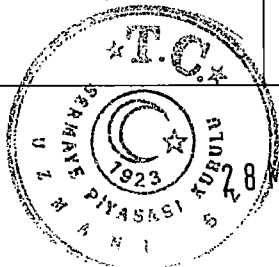


**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMESİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ
EDİLECEK ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA
İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.03.2019 tarih ve 19/437 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren 1 yıl süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuya tekeffülü anlamına gelmez ve bu sermaye piyasası araçlarında yapılacak işlemlere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının fiyatı ihraççı tarafından belirlenmiş olup, fiyatın belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımıza ve işbu İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İhraççı unvanı	:	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	:	Akat Mahallesi Ebulula Mardin Caddesi No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok 34335 Beşiktaş/İstanbul www.vakifyatirim.com.tr
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu / 357228
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı)	:	Yönetim Kurulu Kararı/05.03.2019
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı (Sadece biri seçilecek)	:	☒ Borçlanma Aracı ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☐ VDMK ☐ IDMK ☐ VTMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü (Yurt içi veya yurt dışından sadece biri seçilecek)	:	☒ Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı	:	100.000.000.-TL
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	:	SPK II-14.1 sayılı Tebliğ uyarınca KAP'ta ve Şirket internet sitesinde (www.vakifyatirim.com.tr) ilan edilecektir.



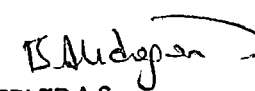
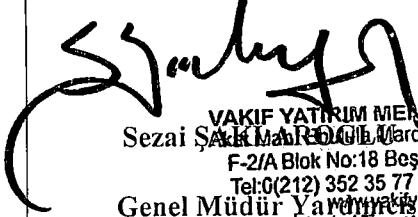
28 Mart 2019

[Handwritten signature]
BAKUR

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

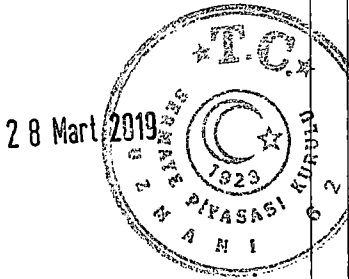


Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Seza ŞAKR MAROĞLU, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
Genel Müdür Yardımcısı **Bekir Mustafa ÖZOĞAN ALPATA** Müdür
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0383-5900017

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA
ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ EKİDİR**

Borçlanma aracı türü (Sadece biri seçilecek)	: ☐ Tahvil/Finansman Bonosu ☒ Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ☐ Özkaynak Hesaplamasına Dahil Edilecek Borçlanma Aracı ☐ Paya Dönüştürülebilir Tahvil ☐ Değiştirilebilir Tahvil ☐ Diğer
Borçlanma aracına ve ihraca ilişkin esaslar	: Şirketimizce yurtiçinde, Türk Lirası cinsinden, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış yoluyla, bir veya birden çok seferde, iskontolu veya sabit ve/veya değişken kupon faizli, çeşitli göstergelere (tahvil, pay, pay senedi sepeti, borsa endeksi, faiz, kredi riski, libor, döviz, emtia, kıymetli maden vb) dayalı Yapılandırılmış Borçlanma Araçları da dahil her türlü yapılandırılmış borçlanma araçları ihracı gerçekleştirilecektir. Yapılandırılmış borçlanma araçları kupon ödemeli ve/veya kupon ödemesiz olarak ihraç edilebilecektir. Kupon ödemeli olarak ihraç edilmesi durumunda, kupon ödemeleri belirlenen vadelerde ve/veya vade sonunda yapılabilecektir. Kupon ödemeleri önceden sabitlenmiş oranlardan olabileceği gibi, dayanak varlık hareketlerine göre değişken de olabilecektir. Bu araçların nihai getirisi dayanak varlık ya da varlıklardaki fiyat hareketlerine göre açıklanan faiz oranının üzerinde ya da altında olabilecektir. Yapılandırılmış borçlanma araçlarının faiz oranları, dayanak varlıklara ve yapılarına göre değişiklik göstermekte olup ihraç yapısı vadesi, dayanak varlık uzlaş fiyatı gibi bilgiler her ihraçta yatırımcılar ile ayrıca paylaşılacaktır. Yapılandırılmış borçlanma araçlarının içinde opsiyon bulunması itibarıyla, zaman zaman yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdü içermeyen özellikte ihraçlar da düzenlenebilecektir. Yapılandırılmış borçlanma araçlarının Borsa İstanbul'da işlem görüp görmeyeceği her ihraç için ayrıca belirlenecektir. İhraç edilmesi planlanan yapılandırılmış borçlanma aracı vadesinden önce muaccel hale gelebilecek şekilde koşullu ihracı planlanmamaktadır.
İhraçtan elde edilecek fonun kullanım yerleri	: Bilanço Fonlaması: Şirket müşterilerinin (yatırımcıların) kredili menkul kıymet alımlarında finansman sağlamak ve Şirket portföyüne yapılan yatırımların (Hazine bonosu, devlet tahvili, hisse senedi, özel sektör borçlanma araçları, mevduat vb.) finansmanı amacıyla kullanılacaktır.
İhraççı taahhütleri	: Yoktur
İhraççının veya aracın kredi derecelendirme notuna ilişkin bilgiler	: Yoktur
Yetkili kuruluş	: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Garanti hükümleri ve garantör hakkında bilgiler	: Yoktur



[Handwritten signature]

Erken itfa esasları	:	Yoktur
Yeniden yapılandırma esasları	:	Yoktur
Diğer hususlar	:	Yoktur

İşbu belge ile birlikte 06.02.2019 tarihli başvuru formu da KAP'ta ilan edilmiştir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesi Ekinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.



Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Avat Mah. Elazığlı Mardin Cad. Park Maya Sitesi

Kat:1 Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20

www.vakifyatirim.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil No: 557226

Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359

Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Genel Müdür Yardımcısı

Müdür

Sezai ŞAKLAROĞLU **Başkan AKDOĞAN ALPATA**