaki azalış seyri yılın son çeyreğinde azalarak devam etmiştir. Yıllık bazda %0,6 azalan yatırımlar büyüme oranını 0,15 puan aşağı yönlü etkilemiştir. 2019 yılının tamamında %12,4 oranında azalan ve büyümeyle 3,6 puan düşüş yönlü etkileyen yatırımların düşen faiz oranlarının katkısıyla 2020 yılında yeniden yükselmeye başlaması bekleniyor. Son çeyrekte tüketimdeki artışın etkisiyle ihracatın artış oranı düşerken, ithalatın artış oranında ise yükseliş yaşanmıştır. Böylece yılın ilk iki çeyreğinde büyümeyle pozitif etkileyen net ihracat, yılın son iki çeyreğinde büyümeye negatif katkıda bulunmuş ve son çeyrekte ithalatta yaşanan %29,3'lük artışın etkisiyle net ihracat büyümeyle 4,75 puan düşüş yönlü etkilemiştir. 2019 yılının tamamında ise net ihracatın büyüme katkısı 2,3 puan artış yönlü olmuştur. Yılın son çeyreğinde stok birikimindeki yükseliş ise büyümeyle 6,5 puan yukarı yönlü desteklemiştir.

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. (VYD) Nisan'da beklentilerin üzerinde aylık bazda %0,85 artmış, yılın ilk çeyreğinde ise Mart'taki %11,86'dan Nisan'da baz etkisiyle %0,94'ye gerilemiştir. Nisan'da petrol fiyatlarındaki düşüşün

Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 004 834
Mersis No 0.9220-0883-5900017

nedeniyle tüketici enflasyonunun kısa vadede bir miktar yüksek seyredebileceği, ancak yılın ikinci yarısında talep yönlü dezenflasyonist etkilerin daha belirgin hale geleceği ifadeleri kullanılmış, faiz indirimi ise bu duruma bağlanmıştır. Önümüzdeki dönemde kurdaki hareket, TCMB'nin faiz indirim kararlarının devamında etkili olacaktır. TCMB zorunlu karşılık tebliğinde değişikliğe gitmiştir. Buna göre kredi talebini karşılamada bankalara esneklik sağlamak amacıyla, yıllık reel kredi büyüme oranı yüzde 15'in üzerinde olan bankaların zorunlu karşılık teşviklerinden faydalanabilmeleri için sağlamaları gereken uyarlanmış reel kredi büyüme oranının yüzde 15'ten küçük olma koşulunun, yılsonuna kadar geçici bir süre için uygulanmamasına karar verilmiştir.

Koronavirüs pandemisinin ekonomik etkileriyle mücadele etmek amacıyla Kamu Bankaları Haziran ayının başında 4 yeni kredi paketinin uygulamaya geçirildiğini açıklamıştır. Buna göre ihtiyaç, konut, taşıt ve turizmi kapsayan kredi paketleri ile düşük faizli ve uzun vadeli kredi sağlanacaktır. Ayrıca iç turizme destek sağlamak amacıyla kredi kartı ile yapılan hava yolları, seyahat acenteleri ve konaklama sektörlerinde yurt içi harcamalarda 12 olan taksit sayısı 18'e çıkartılmıştır.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türk bankacılık sisteminin görünümünün, koronavirüs salgından kaynaklanan ekonomik sorunların borçluların geri ödeme kapasitesini zayıflatacağını ve sorunlu kredilerde artışa neden olacağından dolayı negatif kalmaya devam ettiğini açıklamıştır. Moody's, ayrıca, GSYH'nin 2020 yılında %5 daralacağını ve 2021'de ise %3,5'lik kısmi toparlanma olacağını, bunun da bankaların kredi profiliinde bozulmalara yol açabileceğini belirtmiştir.

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Sırcı Mahallesi Dilekçe
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 7/11/2020/834
Sicil Numarası: 276444
İnternet Sitesi: www.vakifbank.com.tr

01.10.2020

enflasyon üzerindeki düşürücü etkisi devam etmiştir. Ancak gıda fiyatlarındaki yükseliş, enflasyondaki aylık bazdaki yükselişte belirleyici olmaktadır. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Nisan'da bir önceki aya göre %1,04 artmış ve yıllık bazda Mart'taki %10,49'dan %9,93'e gerilemiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) ise Nisan'da bir önceki aya göre %1,28 artmış ve yıllık bazda Mart'taki %8,50'den %6,71'e gerilemiştir. Petrol fiyatlarındaki düşük seviyelerin devam etmesi enflasyon açısından olumlu görünmekle birlikte, TL'nin volatilitesindeki artış önümüzdeki dönem enflasyonun seyri üzerinde belirsizliğe neden olmaktadır. Enflasyon için maliyet etkisinin önemi göz önünde bulundurulduğunda, TL'nin seyrinin önümüzdeki dönemde enflasyonun seyri açısından da önemli olacağı düşünülmektedir.

TCMB yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda 2020 yılı enflasyon beklentisini %8,2'den %7,4'e aşağı yönlü güncellemiştir. Söz konusu güncellemede, bir önceki Rapor dönemine göre çıktı açığında yapılan aşağı yönlü güncelleme 1,2 puan, gıda enflasyonu varsayımındaki düşüş ise 0,3 puan aşağı yönlü etkili olmuştur. Diğer taraftan, üretim ve satışlarda görülen düşüşe bağlı birim içgücü maliyet artışlarının yıl sonu enflasyon tahminine etkisi 0,5 puan olmuştur. Bir önceki Rapor sonrasında Türk lirasında görülen değer kaybına karşın, ham petrol fiyatlarındaki keskin düşüşe bağlı olarak Türk lirası cinsinden ithalat fiyatlarının yıl sonu enflasyon tahminine katkısı ise 0,2 puan olmuştur. TCMB, 2021 yılı enflasyon beklentisini ise değiştirmemiş ve %5,4 olarak korumuştur.

Mart ayında cari işlemler dengesi piyasa beklentilerinin üzerinde 4,9 milyar dolar açık vermiştir. Cari işlemler dengesinin Mart ayında belirgin bir şekilde artış göstermesinde dış ticaret açığında yaşanan yıllık ciddi artışın yanı sıra net hizmet gelirlerinin geçen yıla göre %55 gerilemesi etkili olmuştur. 12 aylık kümülatif toplamda ise cari işlemler dengesi 1,5 milyar dolar fazla vermiş ve 11 ay üst üste fazla fazla gerçekleşmiştir. Enerji ve altın hariç cari işlemler dengesi ise Mayıs 2018'den sonra ilk defa açık verirken, 12 aylık kümülatif toplamda fazla vermeye devam etmiş ve önceki aya göre 5 milyar dolar artarak 4,5 milyar dolara gerilemiştir. Ocak-Mart toplamına bakıldığında geçen yılın Ocak-Mart toplamı ile yaklaşık 2,2 milyar dolar ile oldukça sınırlı bir cari işlemler açığı verildiği görülmektedir. Bu yılın ilk aylık toplamda 7,6 milyar dolarlık bir cari açık verilmiş oldu. Net hizmet gelirlerinde geçen yılın aynı dönemine göre %4

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 278690; Sıra No: Mahalleli Dr. Adnan
Yıldırım / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / 34398
E-posta adresi: Na7@AI.BK.TC
Sıra No: / 10089UL
Seri Numarası: Z2444

İnternet Sitesi Adresi: www.vtbank.com.tr

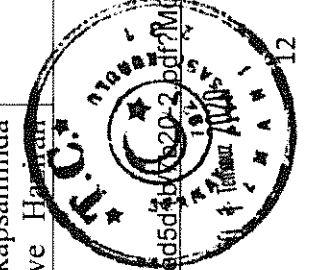
azalış yaşanırken, dış ticaret açığında %249'luk bir artış yaşanması ilk çeyrekte geçen seneye göre daha fazla cari açık vermemizde belirleyici olmuştur. Finansman hesabının alt kalemlerinden doğrudan yatırımlarda 796 milyon dolar giriş yaşanırken, portföy yatırımlarında tarihin en yüksek seviyesi olarak 5.5 milyar dolarlık, diğer yatırımlarda ise yaklaşık 3 milyar dolarlık sermaye çıkışı yaşanmıştır. TCMB nezdinde tutulan rezerv varlıklarda ise tarihinde ilk defa 16.6 milyar dolarlık azalış gerçekleşmiştir.¹

Normal şartlarda gerçekleşmesi beklenmeyen ve etkisi tüm dünyada hissedilen koronavirüs salgınının ödemeler bilançosuna olan ilk belirgin yansımaları bu kalemde görülmüştür. Öte yandan genel olarak ödemeler bilançosunun çalışma prensibi açısından birbirini konpanse eden iki kalemin rezerv varlıklar ve net hata noksan kaleminin bu ay aynı yönlü gerçekleşmesi de bir diğer önemli gelişme olmuştur. Rezerv varlıklardaki sert azalışa karşın net hata noksan kaleminde 4 milyar dolarlık bir döviz çıkışı yaşanmıştır. Önümüzdeki dönemde, ödemeler bilançosu açısından salgının etkisi Nisan ayında daha belirgin görülecektir. Ancak normalleşmenin başladığı Mayıs ayında en yüksek etki yaşandıktan sonra Haziran itibarıyla cari dengede de bir normalleşme görülebilir.

Mart ayında koronavirüs salgınının Türkiye'de de yayılmaya başlaması ve ekonomi üzerindeki olumsuz etkilerinin hafifletilmesi amacıyla alınan tedbirlerin uygulamaya konmasının bütçe rakamları üzerindeki etkisi Mart ayının ardından Nisan ayında da görülmüştür. 2019 yılı Nisan ayında 18,3 milyar TL açık veren bütçe, 2020 yılı Nisan ayında %135,8 artışla 43,2 milyar TL açık vermiştir. 2019 yılı Nisan ayında 13,2 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken 2020 yılı Nisan ayında 26,2 milyar TL faiz dışı açık verilmiştir. Nisan ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı aynaya göre %13,1 oranında artarak 65,2 milyar TL, bütçe giderleri ise %42,7 oranında artarak 108,4 milyar TL olmuştur. Mart ve Nisan aylarındaki bütçe açığı, genel anlamda salgına ilişkin önlemlerden kaynaklanırken, bir miktar da iç talepteki zayıflık ve dış ticaretteki durgunluk sonucunda oluşmuştur. Kovid-19 kapsamında alınan tedbirlerin adım adım gevşetilmesi sebebiyle Mayıs ve Haziran

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1. T.C. MB. Enflasyon Raporu
https://tcmb.gov.tr/Files/WcmsContent/2f28b98-28fd-4ed1-8337-8ae3e4sd5d4b/2022.pdf?Mpd=AUPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-2f28b98-28fd-4ed1-8337-8ae3e4sd5d4b-1798992
Büyükdere Mahallesi No: 7/A1 Kat: 7/4-6
Mersis No 0-9220-0883-5900017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adres: Saay Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdere Mahallesi No: 7/A1 Kat: 7/4-6
Sicil Numarası: 276443
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Süresi(*)	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Abdülkadir AKSU	Yönetim Kurulu Başkanı	27.05.2019 Yönetim Kurulu Başkanı	2019/06-Devam Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Prof. Dr. Şahap KAVCIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	13.08.2018 Yönetim Kurulu Üyesi 14.08.2018 Yönetim Kurulu Başkan Vekili 27.05.2019- Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2013-2015 T. Halk Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2015/11 26. Dönem Bayburt Milletvekili 04.09.2018 – Devam Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

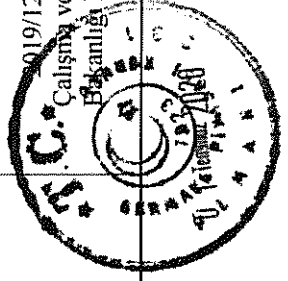
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Buyukdeniz Caddesi No: 7/A1 Blok Kat: 6
Sicil Numarası: 26144

01 Ocak 2020

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Mavi 5. Kat
F. 2/A Blok No: 11 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 35 35 Faks: 0 212 352 35 20
E-posta: bilgi@vakifyatirim.com.tr
Bogaziçi Kurumlar V.D. Sicil No: 357728
Mersis No: 0 9220 0883 5000017

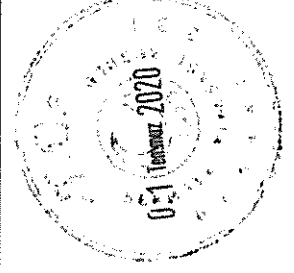
Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi	27.05.2019 Genel Müdür Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi 07/2018 – 05/2019 Vakıfbank Genel Müdür Yardımcısı	04/2014-Mart 2015 Vakıfbank International AG Gözetim Üyesi 12/2013 – 06/2019 Vakıf Enerji Madencilik AŞ YK Başkan Vekili 04/2016- Devam Güneş Sigorta AŞ YK Başkanı 2019/06-Devam TSKB AŞ-YK Üyesi	Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 Kalan süre: Genel Yönetim Kurulu Murahhas Üyesidir, görev süre sınırı yoktur.	-
Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi	28.10.2010 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2002-2019 Devam Basın İlan Kurumu Basın Bşk. 2015/09-2020/03 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Yrd. (Vekili) 2010/10-2011/12 Vakıflar Genel Müdürlüğü - Genel Müdür 2011/03-2018/05 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkanı 2015/06-2019/12 Vakıf Katılım Bankası A.Ş. YK Başkan Vekili 2019/06- Devam Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ö.
Ticaret Merkez Adresi: Samsun Mahallesi, Adnan
Paşa Cad. No: 10, Kat: 1, 06100 Ankara
Sicil Numarası: 26444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akhi Mah Ebulula Mardin Cad Park Mah. SK. No: 1
F.2/A Blok No: 19, Beşiktaş 34335 (S. 19/06/2010)
Tic. Sicil No: 27117, Şişli 34398 (S. 19/06/2010)
İstatikî Kurumlar V.D. 922 000 8399
Mersis No 0-9220-0383-5900017

Şahin UĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi	2004-2013 Vakıfbank Genel Müdür Yrd. 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2010/07 – 2012/07 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Bşk. 2017/06-Devam Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Y.K. Bşk.	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-
Dilek YÜKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2016 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2011-2015 24. Dönem Tokat Milletvekili 2016/04 –2017/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkanı 2017/07 – 2019/06 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Y.K. Bşk. 2019/06-Devam Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkan Vekili	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebuürü Müridin Cad. Park Mh. Vakıf İşleri
E-2.A Blok No 18 Beşiktaş 34335 (İSTANBUL)
Tel 0 (212) 359 1377 Faks 0 (212) 352 3410
www.vakifyatirim.com.tr
Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 2359
Nispetiye No 0-9220-0883-5300017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Mühür: Kurumlar Sicil Mahallisi Devranon
Büyükdere Cad. No 7/A1 Blok Kat: 3
Sicil No: 270900
Sicil Numarası: 26444
İnternet Sitesi: www.vakifbank.com.tr

Serdar TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2014/10-2017/06 Güneş Sigorta A.Ş. - YK Üyesi 2015/03 - 2016/04 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkan Vekili 2015/03 - 2017/07 Vakıf Faktoring A.Ş. YK Başkanı 2017/06-2019/01 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. - YK Başkanı 2019/02-Devam - Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-
	Dr. Cemil Ragıp ERTEM	13.08.2018 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2010-2014 İstanbul Üniversitesi Öğretim Üyesi 2014-2016 Türk Hava Kurumu Öğretim Üyesi 2016-Devam Ekonomi ve Türkiye Finans Sisteminden Sorumlu Cumhurbaşkanı Başdanışmanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-
Sadık YAKUT	Yönetim Kurulu Üyesi	27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2019/06 - Devam Vakıf Gayri Menkul Değerleme AŞ YK Başkan Vekili	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-
	VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akademi Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Meydanı E-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34315 (SARAY) / İstanbul Tel: 0 (212) 343 3777 Faks: 0 (212) 351 1100 E-posta: bilgi@vym.com.tr Sicil No: 357224 Bogazici Kurumlar V.D. 922.009/835 Mersis No: 08330033750000000000000000000000				

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 27444
Ticaret Sicil No: 27444
Ticaret Sicil No: 27444
Ticaret Sicil No: 27444

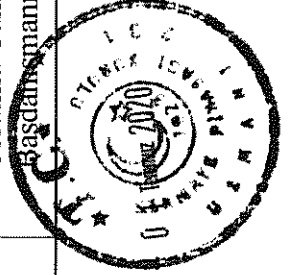
01 Temmuz 2020

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Yeni Şekil

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Süresi(*)	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Abdülkadir AKSU	Yönetim Kurulu Başkanı	27.05.2019 Yönetim Kurulu Başkanı	2019/06-Devam Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Dr. Cemil Ragıp ERTEM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	13.08.2018 Yönetim Kurulu Üyesi 12.06.2020 Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2010-2014 İstanbul Üniversitesi Öğretim Üyeliği 2014-2016 Türk Hava Kurumu Öğretim Üyeliği 2016-Devam Ekonomi ve Türkiye Finans Sisteminden Sorumlu Cumhurbaşkanı Başdanışmanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

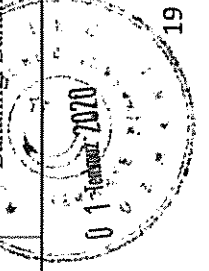
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler Marmar Cad. Park Mavi Kat: 5
F: 2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 (İSTANBUL)
Tel: 0 212 352 95 55 Faks: 0 212 352 95 50
E: info@vakifyatirim.com.tr
Sicil No: 27228
Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8559
Mersis No: 0 9220 0863 5900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adres: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Paşayolu Caddesi No: 7/A Kat: 3/3
Sicil No: 27228
Sicil Numarası: 27228
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas- Tabii Üyesi	27.05.2019 Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi 07/2018 – 05/2019 Vakıfbank Genel Müdür Yardımcısı	04/2014-Mart 2015 Vakıfbank International AG Gözetim Üyesi 12/2013 – 06/2019 Vakıf Enerji Madencilik AŞ YK Başkan Vekili 04/2016- Devam Güneş Sigorta AŞ YK Başkanı 2019/06-Devam TSKB AŞ- YK Üyesi	Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 Kalan süre: Genel Müdür Yönetim Kurulu Murahhas Üyesidir, görev süre sınırı yoktur.	-	-
Dr. Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi	28.10.2010 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2002-2019 Basın İlan Kurumu Basın Bşk. 2015/09-2020/03 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Yrd. (Vekili) 2010/10-2019/12 Vakıflar Genel Müdürlüğü - Genel Müdür 2011/03-2018/05 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkanı 2015/06-2019/12 Vakıf Katılım Bankası A.Ş. YK Başkan Vekili 2019/06- Devam Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. YK Başkanı 2019/12- Devam T.C Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı Bakan Yardımcısı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Kat: 5
F: 2/A Blok No: 19 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274983 Vakıf Yatırım.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357248
Bağlı Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 274983
Sicil Numarası: 776444
www.vakifbank.com.tr

Şahin UĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi	2004-2013 Vakıfbank Genel Müdür Yrd. 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2010/07 – 2012/07 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Bşk. 2017/06-Devam Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Y.K. Bşk.	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Dilek YÜKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2016 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2011-2015 24. Dönem Tokat Milletvekili 2016/04 –2017/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkanı 2017/07 – 2019/06 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Y.K. Başk. 2019/06-Devam Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkan Vekili	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

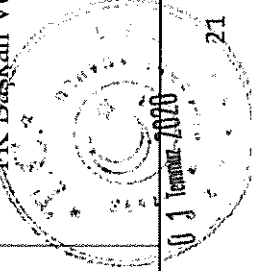


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park M.A. Sitesi
F.2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272157 Şirket Sicil No: 272157
Tic. Sic. No: 272157 Şirket Sicil No: 272157
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 4353
Mersis No: 0-9220-0883-59000017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Mersis Adresi: Saray Mahallesi Dr. Akman
Jumaniye / 7/15 / 34335
Sicil Numarası: 272157
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Serdar TUNÇBILEK	Yönetim Kurulu Üyesi	09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2014/10-2017/06 Güneş Sigorta A.Ş. – YK Üyesi 2015/03 – 2016/04 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkan Vekili 2015/03 – 2017/07 Vakıf Faktoring A.Ş. YK Başkanı 2017/06-2019/01 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. - YK Başkanı 2019/02-Devam – Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-
Hamza YERLİKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	12.06.2020 Yönetim Kurulu Üyesi	2012-2015 Türkiye Güreş Federasyonu- Başkan 12/2015- Devam Cumhurbaşkanlığı-Baş Danışmanı 07/2018-Devam Gençlik ve Spor Bakanlığı- Bakan Yardımcısı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-
Sadık YAKUT	Yönetim Kurulu Üyesi	27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2019/06 - Devam Vakıf Gayri Menkul Değerleme AŞ YK-Başkan Vekili	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardih Cad Park Maviya Sitesi
F. 2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 357 2228
E-posta: info@vakifyatirim.com.tr
Sicil No: 357228
Bogazici Kurumlar V.D 922 008 825
Mersis No 0-9220-0-0883-5900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi, D. Mahan
Büyükdere 7/A1 Beşiktaş / İstanbul
Sicil no: 276144
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite görev tanımları aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Prof. Dr. Şahap KAVCIOĞLU	Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Serdar TUNÇBİLEK	Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

- Yönetim Kurulu adına Banka'nın iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek,
- Bağımsız denetim kuruluşlarının Yönetim Kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak,
- Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemek,
- Konsolide denetime tabi kuruluşların iç denetim işlevlerinin konsolide olarak sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamak,
- Denetim Komitesi, iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi sistemleri kapsamında oluşturulan birimlerden ve bağımsız denetim kuruluşlarından; görevlerinin ifası ile ilgili olarak düzenli raporlar almak ve bankanın faaliyetlerinin sürekliliği ve güven içinde yürütülmesini olumsuz etkileyebilecek hususlar veya mevzuata ve iç düzenlemelere aykırı durumlar bulunması halinde, bu hususları Yönetim Kurulu'na bildirmekle

VAKIF YATIRIM LİMİTEDİ, DEĞERLER A.Ş.

Akmerkezi: Akmerkezi Cad. No: 10 Kat: 10 Şişli/Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0 212 333 3333 Faks: 0 212 333 3334

Boğaziçi Kurumlar Aracıları A.Ş. Sicil No: 27680

Mersis No: 0 9220 0583 59000077

Denetim Komitesi, aylık dönemleri aşmamak kaydıyla ayni faaliyetlerin sonuçları ile Bankada alınması gereken önlemlere,

Yönetim Kurulu'nun güven içinde sürdürülmesi bakımından önemli gördüğü diğer hususlara

İşin gözetilmesini Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür.

İmza: *[Signature]* Tarih: 10.05.2020

Ticaret Sicil No: 27680

Sicil No: 27680

Adres: Akmerkezi Cad. No: 10 Kat: 10 Şişli/Beşiktaş/İstanbul

Web: www.vakifbank.com.tr

Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Prof. Dr. Şahap KAVCIOĞLU	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Dilek YÜKSEL	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Serdar TUNÇBİLEK	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

- Bankacılık Kanunundaki görevleri Yönetim Kurulu'nun tespit edeceği esaslara göre yapmak,
- Kredi Komitesinin oy birliği ile verdiği kararlar doğrudan doğruya, oyçokluğu ile verdiği kararlar ise Yönetim Kurulunun onayından sonra yürürlüğe girer.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Prof. Dr. Şahap KAVCIOĞLU	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Sadık YAKUT	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Ali TAHAN	Komite Üyesi (Uluslararası Bankacılık ve Yatırımcı İlişkileri Başkanı 03 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete de yayınlanan Kurumsal Yönetim Tebliğinin (II-17.1) 11.	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

- Bankada kurumsal yönetim ilkelerinin ne ölçüde uygulandığını araştırıp uygulanmaması halinde bunun nedenlerini saptamak ve tam uygulanmaması sonucu gelişen olumsuzlukları belirleyerek iyileştirici önlemlerin alınmasını önermek,
- Yönetim Kuruluna önerilecek Yönetim Kurulu Üyesi adaylarının saptanmasında şeffaflık sağlayacak yöntemler belirlemek,
- Üst yönetim kademelerinde bulunan yöneticilerin sayısı konusunda çalışmalar yaparak öneriler geliştirmek,

~~Yönetim Kurulu Üyelerinin ve yöneticilerin performans değerlendirmesi ve ödüllendirilmeleri konusunda ilke ve uygulamalara ilişkin öneriler geliştirip uygulamaları izlemek,~~

~~Bankada Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Üyesi adaylarının saptanmasında şeffaflık sağlayacak yöntemler belirlemek,~~

~~Bankada Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Üyesi adaylarının saptanmasında şeffaflık sağlayacak yöntemler belirlemek,~~

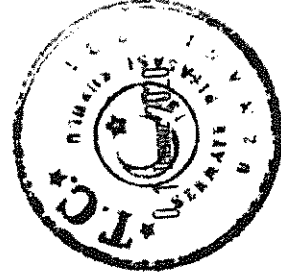
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Sarıyerde Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Ticaret Sicil No: 35722
Ticaret Sicil V.D. 922 00 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
İnternet Sitesi: www.vakifbank.com.tr

- Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığını araştırmak ve çıkar çatışmaları varsa ortaya çıkarmak,
- Yönetim Kurulu'na bağlı komitelerin yapısı, çalışma tarzına ilişkin değerlendirmelerde ve önerilerde bulunmak.

Ücretlendirme Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Dr. Adnan ERTEM	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Şahin UĞUR	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Dilek YÜKSEL	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

- Ücretlendirme Komitesi, ücretlendirme politikası ve uygulamalarını risk yönetimi çerçevesinde değerlendiren bunlara ilişkin önerilerini her yıl rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunar.
- Ücretlendirme Komitesi, üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, Bankanın uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler; yöneticilerin performansıyla bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütler ile kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kuruluna sunar.



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F.2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 (İSTANBUL)
Tel 0 (212) 352 36 77 Faks 0 (212) 352 36 70
İstifade: www.vakifbank.com.tr
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8254
Mersis No 0-9220-0883-5900017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Smay Mahallesi, Adnan
Büyükdenez Caddesi, No:7/A, Kat: 7/3
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8254
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

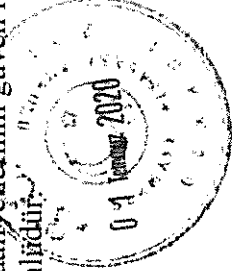
11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite görev tanımları aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Yeni Şekil

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Dilek YÜKSEL	Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Serdar TUNÇBİLEK	Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

- Yönetim Kurulu adına Banka'nın iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek,
- Bağımsız denetim kuruluşlarının Yönetim Kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak,
- Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemek,
- Konsolide denetime tabi kuruluşların iç denetim işlevlerinin konsolide olarak sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamak,
- Denetim Komitesi, iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi sistemleri kapsamında oluşturulan birimlerden ve bağımsız denetim kuruluşlarından; görevlerinin ifası ile ilgili olarak düzenli raporlar almak ve bankanın faaliyetlerinin sürekliliği ve güven içinde yürütülmesini olumsuz etkileyebilecek hususlar veya mevzuata ve iç düzenlemelere aykırılıklar bulunması halinde, bu hususları Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür,
- Denetim Komitesi, altı aylık dönemleri aşmamak kaydıyla icra ettiği faaliyetlerin sonuçları ile Bankada alınması gereken önlemlere, yapılmasına ihtiyaç duyulan uygulamalara ve Bankanın faaliyetlerinin güven içinde sürdürülmesi bakımından önemli gördüğü diğer hususlara ilişkin görüşlerini Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür.



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Edüla Mardin Cad Park Mavi Sitesi
F.2.A Blok Kat: 11 Blok: 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 351 35 35
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bağkur Kurumlar V.D. 922 005 3350
Mersis No 0-9220-0883-5900017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdenez Cad. No: 7/A-B Ümraniye / İstanbul
Sicil Numarası: 2614
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	Genel Müdür	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Serdar TUNÇBİLEK	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Şahin UĞUR	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Dilek YÜKSEL	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Dr. Adnan ERTEM	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

- | Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi |
|-------------------------|--------------|---|
| Dilek YÜKSEL | Komite Üyesi | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Sadık YAKUT | Komite Üyesi | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Hançza YERLİKAYA | Komite Üyesi | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Süreyya Mahallesi Piyade Caddesi
Etiler / Beşiktaş / İstanbul - 80630
Büyükdere Çarşısı No: 7/44 Kat: 9-10-11
Sahibi: VakıfBank A.Ş.
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

13.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil

20 Mayıs 2020 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın çıkarılmış sermayesi 3,9 milyar TL olup, paylarının %27,52592'si T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına, %9,92603'ü T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına, %0,1055'i diğer mülhak vakıflara, %10,3070'i Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,0391'i diğer gerçek ve tüzel kişilere aittir. Paylarının %16,1459'luk bölümü ise Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylara sahip hissedarlardan %5'ten fazla paya paya sahip hissedar bulunmamaktadır.

Ortaklığın Adı	Pay Grubu	27.05.2019(*)		20.05.2020(**)	
		Tutar (TL)	Payı (%)	Tutar (TL)	Payı (%)
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI ⁽¹⁾	A	1.075.058.639,56	43,00235	1.075.058.639,56	27,52592
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI ⁽²⁾	B	386.224.784,72	15,44899	387.673.328,18	9,92603
Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	C	402.552.666,42	16,10211	402.552.666,42	10,30700
Türkiye Varlık Fonu ⁽³⁾	D	-	-	1.405.622.489,96	35,98972
Halka Açık	D	630.535.257,89	25,22141	630.596.722,63	16,14587
DİĞER ORTAKLIKLARIN KENKUL DEĞERLERİ A.Ş. Akat Mah Ebulbaki Müdün Cad Park Maya Sitesi E-2/A Blok Kat: 3 Beşiktaş 34335 İSTANBUL Tic. Sic. No: 275000/0212 359 35100 E-posta: info@kenkul.com.tr	B/C	5.628.651,40	0,22515	4.118.643,21	0,10545
Toplam		2.500.000.000,00		3.905.622.490	100

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 275000/0212 359 35100
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi: Adres: www.vakifbank.com.tr

(1), (2); Bankamız pay defterinde T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü adına kayıtlı olan A ve B grubu paylar 3.12.2019 tarihli ve 1814 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na devredilmiştir. (3) 20.05.2020 tarihinde Bankamızın 11.12.2019 tarihinde yaptığı KAP açıklaması ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na devredilmiştir. (3) 20.05.2020 tarihinde Bankamızın 11.12.2019 tarihinde yaptığı KAP açıklaması ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na devredilmiştir.

(*) Vakıfbank son genel kurul toplantı tarihi

(**) Son durum

13.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Yeni Şekil

20 Mayıs 2020 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın çıkarılmış sermayesi 3,9 milyar TL olup, paylarının %27,52592'si T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına, %9,92603'ü T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına, %0,1055'i diğer mülhak vakıflara, %10,3070'i Vakıfbank Menmür ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,0391'i diğer gerçek ve tüzel kişilere aittir. Paylarının %16,1459'luk bölümü ise Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylara sahip hissedarlardan %5'ten fazla paya sahip hissedar bulunmamaktadır.

Ortaklığın Adı	Pay	12.06.2020(*)		23.06.2020(**)	
		Tutar (TL)	Payı (%)	Tutar (TL)	Payı (%)
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI ⁽¹⁾	A	1.075.058.639,56	27,52592	1.075.058.639,56	27,52592
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI ⁽²⁾	B	387.673.328,18	9,92603	387.673.328,18	9,92603
Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Akademi Ebulbaki Marufiye Çarşı Park Mh. Yaşar Sitesi 2 Emekliler ve Sağlık Kurumları Binası Kat: 3 Tel: 0 (212) 363 33 33 Faks: 0 (212) 351 38 00 www.vakifbank.com.tr Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 009 8355	C	402.552.666,42	10,30700	402.552.666,42	10,30700

~~Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.~~
~~Ticaret Merkez Adresi: Barış Mahallesi No: 1/1 Adnan~~

1. The first part of the document is a title page. It contains the title of the document, the author's name, and the date of the document. The title is "The first part of the document is a title page. It contains the title of the document, the author's name, and the date of the document." The author's name is "The author's name is the name of the person who wrote the document." The date of the document is "The date of the document is the date when the document was written." The title page is the first page of the document. It is the page that you see when you first open the document. It is the page that you see when you first open the document. It is the page that you see when you first open the document.

Figure	Chemical Structure	Compound Name
1		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
2		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
3		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
4		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
5		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
6		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
7		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
8		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
9		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
10		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
11		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
12		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
13		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
14		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
15		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
16		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
17		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
18		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
19		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
20		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
21		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
22		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
23		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
24		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
25		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
26		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
27		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
28		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
29		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
30		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
31		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
32		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
33		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
34		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
35		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
36		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
37		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
38		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
39		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
40		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
41		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
42		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
43		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
44		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
45		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
46		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
47		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
48		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohexane
49		1,2,3,4,5,6-Hexachlorocyclohex

Türkiye Varlık Fonu ⁽³⁾	D	1.405.622.489,96	35,98972	1.405.622.489,96	35,98972
Halka Açık	D	630.596.722,63	16,14587	630.596.722,63	16,14587
Diğer Ortaklar	B/C	4.118.643,21	0,10545	4.118.643,21	0,10545
Toplam		3.905.622.489,96	100	3.905.622.489,96	100

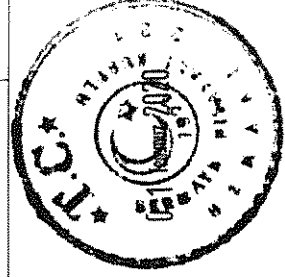
(1), (2); Bankamız pay defterinde T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü adına kayıtlı olan A ve B grubu paylar 3.12.2019 tarihli ve 1814 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararıyla belirlendiği üzere Bankamızın 11.12.2019 tarihinde yaptığı KAP açıklaması ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na devredilmiştir. (3) 20.05.2020 tarihinde yapılan KAP açıklamasında Türkiye Varlık Fonu'nun bankamızda pay sahibi olduğu belirtilmiştir.

(*) Vakıfbank son genel kurul toplantı tarihi

(**) Son durum

15.1. Sermaye hakkında bilgiler aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil	Yeni Şekil
Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 2.500.000.000.-TL	Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 3.905.622.489,96.-TL



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Etiler Mahallesi Çarşı Parkı Kat: 5. Kat
F-2/A Blok No: 8 Kat: 5 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 33 00
E-posta: vakif@vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35722
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 835
Mersis No: 0 9220 0893 5900017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi D. Blok
Büyükdere Çarşısı No: 7/A1 Kat: 5
Etiler Kat: 5 34335 İSTANBUL
Sicil Numarası: 276444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

