

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
TARAFINDAN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN 09.08.2018 TARİH VE 35/918 SAYILI TOPLANTISINDA ALINAN KARAR İLE ONAYLANAN VE 14.09.2018, 19.10.2018, 16.11.2018, 13.12.2018, 18.01.2019 İLE 14.02.2019 TARİHLERİNDE GÜNCELLENEN İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğunuz 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. 01.03.2019	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ticaret Unvanı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdere Cad. No: 7/A1 Blok 34768 Ünvanı / ŞİTANBUL Sicil Numarası: 776444 Barış HAMALDOĞU Müdür <i>[Signature]</i>	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 01.03.2019	Sorumlu Olduğu Kısım:
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akad. Mah. Etiler Marmar Cad. Park Maya Sitesi F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 36 20 www.vakifyatirim.com.tr Başak Akdoğan Müdür <i>[Signature]</i> 06 Mart 2019	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI 06 Mart 2019

6.1. Ana faaliyet alanları aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil	Yeni Şekil
VakıfBank, 30.09.2018 tarihi itibarıyla 947 yurt içi, 3 yurt dışı olmak üzere 950 adet şubesi, 16.747 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.	VakıfBank, 31.01.2019 tarihi itibarıyla 948 yurt içi, 3 yurt dışı olmak üzere 951 adet şubesi, 16.747 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

6.1.1. İhracçı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracçı faaliyetleri hakkında bilgi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil	Yeni Şekil																																																																																																							
<table><tr><th>Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)</th><th>31.12.2016</th><th>(%)</th><th>31.12.2017</th><th>(%)</th><th>30.09.2018</th><th>(%)</th></tr><tr><td>Net Faiz Geliri/Gideri</td><td>7.236.233</td><td>67,5</td><td>8.971.874</td><td>66,3</td><td>8.620.648</td><td>64,2</td></tr><tr><td>Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri</td><td>912.483</td><td>8,5</td><td>1.235.550</td><td>9,1</td><td>1.449.439</td><td>10,8</td></tr><tr><td>Temettü Gelirleri</td><td>61.736</td><td>0,6</td><td>47.481</td><td>0,4</td><td>48.618</td><td>0,4</td></tr><tr><td>Ticari Kâr/Zarar (Net)</td><td>505.038</td><td>4,7</td><td>194.447</td><td>1,4</td><td>686.966</td><td>5,1</td></tr><tr><td>Diğer Faaliyet Gelirleri</td><td>2.004.336</td><td>18,7</td><td>3.085.245</td><td>22,8</td><td>2.619.238</td><td>19,5</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>10.719.826</td><td>100</td><td>13.534.597</td><td>100</td><td>13.424.909</td><td>100</td></tr></table>	Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)	31.12.2016	(%)	31.12.2017	(%)	30.09.2018	(%)	Net Faiz Geliri/Gideri	7.236.233	67,5	8.971.874	66,3	8.620.648	64,2	Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri	912.483	8,5	1.235.550	9,1	1.449.439	10,8	Temettü Gelirleri	61.736	0,6	47.481	0,4	48.618	0,4	Ticari Kâr/Zarar (Net)	505.038	4,7	194.447	1,4	686.966	5,1	Diğer Faaliyet Gelirleri	2.004.336	18,7	3.085.245	22,8	2.619.238	19,5	TOPLAM	10.719.826	100	13.534.597	100	13.424.909	100	<table><tr><th>Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)</th><th>31.12.2016</th><th>(%)</th><th>31.12.2017</th><th>(%)</th><th>30.12.2018</th><th>(%)</th></tr><tr><td>Net Faiz Geliri/Gideri</td><td>7.236.233</td><td>67,5</td><td>8.971.874</td><td>66,3</td><td>11.427.506</td><td>62,1</td></tr><tr><td>Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri</td><td>912.483</td><td>8,5</td><td>1.235.550</td><td>9,1</td><td>2.151.048</td><td>11,7</td></tr><tr><td>Temettü Gelirleri</td><td>61.736</td><td>0,6</td><td>47.481</td><td>0,4</td><td>50.011</td><td>0,3</td></tr><tr><td>Ticari Kâr/Zarar (Net)</td><td>505.038</td><td>4,7</td><td>194.447</td><td>1,4</td><td>822.830</td><td>4,5</td></tr><tr><td>Diğer Faaliyet Gelirleri</td><td>2.004.336</td><td>18,7</td><td>3.085.245</td><td>22,8</td><td>3.945.443</td><td>21,4</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>10.719.826</td><td>100</td><td>13.534.597</td><td>100</td><td>18.396.838</td><td>100</td></tr></table>						Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)	31.12.2016	(%)	31.12.2017	(%)	30.12.2018	(%)	Net Faiz Geliri/Gideri	7.236.233	67,5	8.971.874	66,3	11.427.506	62,1	Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri	912.483	8,5	1.235.550	9,1	2.151.048	11,7	Temettü Gelirleri	61.736	0,6	47.481	0,4	50.011	0,3	Ticari Kâr/Zarar (Net)	505.038	4,7	194.447	1,4	822.830	4,5	Diğer Faaliyet Gelirleri	2.004.336	18,7	3.085.245	22,8	3.945.443	21,4	TOPLAM	10.719.826	100	13.534.597	100	18.396.838	100
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)	31.12.2016	(%)	31.12.2017	(%)	30.09.2018	(%)																																																																																																		
Net Faiz Geliri/Gideri	7.236.233	67,5	8.971.874	66,3	8.620.648	64,2																																																																																																		
Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri	912.483	8,5	1.235.550	9,1	1.449.439	10,8																																																																																																		
Temettü Gelirleri	61.736	0,6	47.481	0,4	48.618	0,4																																																																																																		
Ticari Kâr/Zarar (Net)	505.038	4,7	194.447	1,4	686.966	5,1																																																																																																		
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.004.336	18,7	3.085.245	22,8	2.619.238	19,5																																																																																																		
TOPLAM	10.719.826	100	13.534.597	100	13.424.909	100																																																																																																		
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)	31.12.2016	(%)	31.12.2017	(%)	30.12.2018	(%)																																																																																																		
Net Faiz Geliri/Gideri	7.236.233	67,5	8.971.874	66,3	11.427.506	62,1																																																																																																		
Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri	912.483	8,5	1.235.550	9,1	2.151.048	11,7																																																																																																		
Temettü Gelirleri	61.736	0,6	47.481	0,4	50.011	0,3																																																																																																		
Ticari Kâr/Zarar (Net)	505.038	4,7	194.447	1,4	822.830	4,5																																																																																																		
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.004.336	18,7	3.085.245	22,8	3.945.443	21,4																																																																																																		
TOPLAM	10.719.826	100	13.534.597	100	18.396.838	100																																																																																																		

* Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

* Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmer Mah. Etiler Mah. Etiler Cad. Park Maya Sitesi

F-2/1 Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL

Tel:0212 362 36 27 Fax:0212 362 36 14

İstanbul Ticaret Sicil No: 357229

Şirketin Kuruluş Tarihi: 09.09.2007

Şirketin Kuruluş Yılı: 09.09.2007

Şirketin Kuruluş Yılı: 09.09.2007

06 Mart 2019

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.

Ticaret Sicil No: 357229

Etiler Mah. Etiler Cad. Etiler Sitesi

Beşiktaş İlçe/Beşiktaş İl/İstanbul

Şirketin Kuruluş Tarihi: 09.09.2007

Şirketin Kuruluş Yılı: 09.09.2007

Şirketin Kuruluş Yılı: 09.09.2007

Şirketin Kuruluş Yılı: 09.09.2007

	VakıfBank Aralık 2017*	Sektör Aralık 2017**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	927	11.584	8,00
Kredi (Milyon TL)	185.443	2.098.246	8,84
Mevduat (Milyon TL)	157.988	1.710.919	9,23
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	280.859	3.257.842	8,62

(Million IL)			
--------------	--	--	--

	VakıfBank Aralık 2018*	Sektör Aralık 2018**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	951	11.565	8,22
Kredi (Milyon TL)	223.334	2.394.740	9,33
Mevduat (Milyon TL)	182.476	2.035.965	8,96
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	344.638	3.867.135	8,91

****Tablodaki bakiyeler bagimsiz denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarda
BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.³

Aşağıda Aralık 2016, Aralık 2017 ve Aralık 2018 dönemlerine ait V sektör geneline ilişkin veriler konsolide olmayan tablolarla verilmiştir.

Ticaret Bakanlığı T.C. Vekâfî Bankası T.A.O.

Address: Saray Mahallesi Dr. Adnan

[http://www.marcos.com](#)

ELIYAHU Z. CHODOSH, INC. 11/11/13

Ukraine / ISLAMBOL

Numarasi: 77644

Internet Sitesi Adresi: www.vakitbank.com.tr

"

	VakıfBank Aralık 2016*	Sektör Aralık 2016**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	924	11.747	7,87
Kredi (Milyon TL)	146.619	1.734.342	8,45
Mevduat (Milyon TL)	123.838	1.453.632	8,52
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	212.540	2.731.037	7,78

	VakıfBank Aralık 2017*	Sektör Aralık 2017**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	927	11.584	8,00
Kredi (Milyon TL)	182.932	2.098.246	8,72
Mevduat (Milyon TL)	155.277	1.710.919	9,08
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	270.572	3.257.842	8,31

	VakıfBank Eylül 2018*	Sektör Eylül 2018**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı	950	11.594	8,19

	VakıfBank Aralık 2016*	Sektör Aralık 2016**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	924	11.747	7,87
Kredi (Milyon TL)	146.619	1.734.342	8,45
Mevduat (Milyon TL)	123.838	1.453.632	8,52
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	212.540	2.731.037	7,78

	VakıfBank Aralık 2017*	Sektör Aralık 2017**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	927	11.584	8,00
Kredi (Milyon TL)	182.932	2.098.246	8,72
Mevduat (Milyon TL)	155.277	1.710.919	9,08
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	270.572	3.257.842	8,31

	VakıfBank Aralık 2018*	Sektör Aralık 2018**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	951	11.565	8,22

BAĞIŞKAR VAKIF BANKASI A.Ş.
 F-2/A Blok No:18 Boşdağ 34635 İSTANBUL
 Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 78
 www.vakifbank.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 352228
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 6359
 Mersis No: 0-9220-0983-5900017

6 06 Mart 2019

Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
 Ticaret Sicil No: 27242 Adres: Saray Mahallesi D. Adnan
 B. Cad. 34635 Caddesi No:7/A Boşdağ 34635
 İstanbul / Türkiye / İSTANBUL
 E-Posta Numarası: 770444
 İnternet Sitesi: Adres: www.vakifbank.com.tr

*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide olmayan finansal tablolarından alınmıştır.

VakıfBank, Eylül 2018 itibarıyla sektörde toplam varlıklara göre %8,39'luk pazar payıyla Türkiye'nin en büyük bankalarından biri olmaya devam etmiştir. Banka kredilerde %9,11'lik pazar payı, mevduatta ise %8,93'lük pazar payı elde etmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın yükümlülükler içerisindeki payı Eylül 2018 döneminde %53,06 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank 2017 yılısonuna göre toplam mevduatını %23,17 oranında artırarak 194.596 milyon TL'ye yükseltmiştir. VakıfBank 2018 yılında mevduat

*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide olmayan finansal tablolardan alınmıştır.

VakıfBank, Aralık 2018 itibarıyla sektörde toplam varlıklara göre %8,57'lik pazar payıyla Türkiye'nin en büyük bankalarından biri olmaya devam etmiştir. Banka kredilerde %9,25'lik pazar payı, mevduatta ise %8,81'lik pazar payı elde etmiştir.

Büyümesini 2018 yılında da devam ettiren VakıfBank Aralık 2018 döneminde 2017 yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam varlıklarını %22,71 oranında artırarak 344.638 milyon TL'ye yükselmiştir. Varlıkların % 64,80'ini oluşturan kredilerini ise %20,43 oranında artırarak 223.334 milyon TL'ye çıkarmıştır. Kredileri içinde en büyük paya sahip olan ticari kredilerini yılsonuna göre %25,05 oranında artıran VakıfBank ülkemizin büyümesine katkıda bulunmaya devam etmiştir. Bireysel kredilerde ise; konut kredilerini %2,07 oranında artırmış, taksitli ihtiyaç kredilerini %2,85 oranında, kredi kartlarını da %28,81 oranında artırmış, toplamda da bireysel kredilerdeki artış oranı %7,21 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; 2018 Aralık döneminde bir önceki yılsonuna göre %62,32 oranında artırarak 51.077 milyon TL'ye yükselmiş ve varlıklar içerisindeki payı %14,82 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın yükümlülükler içerisindeki payı Aralık 2018 döneminde 9.652,95 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank 2017 yılısonuna göre toplam mevduatın % 65,56' oranında

görmesi fon kaynağının çeşitlendirilmesi ve vade yapısının uzamasına katkıda bulunmuştur. VakıfBank 2011 yılında başladığı borçlanma aracı ihracına 2015 yılı içerisinde de devam etmiş, değişik vade ve türlerde bono ve tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. 2014 yılı içerisinde Türkiye'nin ilk euro cinsi* yurtdışı tahvil ihracına da Bankamız imza atmıştır.

(*http://www.vakifbank.com.tr/documents/inv_pres/First-Ever-Euro-Denominated-Eurobond-Issuance-Out-Of-Turkey.pdf)

VakıfBank, fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, faiz oranı riskinin azaltılması, ilave kaynak yaratılması amacıyla 3 Nisan 2013 tarihinde, hem Amerikalı hem de Avrupalı yatırımcılara yönelik RegS/144A dokümantasyonuna göre azami 3 milyar ABD Doları eşdeğeri tutarına kadar farklı para birimlerinde yurtdışı tahvil ihracı ve benzeri işlemlere imkân sağlayacak Global Medium Term Notes (GMTN) programını kurmuştur.

Söz konusu programın boyutu 8 Nisan 2014 tarihinde 5 milyar ABD Dolarına ve 17 Nisan 2015 tarihinde 7 milyar ABD Dolarına çıkartılmıştır.

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Haziran 2014 döneminde nominal tutarı 500 Milyon EUR, itfa tarihi 17.06.2019 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %3,50 getiri oranı ise %3,65 olarak gerçekleşmiştir.

Bankamız program dahilinde 2 Şubat 2015 tarihinde nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 3 Şubat 2025, 3 Şubat 2020 tarihinde erken itfa opsiyonu bulunan, sabit faizli, 10 yıl 1 gün vadeli ve yılda iki faiz ödemeli tahvillerin kupon oranının %6,875 ve getirisi %6,95 olan Basel III uyumlu sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

Ayrıca program kapsamında Haziran/2013 tarihinden itibaren 19 ayrı banka ile 234 tahsisli satış işlemi (private placement) gerçekleştirilmiştir. İşlemler çeşitli para birimlerinde (ABD Doları, EUR ve İsviçre Frangı) ve 3 ay, 6 ay, 1 yıl ve 2 yıl vadelerle gerçekleştirilmiş olup, 4 Ocak 2019 itibarıyla 4.899 milyon ABD Doları eşdeğerinde tahsisli satış yapılmıştır. İşlemlerin çok büyük kısmı ülkemizle ilk defa tanışan Asyalı yatırımcılarla

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Gökalp Mah. Şişli Mardin Cad. Park Plaza Sitesi
F-2/A Beşiktaş/İstanbul Şubesi İSTANBUL

Tel:0212 352 35 77 Faks: 0212 352 35 80
www.vakifyatirim.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil No: 357228

Bosporus Kurumlar V.D. 922 006 6356

MERSIS No: 0-9220-0833-5900017

artırarak 182.476 milyon TL'ye yükseltmiştir. VakıfBank 2018 yılında mevduat dışında kaynak yaratma konusunda da önemli yol kat etmiştir. Banka'nın ihaç ettiği menkul kıymetlerin yerli ve yabancı yatırımcı tarafından ilgi görmesi fon kaynağının çeşitlendirilmesi ve vade yapısının uzamasına katkıda bulunmuştur.

VakıfBank 2011 yılında başladığı borçlanma aracı ihracına 2015 yılı içerisinde de devam etmiş, değişik vade ve türlerde bono ve tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. 2014 yılı içerisinde Türkiye'nin ilk euro cinsi* yurtdışı tahvil ihracına da Bankamız imza atmıştır.

(*http://www.vakifbank.com.tr/documents/inv_pres/First-Ever-Euro-Denominated-Eurobond-Issuance-Out-Of-Turkey.pdf)

VakıfBank, fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, faiz oranı riskinin azaltılması, ilave kaynak yaratılması amacıyla 3 Nisan 2013 tarihinde, hem Amerikalı hem de Avrupalı yatırımcılara yönelik RegS/144A dokümantasyonuna göre azami 3 milyar ABD Doları eşdeğeri tutarına kadar farklı para birimlerinde yurtdışı tahvil ihracı ve benzeri işlemlere imkân sağlayacak Global Medium Term Notes (GMTN) programını kurmuştur.

Söz konusu programın boyutu 8 Nisan 2014 tarihinde 5 milyar ABD Dolarına ve 17 Nisan 2015 tarihinde 7 milyar ABD Dolarına çıkartılmıştır.

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Haziran 2014 döneminde nominal tutarı 500 Milyon EUR, itfa tarihi 17.06.2019 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %3,50 getiri oranı ise %3,65 olarak gerçekleşmiştir.

Bankamız program dahilinde 2 Şubat 2015 tarihinde nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 3 Şubat 2025, 3 Şubat 2020

Ticaret Sicil No: 27496
Büyükdere Cad. No: 7/4A Kat: 3
Uyuböğazi / İSTANBUL

Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

oranı ise %5,650 olarak gerçekleşmiştir.

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Ocak 2018 döneminde de nominal tutarı 650 Milyon ABD Doları, ifta tarihi 30.01.2023 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,75 getiri oranı ise %5,85 olarak gerçekleşmiştir.

Eylül 2018 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları 2017 yılısonuna göre %16,59'luk artışla 27.542 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam yükümlülükler içindeki payı ise %7,51'dir.

Eylül 2018 döneminde VakıfBank net dönem kârı 3.268 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde geçen yılın aynı dönemine göre faiz gelirleri %53,90, faiz giderleri %70,02 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2017 yılı Aralık döneminde %168,63 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı Eylül 2018 döneminde %155,39 olarak gerçekleşmiştir.

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Ekim 2016 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon ABD Doları, ifta tarihi 27.10.2021 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,50 getiri oranı ise %5,614 olarak gerçekleşmiştir.

2012 yılında, 900 milyon ABD Doları tutarında, 2022 vadeli olarak gerçekleştirilen sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahvillerden nominal tutarı toplam 227.605.000 USD olan tahvillerin, Basel III uyumlu şartlara sahip yeni tahviller ile takas işlemine yönelik operasyonel süreç 13 Şubat 2017 tarihinde tamamlanmış olup, takas edilen tahvillerin ifta tarihi 1 Kasım 2027, vadesi 10 yıl (2022 yılında geri çağırma opsiyonu bulundurmaktadır) ve kupon oranı %8,00 olarak belirlenmiştir.

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Mayıs 2017 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon ABD Doları, ifta tarihi 30.05.2022 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,625 getiri oranı ise %5,650 olarak gerçekleşmiştir.

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Ocak 2018 döneminde de nominal tutarı 650 Milyon ABD Doları, ifta tarihi 30.01.2023 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,75 getiri oranı ise %5,85 olarak gerçekleşmiştir.

Aralık 2018 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları 2017 yılısonuna göre %23,21'luk artışla 29.106 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam yükümlülükler içindeki payı ise %8,45'dir.

Aralık 2018 döneminde VakıfBank net dönem kârı 4.544 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde VakıfBank'ın özkaynakları 2017 yılısonuna göre %23,21'luk artışla 29.106 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam yükümlülükler içindeki payı ise %8,45'dir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Emekle Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 80
www.vakifyatirim.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil No: 357226

Merkezi Sicil No: 357226

Merkezi Sicil No: 357226

Merkezi Sicil No: 357226

10

06 Mart 2019

İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Merkezi Sicil No: 357226
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

faiz gelirleri %58,57, faiz giderleri %79,98 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2017 yılı Aralık döneminde %168,63 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı Aralık 2018 döneminde %148,57 olarak gerçekleşmiştir.

7.1. İhracının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihracıyla olan ilişkileri ve ihracının grup içindeki yeri aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil	Yeni Şekil
31.01.2019 itibarıyla toplam 23 adet olan iştiraklerimizin; 12 adedi Finans sektöründe (4'ü Bankacılık, 2'si Sigortacılık, 6'sı Diğer Mali İştirakler), 11 adedi ise Finans sektörü dışında (2'si Turizm, 1'i İmalat, 7'si Diğer Ticari İşletmeler, 1'i Enerji) yer almaktadır.	31.12.2018 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,92 olup %0,70'i konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.
27.02.2019 itibarıyla toplam 23 adet olan iştirakler ve bağlı ortaklıklarımızın; 12 adedi Finans sektöründe (4'ü Bankacılık, 2'si Sigortacılık, 6'sı Diğer Mali İştirakler), 11 adedi ise Finans sektörü dışında (2'si Turizm, 1'i İmalat, 7'si Diğer Ticari İşletmeler, 1'i Enerji) yer almaktadır.	

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Etilia Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 64
www.vakifyatirim.com.tr
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No: 0-9220-0863-5900017

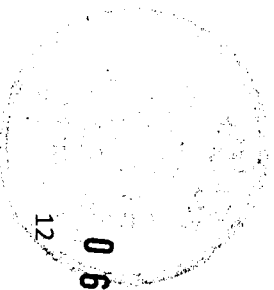
11

06 Mart 2019

Ticaret Bakanlığı'na Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Sicil Müdürlüğü'ne
Büyükdere Caddesi No:7/A Blok:3 Kat:8
Ünvanı: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27764
İletişim Numarası: 7764
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

7.1.1. Vakıfbank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil	Yeni Şekil
İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar 30.09.2018 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin konsolide raporda yer alan bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir. (*) Tabloda Şirketlerin güncel sermayeleri kullanılmıştır. (**) Konsolide raporda Şirketin 30 Haziran 2018 mali tabloları kullanılmıştır. (***) Konsolide raporda Şirketin 31.12.2017 mali tabloları kullanılmıştır. (****) Vakıfbank International AG ile Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD'nin ödenmiş sermayeleri ve sermayelerdeki pay tutarı Bankamız 30.09.2018 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.	İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar 31.12.2018 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin konsolide raporda yer alan bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir. (*) Tabloda Şirketlerin güncel sermayeleri kullanılmıştır. (**) Konsolide raporda Şirketin 30 Eylül 2018 mali tabloları kullanılmıştır. (***) Konsolide raporda Şirketin 30 Haziran 2018 mali tabloları kullanılmıştır. (****) Konsolide raporda Şirketin 31 Aralık 2017 mali tabloları kullanılmıştır. 'Vakıfbank International AG ile Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD'nin ödenmiş sermayeleri ve sermayelerdeki pay tutarı Bankamız 31.12.2018 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.



06 Mart 2019

Ticari Unvan	Ödenmiş Sermayesi (TL) (*)	Sermayedeck i Pay Tutarı (TL) (*)	Sermay edeki Pay Oranı (%)	Net Dönem Kar/Zararı (TL) (30.09.2018)	Net Dönem Kar/Zararı (TL) (31.12.2017)
Vakıfbank International AG(****)	486.843.000	438.158.700	90,00	40.942.700	23.302.842
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	70.000.000	10.500.000	15,00	19.074.000	1.874.429
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	2.800.000.000	234.569.488	8,38	425.905.000	611.177.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	600.000.000	26.235.000	4,37	183.649,00	276.371.000
Güneş Sigorta AŞ	270.000.000	129.642.842	48,02	35.733.709	26.493.239
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ (**)	26.500.000	14.283.500	53,90	69.766.058	109.586.446
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	140.000.000	82.197.076	58,71	36.493.000	33.847.000
Vakıf Menkul Kıymet Yat.	20.000.000	3.693.357	18,47	-212.067	1.012

Ticari Unvan	Ödenmiş Sermayesi (TL) (*)	Sermayedeck i Pay Tutarı (TL) (*)	Sermay edeki Pay Oranı (%)	Net Dönem Kar/Zararı (TL) (31.12.2018)	Net Dönem Kar/Zararı (TL) (31.12.2017)
Vakıfbank International AG	422.709.000	380.438.100	90,00	50.010.049	23.302.842
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD. (**)	70.000.000	10.500.000	15,00	19.074.000	1.874.429
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	2.800.000.000	234.569.488	8,38	670.756.000	611.177.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	600.000.000	26.235.000	4,37	323.776.000	276.371.000
Güneş Sigorta AŞ	270.000.000	129.642.842	48,02	10.871.374	26.493.239
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ (**) (*)	26.500.000	14.283.500	53,90	116.706.867	109.586.446

Ticaret Bakanlığı Sicil Kayıtlı Vakıflar Bankası T.A.O.

Ticari Sicil Adresi: Sarıyer Mahallesi, Dr. Adnan

Büyükdere Cadde No:7/1A1 Blok:347/8

Ünvanı: Vakıf Menkul Kıymet Yat.

Sicil Numarası: 776444

İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

13 06 Mart 2019

BANKA
Ticari Sicil No: 387229
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Portföy Yönetimi AŞ dahil edilmeyecektir.

Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

GRUP Şirketi	Faaliyet Alanı	BANK A'nın Doğru dan Payı(%))	GRU P Payı (%)	Aktifler (bin ABD Doları)(**)	Özser maye (bin ABD Doları)(**)	Pazar Payı (%)
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ (*)	Bireysel Emeklilik faaliyetlerinde bulunmak	53,90	79,68	1.713.703	82.146	7,79
Vakıf Faktoring AŞ (*)	Her türlü faktoring hizmeti	78,39	87,49	576.341	37.945	6,11
Güneş Sigorta AŞ	Sigortacılık	48,02	48,02	371.866	116.990	3,63
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	Her türlü leasing işlemleri	58,71	66,23	578.334	40.237	4,42
Vakıfbank International AG	Bankacılık	90,00	90,00	1.093.759	169.257	-

Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD.(***) ¹	2.640.000	2.164.800	82,00	-7.479.122	- 12.193.340
--	-----------	-----------	-------	------------	--------------

2 Bankamızın Vakıf Portföy Yönetimi AŞ'de %100 oranında sahip olduğu payının tamamı 02.01.2019 tarihi itibarıyla satılmış olup, Bankamızın Vakıf Portföy Yönetimi AŞ'de herhangi bir payı kalmamıştır. Vakıf Portföy Yönetimi AŞ, Bağlı Ortaklıklar hesabından çıkarılarak Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar hesabında izlenmeye başlanmıştır.

Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

GRUP Şirketi	Faaliyet Alanı	BANKA'nın Doğru dan Payı(%)	GRU P Payı (%)	Aktifler (bin ABD Doları)(**)	Özser maye (bin ABD Doları)(**)	Pazar Payı (%)
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ (*)	Bireysel Emeklilik faaliyetleri nde bulunmak	53,90	79,68	1.416.709	70.436	7,84 ¹
Vakıf Faktoring AŞ	Her türlü faktoring hizmeti	78,39	87,49	508.675	45.716	8,39

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmer Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357266
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8358
Mersis No: 0-9220-0863-5600017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.

Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan Bülkütler Cadde No:7/1 Beşiktaş/İSTANBUL
Ünvanı: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Etiler Numarası: 77644
İnternet Sitesi Adresi: www.vakibank.com.tr

Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	Sermaye Piyasası aracılar faal. bulunmak	99,25	99,54	90.347	29.017	2,42
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	Gayrimenkul portföy işletmeciliği	38,70	39,54	237.050	161.461	1,88
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ	Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği	18,47	34,55	3.051	2.873	3,68
Vakıf Portföy Yönetimi AŞ	Portföy yöneticiliği yapmak	100,00	100,00	5.666	5.465	4,38
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (*)	Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak	4,37	4,37	2.770.899	316.638	-
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	Bankacılık	15,00	15,00	236.411	17.331	-

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akai Mah. Ebuula Mardin Cad. Park Maya Sitesi

F-2/IA Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL

Tel:0212) 352 35 77 Fax: 0212) 352 39 204

www.vakifyatirim.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil No: 357220

Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359

Mersis No: 0-3220-0883-5900017

Güneş Sigorta AŞ	Sigortacılık	48,02	48,02	494.405	151.948	4,00
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	Her türlü leasing işlemleri	58,71	66,23	584.379	46.810	4,60
Vakıfbank International AG	Bankacılık	90,00	90,00	1.054.080	168.626	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	Sermaye Piyasası aracılar faal. bulunmak	99,25	99,54	100.775	38.850	2,42 ¹
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	Gayrimenkul portföy işletmeciliği	38,70	39,54	321.168	185.801	1,88 ¹
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ	Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği	18,47	30,12	3.395	3.320	3,68
Vakıf Portföy Yönetimi AŞ	Portföy yöneticiliği yapmak	100,00	100,00	5.666	5.465	4,38

Ticaret Sicil No: 277644 Tünel Vakıflar Bankası T.A.O.

Ticaret Sicil No: 277644 Tünel Vakıflar Bankası T.A.O.

Büyükdere Şubesi: Saray Mahallesi Dr. Adnan

Uzunyol / İSTANBUL

Telefon Numarası: 776444

İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

17 06 Mart 2019

8.2. İhracının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil	Yeni Şekil
Bankada takipteki kredilerin bilançodan silinmesi veya satılması uygulaması yapılmamıştır. Bankanın takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı, Haziran 2018 itibarıyla solo bazda %4,05 olarak gerçekleşmiştir. Solo bazda takibe dönüşüm oranı ise Haziran 2018 itibarıyla %3,89 olmuştur. (31.12.2017: %4,01) Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Haziran 2018 itibarıyla %77,77'dir. (31.12.2017: %86,39)	Bankada takipteki kredilerin bilançodan silinmesi veya satılması uygulaması yapılmamıştır. Bankanın takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı, Aralık 2018 itibarıyla solo bazda %4,87 olarak gerçekleşmiştir. Solo bazda takibe dönüşüm oranı ise Aralık 2018 itibarıyla %4,65 olmuştur. (31.12.2017: %4,01) Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Aralık 2018 itibarıyla %74,26'dir. (31.12.2017: %86,39)
ABD Merkez Bankası (Fed), 29-30 Ocak tarihli toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak faiz oranlarında değişikliğe gitmemiş ve faiz aralığını %2,25-%2,50'de tutmuştur. Fed'in karar metninde güvercin mesajlar dikkati çekmiştir. Kademeli ek faiz artışı ifadesi kaldırılarak faiz konusunda "sabırlı" olunması gerektiği belirtilmiştir. "Komite, ekonomik ve finansal gelişmeler ışığında bilanço normalleşmesini tamamlamak için her türlü detayda ayarlama yapmaya hazır" ifadesi karar metninde öne çıkmıştır. Fed, ekonominin sağlam olduğunu vurgularken iş gücü piyasasının güçlendiğini, işsizliğin düşük düzeyde kaldığını söylemiştir. Fed'in güvercin tutumu piyasalarda 2019 yılında faiz artırımını olmayabileceği beklentilerini yaratmıştır.	ABD Merkez Bankası (Fed), 29-30 Ocak tarihli toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak faiz oranlarında değişikliğe gitmemiş ve faiz aralığını %2,25-%2,50'de tutmuştur. Fed'in karar metninde güvercin mesajlar dikkati çekmiştir. Kademeli ek faiz artışı ifadesi kaldırılarak faiz konusunda "sabırlı" olunması gerektiği belirtilmiştir. "Komite, ekonomik ve finansal gelişmeler ışığında bilanço normalleşmesini tamamlamak için her türlü detayda ayarlama yapmaya hazır" ifadesi karar metninde öne çıkmıştır. Fed, ekonominin sağlam olduğunu vurgularken iş gücü piyasasının güçlendiğini, işsizliğin düşük düzeyde kaldığını söylemiştir. Fed'in güvercin tutumu piyasalarda 2019 yılında faiz artırımını olmayabileceği beklentisi yaratmıştır. Şubat'ta yayımlanan Ocak ayı Fed toplantı tutanakları, Fed yetkililerinin tekrar faiz artırımına gidilmesini gerektirecek nedenler konusunda fikir ayrılığı yaşadığını göstermektedir. Üyelerin bazıları ABD ekonomisinin beklendiği gibi iyi bir performans sergilemesi halinde, bu yılın ilerleyen dönemlerinde faiz artırımına gidilebileceğini düşünmektedir. Bazı üyeler ise, faiz artırımlarının sadece enflasyon göstergelerinin olması gerekenden daha yavaşça orta sınıfta bulunurken
ABD'de Ocak ayı tarım dışı istihdamı 304 bin kişi artış göstererek 165 bin olan beklentinin oldukça üzerinde gelmiştir. Böylece Ocak ayı istihdamı yaklaşık bir yılın en güçlü seviyesi olarak kayda geçmiştir. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,3 beklenirken %0,1 artmıştır. YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. olarak %3,2 olmuştur. İş gücüne katılım oranı %66,38'dir. Enflasyon beklentisi en yüksek seviyeye çıkmıştır. İşsizlik oranı %12,12'dir. (31.12.2017: %12,12)	ABD'de Ocak ayı tarım dışı istihdamı 304 bin kişi artış göstererek 165 bin olan beklentinin oldukça üzerinde gelmiştir. Böylece Ocak ayı istihdamı yaklaşık bir yılın en güçlü seviyesi olarak kayda geçmiştir. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,3 beklenirken %0,1 artmıştır. YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. olarak %3,2 olmuştur. İş gücüne katılım oranı %66,38'dir. Enflasyon beklentisi en yüksek seviyeye çıkmıştır. İşsizlik oranı %12,12'dir. (31.12.2017: %12,12)

oranı % 3,9'dan %4'e yükselmiştir. Aralık ayı istihdam verisi 312 binden 222 bine, Kasım verisi de 176 binden 196 bine revize edilmiştir. Hükümetin kapanmasının işe alımlarda belirgin bir etkisi olmadığı ancak işsizlikteki yükselişte etkili olduğu bildirilmiştir.

ABD'de 22 Aralık'tan beri kapalı olan Federal Hükümet, 35 gün sonra ABD Başkanı Donald Trump'ın imzasıyla üç haftalığına geçici olarak açılmıştır. ABD tarihindeki en uzun hükümet kapanmasının ABD ekonomisine zararının 6 milyar doları bulduğu tahmin edilmektedir.

Çin ve ABD'den üst düzey heyetler 7-9 Ocak tarihlerinde ticari müzakereler için bir araya gelmiş, önceden iki gün olarak planlanan ve iki tarafın ortak kararıyla bir gün daha uzayan müzakereler sonrasında somut bir sonuç açıklanmamıştır. Ocak sonunda gerçekleşen ticaret müzakerelerinin ardından, Çin ABD'den önemli ölçüde enerji ve tarım ürünü almayı taahhüt etmiştir. Beyaz Saray 1 Mart'a kadar görüşmelerden tatmin edici bir sonuç alınamaması durumunda 200 milyar dolarlık Çin ürününden alınan %10 gümrük vergisinin %25'e yükseltileceğini yinelemiştir. Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump, yeni ticaret anlaşması için Çin'e daha fazla zaman verebileceğini açıklamıştır.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Ocak toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir. ECB'nin politika faizi %0'da, mevduat faizi -%0,40'ta ve marjinal fonlama faizi %0,25'te tutulmuştur. Banka, en az yaz ayına kadar faizlerin bu seviyelerde kalacağını yinelemiştir. Toplantı sonrası konuşma yapan Mario Draghi, verilerin beklenden daha zayıf geldiğini belirterek bunun sebebinin cansız ihracat talebinden ve sektörler özelindeki nedenlerden kaynaklandığını ifade etmiştir. Kısa vadeli büyüme ivmesinin beklenden zayıf olduğunu dile getiren Draghi, büyümede yavaşlama olduğunu ancak resesyonun bulunmadığını, götüne yönelik risklerin yönünü aşağıya çektiğini belirtmiştir. Draghi, ECB'nin %2 olan enflasyon hedefini 2017'de %1,5'e düşürmeyi istediğini duyduğu güveni ifade eden Draghi,

yapılması gerektiği kanısında bulunmaktadır. Tutanaklardan gelen sinyaller piyasalarda tutanakların Ocak toplantısı sonrası yapılan açıklama kadar güvercin olmadığı algısına yol açmıştır. Tutanaklar faiz indirimine ilişkin ise herhangi bir sinyal içermemiştir. Üyeler arasında faiz artırımını konusunda fikir ayrılığı olmasına rağmen Fed'in bu yıl bilanço küçültmesine son verilmesi gerektiği konusunda fikir birliği bulunmaktadır.

Çin ve ABD'den üst düzey heyetler 7-9 Ocak tarihlerinde ticari müzakereler için bir araya gelmiş, önceden iki gün olarak planlanan ve iki tarafın ortak kararıyla bir gün daha uzayan müzakereler sonrasında somut bir sonuç açıklanmamıştır. Ocak sonunda yinelenen ticaret müzakerelerinin ardından, Çin ABD'den önemli ölçüde enerji ve tarım ürünü almayı taahhüt etmiştir. Beyaz Saray 1 Mart'a kadar görüşmelerden tatmin edici bir sonuç alınamaması durumunda 200 milyar dolarlık Çin ürününden alınan %10 gümrük vergisinin %25'e yükseltileceğini yinelemiştir. Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump, yeni ticaret anlaşması için Çin'e daha fazla zaman verebileceğini açıklamıştır. Geçen hafta ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin ürünlerine uygulanması planlanan ek gümrük vergileri için belirtilen son tarih olan 1 Mart'ı uzatacağını duyurması piyasalarda ticaret iyimserliğini artırmıştır.

ABD'de Ocak ayı tarım dışı istihdamı 304 bin kişi artış göstererek 165 bin olan beklentinin oldukça üzerinde gelmiştir. Böylece Ocak ayı istihdamı yaklaşık bir yılın en güçlü seviyesi olarak kayda geçmiştir. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,3 bekenirken %0,1 artmıştır, yıllık bazda ise beklentiye paralel olarak %3,2 olmuştur. İş gücüne katılım oranı %63,2 ile Eylül 2013'ten beri en yüksek seviyeye çıkmıştır. İşsizlik oranı % 3,9'dan %4'e yükselmiştir. Aralık ayı istihdam verisi 312 binden 222 bine, Kasım verisi de 176 binden 196

bine revize edilmiştir. Hükümetin

Ticaret Bakanlığı'nın Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.

İstanbul Ticaret Sicil No: 357228

Bu belge, 7/1/2018 tarihli ve 7/1/2018

Uygunluk No: 7/1/2018

İstanbul Ticaret Sicil No: 357228

İnternet Sitesi Adresi: www.ticaretbank.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Büyük Mükerrer V.D. 922 008-6356
Mersis No: 0-9220-0863-5600017

20 06 Mart 2019

enflasyonun sürdürülmesi için hala belirgin teşviğe ihtiyaç duyulduğunu söylemiştir.

Euro Bölgesi'nde özellikle geçen yılın ikinci yarısından itibaren ekonomide yavaşlama sinyalleri gelmeye başlamıştır. 2018 sonu ve yeni yılın hemen başında açıklanan verilerle ekonomiye ilişkin endişeler artmıştır. Büyümedeki yavaşlamada küresel ekonomideki belirsizlikler, ABD ile yaşanan ticari gerilimler ve Brexit etkili olmaktadır. Euro Bölgesi 2018 yılını %1,8 büyüme ile kapatırken, öncül veriler büyümede aşağı yönlü baskının devam ettiğine işaret etmektedir. Almanya'nın 2018 yılında %1,5 büyüme ile son 5 yılın en zayıf büyüme performansını göstermesi, Fransa'daki gösteriler, İtalya'daki siyasi ve ekonomik sorunlar da bölge ekonomisini baskılayan unsurlar arasında yer almaktadır. İtalya ekonomisi bir yıldır devam eden siyasi kargaşa, yükselen borçlanma maliyetleri ve mali gerilimin ekonomi üzerinde olumsuz etkilerini göstermesi ile birlikte, 2018 sonunda resesyona girmiştir. İtalya'nın GSYH'si 2018 yılının son çeyreğinde, önceki çeyrekte %0,1 azaldıktan sonra %0,2 daralmıştır. Öte yandan, İspanya'da son çeyrekte yıllık büyüme %2,4 ile beklenenden iyi gelmiştir. Ocak ayı PMI verileri büyümede yavaşlamanın ilk çeyrekte de sürebileceğine işaret etmektedir. Özellikle Almanya'da imalat PMI'nin 50'nin altına gerilemesi bölge ekonomisi için zayıflığa işaret etmektedir. Euro Bölgesi'nde Ocak ayında yıllık enflasyon %1,4'e gerilemiş ve ECB'nin %2'nin hemen altında ancak %2'ye yakın şeklindeki enflasyon hedefinden uzaklaşmıştır.

İngiliz parlamentosu Ocak ayındaki oylamada Başbakan Theresa May'in Brexit planını 202 olumlu oya karşı 432 ret oyu ile reddetmiştir. Planın reddinin hemen ardından muhalefetteki İşçi Partisi lideri Jeremy Corbyn, parlamentonun toplanarak May hakkında güven oylamasına gitmesini istemiştir. Brexit anlaşmasının parlamentoda reddedilmesinin ardından enflasyonun sürdürülmesi için hala belirgin teşviğe ihtiyaç duyulduğunu söylemiştir.

kapanmasının işe alımlarda belirgin bir etkisi olmadığı ancak işsizlikteki yükselişte etkili olduğu bildirilmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Ocak toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir. ECB'nin politika faizi %0'da, mevduat faizi -%0,40'ta ve marjinal fonlama faizi %0,25'te tutulmuştur. Toplantı sonrası konuşma yapan Mario Draghi, verilerin beklenenden daha zayıf geldiğini belirterek bunun sebebinin cansız ihracat talebinden ve sektörler özelindeki nedenlerden kaynaklandığını ifade etmiştir. Kısa vadeli büyüme imesinin beklenenden zayıf olduğunu dile getiren Draghi, büyümede yavaşlama olduğunu ancak resesyon riskinin bulunmadığını, görünümü yönelik risklerin yönünü aşağıya çevirdiğini belirtmiştir. Enflasyonun ECB'nin %2 olan enflasyon hedefine doğru yaklaşıp yaklaşacağına duyduğu güveni ifade eden Draghi, enflasyonun sürdürülmesi için hala belirgin teşviğe ihtiyaç duyulduğunu söylemiştir. Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin Ocak toplantısının tutanaklarına göre ise küresel ekonomideki ticaret geriliminin ekonomik büyümeyle karşı alarmla oluşturdğu, Avrupa ekonomisine yönelik resesyon ihtimalinin düşük ancak belirsizliğin yüksek olduğu, yeni bir banka kredi programına yönelik ihtiyacın olup olmadığının hızlı şekilde değerlendirileceği ve bu konuda kararların acil alınması gerektiği ancak likitide operasyonlarına yönelik seçeneklerin hazırlanması için teknik analizlerin hızlandırılması gerektiği şeklinde değerlendirme yapılmıştır.

Euro Bölgesi'nde özellikle geçen yılın ikinci yarısından itibaren ekonomide yavaşlama sinyalleri gelmeye başlamıştır. 2018 sonu ve yeni yılın hemen başında açıklanan verilerle ekonomiye ilişkin endişeler artmıştır. Büyümedeki yavaşlamada küresel ekonomideki belirsizlikler, ABD ile yaşanan ticari gerilimler ve Brexit etkili olmaktadır. Euro Bölgesi 2018 yılını %1,8 büyüme ile kapatırken, öncül veriler büyümede aşağı yönlü baskının devam ettiğine işaret etmektedir.

anlaşmasız Brexit'in gerçekleşmemesini öneren tavsiye niteliğindeki önergeyi desteklemektedir. İngiltere parlamentosu Brexit anlaşmasının değiştirilmesini isteyen önergeler üzerinde 29 Ocak'ta yaptığı oylamada, Başbakan Theresa May'in İrlanda sınırlarıyla ilgili hükmü Avrupa Birliği ile yeniden görüşmesi şartıyla, çıkış anlaşmasına onay vermiştir. May, parlamentonun onayı ile daha güçlü bir şekilde Brüksel'de AB ile pazarlığa oturabilecektir.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Ocak toplantısında beklendiği gibi kısa vadeli faizleri -%0,1'de uzun vadeli faizleri ise sıfıra yakın seviyede tutma politikasında değişiklik yapmamıştır. BOJ ayrıca Temmuz ayında kabul edilen ve uzun bir süre boyunca faiz oranlarını son derece düşük seviyede tutmayı taahhüt eden ileriye yönelik yönlendirmeyi de değiştirmemiştir. Japonya'da Aralık ayında enflasyon %0,8'den %0,3'e düşmüştür. 2018'in ikinci çeyreğinde yıllık %1,4 oranında büyüyen Japonya ekonomisi üçüncü çeyrekte yıllık bazda %0,3 oranında büyümüştür. Daraltıcı para politikası sürecinde olan Fed ve ECB'nin aksine BoJ'un, henüz enflasyonda ve büyümede istenilen düzeye ulaşamamış olması nedeniyle 2019 yılında da Getiri Eğrisi Kontrollü Parasal Genişleme politikasını sürdürebileceği düşünülmektedir. Ayrıca petrol fiyatlarındaki sert düşüşün Japonya'da enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabileceği ve enflasyonun daha da gerileyebileceği düşünülmektedir. Küresel büyümeyle ilişkin yavaşlama endişelerinin, ABD-Çin ticaret savaşının, Brexit'in ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin Japonya ekonomisini 2019'da olumsuz etkilemesi beklenmektedir.

Çin ekonomisinde yavaşlama küresel piyasalarda tedirginliğe sebep olmaktadır. ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşları, zayıf yatırım, ithalat ve ihracat rakamlarında görülen düşüş ve azalan tüketici güveni Çin ekonomisini olumsuz etkilemektedir. Çin ekonomisi 4. çeyrekte %6,4 ile yavaşlayan büyüme oranına düşmüştür. Çin, 2018'in tümünde ise %6,8 büyümeye ulaşmıştır. Çin, 2018'in tümünde ise %6,8 büyümeye ulaşmıştır. Çin, 2018'in tümünde ise %6,8 büyümeye ulaşmıştır.

etmektedir. Almanya'nın 2018 yılında %1,5 büyüme ile son 5 yılın en zayıf büyüme performansını göstermesi, Fransa'daki gösteriler, İtalya'daki siyasi ve ekonomik sorunlar da bölge ekonomisini baskılayan unsurlar arasında yer almaktadır. İtalya ekonomisi bir yıldır devam eden siyasi kargaşa, yükselen borçlanma maliyetleri ve mali gerilimin ekonomi üzerinde olumsuz etkilerini göstermesi ile birlikte, 2018 sonunda resesyona girmiştir. İtalya'nın GSYH'si 2018 yılının son çeyreğinde, önceki çeyrekte %0,1 azaldıktan sonra %0,2 daralmıştır. Öte yandan, İspanya'da son çeyrekte yıllık büyüme %2,4 ile beklenenden iyi gelmiştir. Ocak ayı PMI verileri büyümede yavaşlamanın ilk çeyrekte de sürebileceğine işaret etmektedir. Özellikle Almanya'da imalat PMI'nin 50'nin altına gerilemesi bölge ekonomisi için zayıflığa işaret etmektedir. Euro Bölgesi'nde Ocak ayında yıllık enflasyon %1,4'e gerilemiş ve ECB'nin %2'nin hemen altında ancak %2'ye yakın şeklindeki enflasyon hedefinden uzaklaşmıştır.

İngiliz parlamentosu Ocak ayındaki oylamada Başbakan Theresa May'in Brexit planını 202 olumlu oya karşı 432 ret oyu ile reddetmiştir. Planın reddinin hemen ardından muhalefetteki İşçi Partisi lideri Jeremy Corbyn, parlamentonun toplanarak May hakkında güven oylamasına girmesini istemiştir. Brexit anlaşmasının parlamentoda reddedilmesinin ardından gerçekleştirilen güvensizlik oylaması 306'ya karşı 325 oyla May hükümetinin lehine sonuçlanmıştır. İngiliz parlamentosunun çoğunluğu anlaşmasız Brexit'in gerçekleşmemesini öneren tavsiye niteliğindeki önergeyi desteklemektedir. İngiltere parlamentosu Brexit anlaşmasının değiştirilmesini isteyen önergeler üzerinde 29 Ocak'ta yaptığı oylamada, Başbakan Theresa May'in İrlanda sınırlarıyla ilgili hükmü Avrupa Birliği ile yeniden görüşmesi şartıyla, çıkış anlaşmasına onay vermiştir. Brexit'ten çıkışa ilişkin değiştirilen anlaşmanın parlamentoda oylanması 12 Mart tarihine etelmiştir. Bir anlaşma sağlansa da sağlanmasa da ülkenin Birlikten ayrılacağına ilişkin 29

BAU DEDİSİ
Büyüme Kurumu V.D. 922 006 6358
Merkez No: 0-9220-0883-5900017

22

06 Mart 2019

Büyüme Kurumu V.D. 922 006 6358
Merkez No: 0-9220-0883-5900017
Büyüme Kurumu V.D. 922 006 6358
Merkez No: 0-9220-0883-5900017

Çin'de Ocak ayı Caixin imalat PMI 3 yılın en düşük seviyesine gerileyerek Çin'in ekonomik yavaşlamasının sürebileceğini işaret etmiştir. Ocak'ta 49,7'den 48,3'e gerileyen Caixin PMI, Şubat 2016'dan beri en düşük seviyesini görmüştür. Resmi PMI ise Ocak'ta 49,4'ten 49,5'e yükselmiştir. Endekste 50 seviyesinin altı daralmayı işaret etmektedir. Ocak ayının başında Çin Merkez Bankası (PBOC), bankaların zorunlu karşılık oranlarını (ZK) 100 baz puan düşürme kararı almıştır. PBOC, böylece 2019'da ilk defa, bir yılda ise beşinci kere ZK oranlarını düşürmüştür. PBOC, söz konusu indirimin 15 Ocak ve 25 Ocak tarihlerinde geçerli olmak üzere iki eşit aşamada yapıldığını belirtmiştir. Ocak ayının ortasında PBOC, açık piyasa işlemleri yoluyla piyasaya rekor seviyede likidite sağlamıştır. Ekonomiyi desteklemek isteyen PBOC yaklaşık 83 milyar dolarlık (560 milyar yuan) likidite sağlamış, bunun vergi ödemeleri ve önemli taahhütlerin etkisiyle mevsimsel talebi karşılamak için yapıldığını açıklamıştır. Ayrıca, PBOC küçük ölçekli işletmelere kredi verilmesini teşvik etmek ve Bahar Festivali öncesi yükselen nakit talebini karşılamak için orta vadeli borçlanma imkânıyla nitelikli ticari bankalara, ticari bankalara ve şehir ticari bankalarına %3,15 faizle 257,5 milyar yuan (38 milyar dolar) likidite sağlamıştır.

Türkiye ekonomisi 2018 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,6 büyümüştür. Böylece Türkiye ekonomisi 2016 yılının üçüncü çeyreğinden bu yana gerçekleşen en düşük büyümeyi kaydetmiştir. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH, 2018 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2,1 artmıştır. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe göre %1,1 azalmıştır. 2018 yılının ilk çeyrek büyümesi ise %7,3'ten %7,2'ye aşağı yönlü revize edilirken, ikinci çeyrek büyümesi ise %5,2'den %5,3'e yukarı yönlü revize edilmiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde büyümedeki sert düşüşe karşın, büyümeye en yüksek pozitif katkının net ihracat kaleminden geldiği görülmüştür. Net ihracatın katkısının yüksek gerçekleşmesinde iç talepteki artışın etkili olduğu değerlendirilmektedir. Net ihracatın bileşenleri

Mart yaklaşırken, piyasalarda eğer anlaşma sağlanamazsa Birlik'ten ayrılma tarihinin ertelenebileceği söylemleri dile getirilmeye başlanmıştır.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Ocak toplantısında beklendiği gibi kısa vadeli faizleri -%0,1'de uzun vadeli faizleri ise sifıra yakın seviyede tutma politikasında değişiklik yapmamıştır. BOJ ayrıca Temmuz ayında kabul edilen ve uzun bir süre boyunca faiz oranlarını son derece düşük seviyede tutmayı taahhüt eden ileriye yönelik yönlendirmeyi de değiştirmemiştir. Japonya'da Aralık ayında enflasyon %0,8'den %0,3'e düşmüştür. 2018'in ikinci çeyreğinde yıllık %1,4 oranında büyüyen Japonya ekonomisi üçüncü çeyrekte yıllık bazda %0,3 oranında büyümüştür. Daraltıcı para politikası sürecinde olan Fed ve ECB'nin aksine BoJ'un, henüz enflasyonda ve büyümede istenilen düzeye ulaşamamış olması nedeniyle 2019 yılında da Getiri Eğrisi Kontrollü Parasal Genişleme politikasını sürdürebileceği düşünülmektedir. Ayrıca petrol fiyatlarındaki sert düşüşün Japonya'da enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabileceği ve enflasyonun daha da gerileyebileceği düşünülmektedir. Küresel büyümeye ilişkin yavaşlama endişelerinin, ABD-Çin ticaret savaşının, Brexit'in ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin Japonya ekonomisini 2019'da olumsuz etkilemesi beklenmektedir.

Çin ekonomisinde yavaşlama küresel piyasalarda tedirginliğe sebep olmaktadır. ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşları, zayıf yatırım, ithalat ve ihracat rakamlarında görülen düşüş ve azalan tüketici güveni Çin ekonomisini olumsuz etkilemektedir. Çin ekonomisi 4. çeyrekte %6,4 ile mali krizden bu yana en yavaş artışı göstermiştir. Çin, 2018'in tümünde ise %6,6 ile 1990'dan bu yana gördüğü en yavaş büyüme oranını kaydetmiştir. Çin'de Ocak ayı imalat PMI 3 yılın en düşük seviyesine gerileyerek Çin'in ekonomik yavaşlamasının sürebileceğini işaret etmiştir. Ocak'ta 49,7'den 48,3'e gerileyen Caixin PMI, Şubat 2016'dan beri en düşük seviyesini görmüştür. Resmi PMI ise Ocak'ta 49,4'ten 49,5'e yükselmiştir. Endekste 50 seviyesinin altı daralmayı işaret etmektedir. Ocak ayının başında Çin Merkez Bankası (PBOC), bankaların zorunlu karşılık oranlarını (ZK) 100 baz puan düşürme kararı almıştır. PBOC, böylece 2019'da ilk defa, bir yılda ise beşinci kere ZK oranlarını düşürmüştür. PBOC, söz konusu indirimin 15 Ocak ve 25 Ocak tarihlerinde geçerli olmak üzere iki eşit aşamada yapıldığını belirtmiştir. Ocak ayının ortasında PBOC, açık piyasa işlemleri yoluyla piyasaya rekor seviyede likidite sağlamıştır. Ekonomiyi desteklemek isteyen PBOC yaklaşık 83 milyar dolarlık (560 milyar yuan) likidite sağlamış, bunun vergi ödemeleri ve önemli taahhütlerin etkisiyle mevsimsel talebi karşılamak için yapıldığını açıklamıştır. Ayrıca, PBOC küçük ölçekli işletmelere kredi verilmesini teşvik etmek ve Bahar Festivali öncesi yükselen nakit talebini karşılamak için orta vadeli borçlanma imkânıyla nitelikli ticari bankalara, ticari bankalara ve şehir ticari bankalarına %3,15 faizle 257,5 milyar yuan (38 milyar dolar) likidite sağlamıştır.

olan ihracat ve ithalat kalemleri ayrı ayrı değerlendirildiğinde ise, mal ve hizmet ihracatı bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %13,6 artarken, mal ve hizmet ithalatı ise bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %16,7 azalmıştır. Geçtiğimiz çeyreklerde büyüme en yüksek artış yönü katkı yapan hanehalkı tüketim harcamaları ise yılın üçüncü çeyreğinde büyüme 0,66 puan artış yönü katkı yapmıştır. Bu katkı 2016 yılının üçüncü çeyreğinden sonraki en düşük katkı olmuştur. Buna karşın, kamu harcamaları büyüme destek olmaya devam etmiştir. 2018 yılının üçüncü çeyreğinde büyüme azalış yönü katkı yapan tek harcama kalemi ise 1,11 puan azalışla yatırım harcamaları olmuştur. Yatırım harcamaları yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %3,8 azalış göstermiştir. Böylece yatırım harcamaları büyüme 2009 yılının dördüncü çeyreğinden sonra ilk kez negatif katkı yapmıştır. Bu durum kur kaynaklı nedenlerle inşaat sektöründe maliyetlerin artması ve dolayısıyla sektörde yaşanan sert daralmadan kaynaklanmıştır. Üçüncü çeyrekte stoklarda son yılların en sert düşüşü gerçekleşmiştir. Stokların sert düşüş göstermesi (-5.6 puan azalış) de kurlardaki sert yükselişten kaynaklanan maliyet artışından dolayı sektörde stokların kullanıldığını teyit etmektedir. Sonuç olarak, Türkiye ekonomisi 2018 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilerin altında %1,6 ile 2016 yılının üçüncü çeyreğinde gerçekleşen olağanüstü durum göz ardı edildiğinde, 2009 yılının üçüncü çeyreğinden bu yana gerçekleşen en düşük büyüme oranını kaydetmiş olmuştur. Ağustos ayının başında kurda 2001 krizinden sonraki en sert hareketlerin yaşandığı göz önünde bulundurulduğunda, üçüncü çeyrekte yaşanan hızlı kur ve faiz artışları ile artan finansal koşullardaki sıklıkla, volatilité sonucu risk algısındaki bozulma, maliyetlerdeki yükseliş ve iç talepteki zayıflama üçüncü çeyrekte büyümenin ilk iki çeyreğe kıyasla belirgin şekilde yavaşlamasında etkili olmuştur. Kurdaki sert hareket sonrası yaşanan sakinleşme göz önünde bulundurulduğunda ise, yılın son çeyreğinde sektörlü destekleyici ekonomik adımların daralmayı bir miktar sınırlayacağı düşünülmektedir. Ağustos

Şubat 2016'dan beri en düşük seviyesini görmüştür. Resmi PMI ise Ocak'ta 49.4'ten 49.5'e yükselmiştir. Endekste 50 seviyesinin altı daralmayı işaret etmektedir. Ocak ayının başında Çin Merkez Bankası (PBOC), bankaların zorunlu karşılık oranlarını (ZK) 100 baz puan düşürme kararı almıştır. PBOC, böylece 2019'da ilk defa, bir yılda ise beşinci kere ZK oranlarını düşürmüştür. PBOC, söz konusu indirimin 15 Ocak ve 25 Ocak tarihlerinde geçerli olmak üzere iki eşit aşamada yapıldığını belirtmiştir. Ocak ayının ortasında PBOC, açık piyasa işlemleri yoluyla piyasaya rekor seviyede likidite sağlamıştır. Ekonomiyi desteklemek isteyen PBOC yaklaşık 83 milyar dolarlık (560 milyar yuan) likidite sağlamış, bunun vergi ödemeleri ve önemli tatillerin etkisiyle mevsimsel talebi karşılamak için yapıldığını açıklamıştır. Ayrıca, PBOC küçük ölçekli işletmelere kredi vermesini teşvik etmek ve Bahar Festivali öncesi yükselen nakit talebini karşılamak için orta vadeli borçlanma imkânıyla nitelikli ticari bankalara, ticari bankalara ve şehir ticari bankalarına %3.15 faizle 38 milyar dolar (257.5 milyar yuan) likidite sağlamıştır. Çin'in ticaret ortakları ve başlıca merkez bankaları, Çin ekonomisinin hızlı şekilde ortakları ve başlıca merkez bankaları, Çin ekonomisinin hızlı şekilde yavaşladığına dair endişe duymaktadır ve yatırımcılar Pekin'in daha keskin bir yavaşlama riskini azaltmak için destek önlemlerini hızlandırması veya artırması gerekip gerekmediğini sorgulamaktadır. Çin Merkez Bankası'nın (PBOC), enflasyonun yavaşlaması ve yuanın güçlü seyretilmesine rağmen, yavaşlayan ekonomiyi canlandırmak için gösterge faiz oranlarını düşürmeye henüz hazır olmadığı belirtilmiştir. Ancak iç politika görüşmelerine yakın kaynaklar, PBOC'in kredi büyümesini artırmak ve şirketlerin borçlanma maliyetlerini azaltmak için piyasa tabanlı faiz oranlarını ve bankaların zorunlu karşılık oranlarını (RRR) daha da düşürebileceğini söylemişlerdir.

Türkiye ekonomisi 2018 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,6 büyümüştür. Böylece Türkiye ekonomisi 2016 yılının üçüncü çeyreğinden bu yana gerçekleşen en

Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Ocak ayında aylık bazda %1,06 yükselmiştir. Yıllık bazda ise TÜFE Aralık ayındaki %20,30'dan, Ocak'ta %20,35'e yükselmiştir. Gıda ve alkolsüz içecekler grubundaki sert yükseliş enflasyondaki artışta belirleyici rol oynarken, giyim ve ayakkabı grubundaki düşüş ve elektrik ve doğalgazda yapılan indirim sonucu konuttaki düşüş ise enflasyondaki artışı sınırlamıştır. Gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyonda aylık artış %0.04 ile sınırlı kalmış ve yıllık bazda düşüş yaşanmıştır. Yı-ÜFE'de de Aralık'ta düşüş devam etmiştir. Böylece çekirdek enflasyon yıllık bazda %19,02'ye, Yı-ÜFE %32,93'e gerilemiştir. Hizmet fiyatlarında ise asgari ücretteki artışın da etkisiyle artış hızlanarak devam etmiştir. Hizmet enflasyonu Aralık'taki %14,46'dan Ocak'ta %15,40'a yükselmiştir. Tüketici enflasyonun önümüzdeki iki ay boyunca bu seviyelerde kaldıktan sonra yılın ikinci çeyreğinde hem hizmet fiyatlarındaki katılık hem de Yı-ÜFE ile TÜFE arasındaki farkın yüksek olması ve TÜFE üzerinde maliyet yönlü baskıların devam etmesi nedeniyle bir miktar yükseleceği düşünülmektedir. Yılın ikinci yarısında kurda beklemedik bir hareket yaşanmaması halinde enflasyonda aşağı yönlü hareketin başlaması ve enflasyonun yılı %15,9 seviyesinde sonlandırması beklenmektedir.

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB), yılın ilk Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında faiz oranlarını sabit tutmuştur.

Böylece bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı politika faiz oranı **YAKIN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.** tarafından belirlenmektedir. Faizasyon günümüzde belirgin bir iyileşme gözlemlenmemiştir. **Alacık, Edilmiş Menkul Değerler A.Ş.**

1. Z/A Blok No:18 Besiktas 34635 ISTANBUL
Tel:021213523577

İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
 Boğaziçi Kurumları V.D. 922 006 6350
 Mersis No: 0-9220-0883-5900017
 E-posta: info@yayin.com.tr
 Telefon: 0212 332 861 20

düşük büyümeyi kaydetmiştir. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH, 2018 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2,1 artmıştır. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe göre %1,1 azalmıştır. 2018 yılının ilk çeyrek büyümesi ise %7,3'ten %7,2'ye aşağı yönlü revize edilirken, ikinci çeyrek büyümesi ise %5,2'den %5,3'e yukarı yönlü revize edilmiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde büyümedeki sert düşüşe karşın, büyümeye en yüksek pozitif katkının net ihracat kaleminden geldiği görülmüştür. Net ihracatın katkısının yüksek gerçekleşmesinde iç talepteki yavaşlama ve kurdaki sert yükseliş etkili olmuştur. Net ihracatın bileşenleri olan ihracat ve ithalat kalemleri ayrı ayrı değerlendirildiğinde ise, mal ve hizmet ihracatı bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %13,6 artarken, mal ve hizmet ithalatı ise bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %16,7 azalmıştır. Geçtiğimiz çeyreklerde büyümeye en yüksek artış yönlü katkıyı yapan hanehalkı tüketim harcamaları ise yılın üçüncü çeyreğinde büyümeye 0,66 puan artış yönlü katkı yapmıştır. Bu katkı 2016 yılının üçüncü çeyreğinden sonraki en düşük katkı olmuştur. Buna karşın, kamu harcamaları büyümeye destek olmaya devam etmiştir. 2018 yılının üçüncü çeyreğinde büyümeye azalış yönlü katkı yapan tek harcama kalemi ise 1,11 puan azalışla yatırım harcamaları olmuştur. Yatırım harcamaları yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %3,8 azalış göstermiştir. Böylece yatırım harcamaları büyümeye 2009 yılının dördüncü çeyreğinden sonra ilk kez negatif katkı yapmıştır. Bu durum kur kaynaklı nedenlerle inşaat sektöründe maliyetlerin artması ve dolayısıyla sektörde yaşanan sert daralmadan kaynaklanmıştır. Üçüncü çeyrekte stoklarda son yılların en sert düşüşü gerçekleşmiştir. Stokların sert düşüş göstermesi (-5.6 puan azalış) de kurlardaki sert yükselişten kaynaklanan maliyet artışından dolayı sektörde stokların kullanıldığını teyit etmektedir. Sonuç olarak, Türkiye ekonomisi 2018 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilerin altında %1,6 ile 2016 yılının üçüncü çeyreğinde gerçekleşen **en düşük** durum **göz** ardi edildiğinde, 2009 yılının **en düşük** çeyreğinden bu yana

25 6 Mart 2019

Ortaklar: İSTANBUL
 Telefon Numarası: 7764441
 İnternet Sitesi Adresi: www.akitbank.com.tr

sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunacağı belirtilmiştir. TCMB'nin ilk çeyrekte faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe girmesi beklenmemektedir. TCMB yılın ilk enflasyon raporunda 2019 yılı enflasyon beklentisini %15,2'den %14,6'ya aşağı yönlü güncellemiştir. 2019 yıl sonu enflasyon tahminindeki güncellemede Türk lirası cinsinden ithalat fiyatları varsayımındaki gerileme 0,5 puan, yılın son çeyreğinde tüketici enflasyonunun Ekim Enflasyon Raporu tahminlere göre 3,2 puan aşağıda gerçekleşmesi ve enflasyon ana eğiliminde vergi indirimi etkisi haricinde gözlenen gerileme 0,4 puan, çıktı açığındaki güncelleme 0,3 puan düşürücü yönde, elektrik ve doğalgaz indirimlerinden kaynaklanan aşağı yönlü etkilere karşın, vergi ayarlamaları ve yönetilen/yönlendirilen fiyat varsayımındaki güncelleme 0,2 puan, birim işgücü maliyetleri 0,4 puan yükseltici yönde etkide bulunmuştur.

Cari işlemler dengesi Kasım ayında 986 milyon dolar fazla vermiştir. "Çekirdek cari denge" olarak da tanımlanan altın ve enerji haric cari işlemler hesabı, bir önceki yılın Kasım ayında 898 milyon dolar açık verirken, 2018 yılı Kasım ayında 4,5 milyar dolar fazla vermiştir. 12 aylık kümülatif toplam (yıllık) cari işlemler açığı geçen seneki seviyesi olan 44 milyar dolardan 34 milyar dolara gerileken, enerji ve altın haric cari denge yıllık verilerle tarihi rekoru olan 14,7 milyar dolar fazla vermiştir. Kurlarda görülen yükselişle birlikte firmaların halihazırdaki stoklarını kullanmasının girdi malların ithalatında ciddi bir gerilemeye sebep olması cari dengedeki daralmada belirleyici olmuştur. Cari dengenin finansmanında öne çıkan gelişmelere bakıldığında Hazine'nin Ekim ayının ardından Kasım'da da gerçekleştirildiği eurobond ihalesinin etkisiyle portföy yatırımlarındaki sermaye girişi öne çıkarken, ihalelerin etkisiyle TCMB'nin rezerv varlıklarında finansmanın görece iyi olduğu Ekim ayının ardından Kasım'da da rezerv artışı (4,4 milyar dolar) yaşandığı dikkat çekmektedir. Bir diğer finansman kalemi olan diğer yatırımlarda ise, yedi aydır üst üste bankacılık sektörünün değerler kredisinde ödeyici konumunu sürdürdüğü görülmektedir. Cari işlemler dengesi Kasım ayında 986 milyon dolar fazla vermiştir.

gerçekleşen en düşük büyüme oranını kaydetmiş olmuştur. Ağustos ayının başında kurdaki 2001 krizinden sonraki en sert hareketlerin yaşandığı göz önünde bulundurulduğunda, üçüncü çeyrekte yaşanan hızlı kur ve faiz artışları ile artan finansal koşullardaki sıkılaşma, volatilité sonucu risk algısındaki bozulma, maliyetlerdeki yükseliş ve iç talepteki zayıflama üçüncü çeyrekte büyümenin ilk iki çeyreğe kıyasla belirgin şekilde yavaşlamasında etkili olmuştur. Kurdaki sert hareket sonrası yaşanan sakinleşme göz önünde bulundurulduğunda ise, yılın son çeyreğinde sektörlü destekleyici ekonomik adımların daralmayı bir miktar sınırlayacağı düşünülmektedir. Ağustos ayının başında yaşanan kur atağının etkileri yılın üçüncü çeyreğinde tam hissedilmemiş olsa da, yılın son çeyreğinde üçüncü çeyreğe göre daha fazla hissedileceği ve Türkiye ekonomisinin, piyasadaki daralma beklentilerine karşın, %0'a yakın pozitif bir büyüme kaydedeceği düşünülmektedir. Sonuç olarak, hükümetin ekonomiyi desteklemek adına aldığı tedbirlerin etkilerinin yılın son çeyreğinde daha da belirginleşmesiyle, Türkiye ekonomisinin 2018 yılının tamamında, YEP'e uyumlu olarak, %3,8 büyümesi beklenmektedir. Ancak öncül veriler büyüme beklentisi üzerinde aşağı yönlü riskler olduğunu göstermektedir.

Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Ocak ayında aylık bazda %1,06 yükselmiştir. Yıllık bazda ise TÜFE Aralık ayındaki %20,30'dan, Ocak'ta %20,35'e yükselmiştir. Gıda ve alkolsüz içecekler grubundaki sert yükseliş enflasyondaki artışta belirleyici rol oynarken, giyim ve ayakkabı grubundaki düşüş ve elektrik ve doğalgazda yapılan indirim sonucu konuttaki düşüş ise enflasyondaki artışı sınırlamıştır. Gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyonda aylık artış %0,04 ile sınırlı kalmış ve yıllık bazda düşüş yaşanmıştır. Yı-TÜFE'de de Aralık'ta düşüş devam etmiştir. Böylece çekirdek enflasyon yıllık bazda %19,02'ye, Yı-TÜFE %32,93'e gerilemiştir. Hizmet fiyatlarında ise asgari ücretteki artışın da etkisiyle artış hızlanarak devam etmiştir. Hizmet enflasyonunda Aralık'ta %1,46'dan

negatif olmuştur. Ekonomik aktivitede yavaşlama, vergi gelirlerine ivme kaybetmiştir. 2018 yılında ise vergi gelirleri bir önceki yıla kıyasla %15,8 artarken, vergi dışı diğer gelirler %52,9 artmıştır. İmar affı, bedelli askerlik, vergi ve ceza borçlarının yeniden yapılandırılması gibi tek seferlik vergi dışı gelirler 2018 yılında bütçe gelirlerine önemli katkı sağlamıştır. Faiz harif giderler, Aralık ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,6 artarken, faiz giderleri ise %40,3 artmıştır. 2018 yılında faiz harif bütçe giderleri %21,7 artarken, faiz giderleri %30,4 artış kaydetmiştir. 2018 yılının 2. yarısında faizlerde yaşanan sert yükseliş faiz giderlerinin artmasına neden olmuştur.

2019 yılında ekonomideki yavaşlamayı önlemek amacıyla işveren için yeni teşvikler açıklanmıştır. 2018'de ilk 9 ay uygulanan asgari ücret desteğinin 2019'da 12 ay boyunca uygulanacağı ve sigorta prim teşviki uygulamasının devam edeceği belirtilmiştir. Ayrıca konutta, mobilya, beyaz eşya ve otomotivde geçen yıl başlanan vergi indirimlerinin Mart ayı sonuna kadar devam etmesine karar verilmiştir.

tesis edilmesi imkânı üst sınırı yüzde 5'ten yüzde 10'a yükseltilmiştir. Böylece TCMB bankacılık sistemine yaklaşık 3,3 milyar TL ve 2,3 milyar dolar karşılığı döviz ve altın serbest bırakmıştır.

Cari işlemler dengesi üç yıl aranın ardından ilk defa 2018 yılı Ağustos ayında fazla vermiş ve bu görünümünü dört ay sürdürmesinin ardından Aralık ayında yeniden açık vermiştir. Yıllık cari işlemler açığı 2017 yılındaki 47,4 milyar dolardan 2018 yılında 27,6 milyar dolara gerilemiştir. Enerji ve altın harif cari denge ise yıllık verilerle tarihi rekoru olan 19,7 milyar dolar fazla vermiştir. Cari açığın finansmanında 2018 yılında geçen yıldan farklı olarak rezervlerde daha fazla azalış yaşanırken, finansman ağırlıklı olarak net hata noksan kalemindeki döviz girişi ile plase edilmiştir. TCMB nezdinde tutulan rezerv varlıklarda ise 2018 yılında geçen yıla göre 2,2 milyar dolar daha fazla rezerv artışı yaşanmıştır. 2019 yılında kur ve faizlerdeki dengelenmenin ekonomik aktiviteye yansımaları ile cari işlemler açığında yeniden bir yükseliş görülebilecektir. Söz konusu dengelenme ile birlikte Türkiye ekonomisinin yapısı gereği cari işlemler açığı vermeye devam edecek olsak da, başta petrol fiyatları olmak üzere emtia fiyatlarının 2018 yılının altında olacağı düşünüldüğünde 2019 yılında sürdürülebilir bir cari denge gerçekleştirilecektir. Bu bağlamda yıllık cari işlemler açığının 2019 yılını 19 milyar dolar civarında tamamlaması beklenmektedir.

2018 yılı Ocak ayında 1,7 milyar TL fazla veren merkezi yönetim bütçe dengesi, 2019 yılının Ocak ayında yıllık bazda %204 artarak 5,1 milyar TL fazla vermiştir. 2018 Ocak'ta 7,7 milyar TL olan faiz dışı fazla, 2019 yılı Ocak ayında 12,4 milyar TL olmuştur. 2019 Ocak ayında bütçe gelirleri yıllık bazda %66,6 oranında artışla 97 milyar TL, bütçe giderleri ise %62,5 artışla 91,9 milyar TL gerçekleşmiştir. 2019 yılı Ocak ayında vergi gelirleri yıllık bazda %7,1 artarak 55,7 milyar TL olmuştur. Vergi dışı diğer gelirler ise bir önceki yılın Ocak ayına

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmer Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sığacı
E-2/2A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL

Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 70
www.vakifyatirim.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil No: 352463

Mersis No: 0-9220-0833-5900017

28 Mart 2019

Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Tic. Sic. No: 27456, Şişli-Beşiktaş, Sarıyer Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdere Caddesi No:7, Kat: 3, Blok: 3A/300
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler Kurumlar V.D. 922 008 8335
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

kıyasla %809 artışla 4,4 milyar TL'den 40 milyar TL'ye yükselmiştir. Bu artış Hazine portföyü ve işletirak gelirleri hesabındaki 33,8 milyar TL'lik artıştan kaynaklanmıştır. TCMB'nin her yıl Nisan ayında yaptığı Genel Kurul toplantısının Ocak ayına alınması sebebiyle 33,7 milyar TL'lik kar transferi Hazine'ye erken aktarılmıştır. Özel tüketim vergisi bir önceki yılın aynı dönemine göre %8,3 azalmıştır. Otomobil ve beyaz eşyada ÖTV indirimlerinin devam etmesinin yanı sıra otomotiv sektöründeki daralma ve iç talepte durgunluk ÖTV gelirlerinin azalmasına neden olmuştur. Bütçe giderlerinin detaylarına bakıldığında, faiz harif giderler Ocak ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %67,5 artışla 84,6 milyar TL olmuştur. Faiz giderleri ise yıllık bazda %20,8 artışla 7,3 milyar TL gerçekleşmiştir. Personel giderlerinde asgari ücrete yapılan zammın da etkisiyle %30,5'lik bir artış yaşanmıştır. Ocak ayında cari transferler kalemi 19,2 milyar TL'den 31,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Emekli maaşlarına yapılan zam ile sağlık, emeklilik ve sosyal yardım giderleri cari transferlerdeki artışta belirgin rol oynamıştır. Ocak ayında gayrimenkul sermaye ve üretim giderleri öncülüğünde sermaye giderleri ve demiryolu yatırımlarını destekleme programı öncülüğünde sermaye transferlerinde sert artışlar yaşanmıştır. Sermaye giderleri yıllık bazda %118,9, sermaye transferleri ise %745,5 oranında artmıştır. Cari transferler ve personel giderleri en yüksek iki gider kalemi olmuştur. Yılın ilk yarısında ekonomik aktivitede yavaşlamanın devam edecek olması vergi gelirlerinin artış hızının yavaşlamasına neden olabilecektir. Ancak yılın ikinci yarısında ekonomik aktivitenin yeniden toparlanmasıyla birlikte vergi gelirlerinde de artış yaşanabilecektir. Buna karşın 2019 yılında bütçe açığı 2018 yılına kıyasla daha yüksek gerçekleşecektir. 2019 yılında Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) bütçe açığı/GSYH oranı %1,8 olarak belirlenmiştir.

2019 yılında ekonomideki yavaşlamayı önlemek amacıyla işveren için yeni teşvikler açıklanmıştır. 2019'da ilk 9 Vayfa Bütçesi asgari

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akai Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi

F-2/1A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL

Tel:0(212) 352 35 77 FAX: 0(212) 352 35 80

www.vakifyatirim.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil No: 357228

Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 6359

29 06 Mart 2019

Buyukmimarlar A.Ş.
Uzunyol Mahallesi
Sakarya Mahallesi 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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

Eski Şekil						Yeni Şekil							
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhracçıda Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda İhracçı Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Süresi (*)	Sermaye		Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhracçıda Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda İhracçı Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Süresi(*)	Sermaye	
					Payı	(%)						Payı	(%)
			2013-2015 T. Halk Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	Görev süresi: 3 Yıl							Görev süresi: 3 Yıl		
		13.08.2018- Yönetim Kurulu Üyesi	2015/11 26. Dönem Bayburt Millettekili	Göreve başlama tarihi: 13.08.2018	-	-			13.08.2018- Yönetim Kurulu Üyesi	2015/11 26. Dönem Bayburt Millettekili	Göreve başlama tarihi: 13.08.2018	-	-
Doç. Dr. Şahap KAVCIOĞLU	Başkan Vekili	14.08.2018 Yönetim Kurulu Başkan Vekili	04.09.2018 - Devam Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı	(Genel Kurul)			Doç. Dr. Şahap KAVCIOĞLU	Başkan Vekili	14.08.2018 Kurulu Başkan	04.09.2018 - Devam Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı	Kalan süre: 2 Yıl 6 Ay		

/AKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 .kat Mah. Emlak Mardin Cad. Park Maya Sitesi
 F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
 Tel:0212) 352 35 77 Fax: 0212) 352 35 79
 www.vakifyatirim.com.tr
 Ticaret Sicil No: 357228
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 822 006 6359
 Mersis No: 0-9220-0883-5900017

31

06 Mart 2019

Ticaret Unvanı: Vakıf Yatırım Bankası T.A.O.
 Tescilli Marka ve Hizmet: Sarey Mahallesi Dr. Adnan
 Ö. Bulvarı, Kat: 11/7/81, Beşiktaş/İstanbul
 E-posta: info@vakibank.com.tr
 İnternet Sitesi Adresi: www.vakibank.com.tr

	Görev süresi: 3 Yıl	-	Dilek YÜKSEL Yönetime Kurulu Üyesi	29.03.2016 Yönetime Kurulu Üyesi	Ortaklığı AŞ Yatırım Menkul Kıymet Yatırımları Ortaklığı AŞ YK Başkanı - Devam Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Y.K. Başkan.	Kalan süre: 3 Yıl	-	-
	Görev süresi: 3 Yıl	-	Dilek YÜKSEL Yönetime Kurulu Üyesi	29.03.2016 Yönetime Kurulu Üyesi	AŞ YK Başkanı Devam Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Y.K. Başkan.	Kalan süre: 2 Yıl 6 Ay	-	-

YAKIF YATIRIM MENKUL DEGERTER A.S.
Kat Mah. Ebulula Marcin Cad. Park Maya Site
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel:0212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 00
www.yakifirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Etiler/Beşiktaş Kat:10 No:17 D:1
Mersis No: 0-9220-0883-9900017

06 Mart 2019
35

Ticarenin Adres: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 270900, Şişli Şubesi, Dr. Numan
Türk Sokak No: 15, Kat: 7, Etiler, Beşiktaş
Büyükdere, İstanbul-34397, Türkiye
Ünvan: 15/5/2000
Sicil Numarası: 7/6/44
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Serdar TUNÇBILEK	Yönetim Kurulu Üyesi	09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi	2010/10-2014/03 T. Halkbank A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2014/04 – 2015/03 Vakıf Finans Factoring Hiz. A.Ş.-YK Başkanı 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-Devam Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. – YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl	-	-	-	-
Serdar TUNÇBILEK	Yönetim Kurulu Üyesi	09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi	2010/10-2014/03 T. Halkbank A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2014/04 – 2015/03 Vakıf Finans Factoring Hiz. A.Ş.-YK Başkanı 2014/10-2017/06 Güneş Sigorta A.Ş. – YK Üyesi 2015/03 – 2016/04 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl	-	-	-	-
Dr. Cemil Ragıp ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi	13.08.2018 Yönetim Kurulu Üyesi	2010-2014 İstanbul Üniversitesi Öğretim Üyeliği 2016 Türk Hava Kurumu Öğretim Üyeliği 2016-Devam Ekonomi ve Türkiye Finans Sisteminden sorumlu Cumhurbaşkanı Başdanışmanı	Görev süresi: 3 Yıl	-	-	-	-

AKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kat: Men. Etiler Mah. Cad. Park Maya Sitesi
F-2/1A Blok No: 18 Başkent 34035 İSTANBUL
Tel: 0212) 832 36 77 Fax: 0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 357226
Proje Sicil Kurumu V.D. 922 006 6356
MERSİS No: 0-9220-0833-5900017

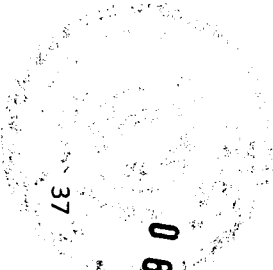
06 Mart 2019

Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 27500
Büyükdere Mah. Kat: 5 Blok No: 58
Ünvan: İSTANBUL
Sicil Numarası: 716444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Dr. Cemil Yönetim Kurulu Üyesi	13.08.2018 Yönetim Kurulu Üyesi	2010-2014 İstanbul Üniversitesi Öğretim Üyeliği Göreve 2014-2016 Türk Hava Kurumu Öğretim Üyeliği tarihi: 13.08.2018	Görev süresi: 3 Yıl			
Ragıp ERTEM	Üyesi	2016-Devam Ekonomi ve Türkiye Finans Sisteminden sorumlu Cumhurbaşkanı Başdanışmanı	Kalan süre: 3 Yıl			

YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Ebuula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 F. ax: 0(212) 352 36 70
www.yakifyatirim.com.tr

Baki
İstanbul Ticaret Sicil No: 35226
Ticaret Sicil Kurumu V.D. 922 008 8359
Kasıs No: 0-9220-0863-5900917



06 Mart 2019

Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Bakanlığı, Ankara Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdere Caddesi No: 137/AT Kat: 3
06560 Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27044
Ticaret Sicil Adresi: www.yakifbank.com.tr