EK/1

SERMAYE PİYASASI KURULU

BANKA BONOSUNUN HALKA ARZINDA KULLANILACAK SİRKÜLER

2011

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım 2011

T.C.
SERMAYE PİYASASI KURULU
1923
DENETÇİSİ

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın kayda alınmış olan toplam 2.000.000.000 TL nominal değerli banka bono ve/veya tahvillerden halka arz edilecek 250.000.000 TL nominal değerli banka bonoları niteliğindeki bölümün satışına ilişkin duyurudur.

Söz konusu banka bonoları, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 04/11/2011 tarih ve 31/BB-920 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve banka bonolarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Banka bonolarına ilişkin olarak ihraçcının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraçcının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

Bu sirkülere dayanak olan izahname 07/10/2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, 07/10/2011 tarih ve 300778-2011 sayılı TTSG, ortaklığımızın www.garanti.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

Söz konusu izahname kapsamında daha önce ihraç edilen banka bono ve/veya tahvillere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Kayda alınan toplam tutar	2.000.000.000 TL						
	Türü	Tutar (TL)	Talep Toplama Tarihi	Valör	Vade Sonu	Vade	ISIN
Satış 1	Banka Bonosu	750.000.000	10-13 Ekim 2011	14.10.2011	09.04.2012	178 gün	TRQGRAN41217

I. Yatırımcılara Uyarılar:

- Türkiye'de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurt içi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan Türk Lirası, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile bu hesaplara ilişkin faiz reeskontları toplamının 50 bin TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

03 Kasım 2011

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

- Ancak Bankalar tarafından ihraç edilecek banka bonosu ile ilgili olarak Bankalarca yatırımcılara ödenecek tutarlar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 16.09.2011 tarih ve 20190 Sayılı Kurul Kararı'nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu tarafından sigortalanmamış olduğundan Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu sigortası kapsamında değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekmektedir.

03 Kasım 2011

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

03 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM
İSTANBUL MENKUL KIYMETLER A.S.
Esentepe Mahallesi Tesvikiye Yolu
Demirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER 4

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARACINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ 5

2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER 20

3. HALKA ARZ İLE İLGİLİ GENEL BİLGİLER 28

4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 39

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 43

6. SORUMLULUK 45

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1521 YÖNETİCİSİ

03 Kasım 2011

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YATIRIM
İSTANBUL KIYMETLER A.Ş.
Eski Mahallesi Sepecik Yolu
Emirhent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

1. İHRAÇ EDİLEN BANKA BONOLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

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

Aşağıda yer alan tanımlamalar, ihraç edilecek borçlanma araçlarına yatırım yapılması ile ilgili ana riskleri kapsamaktadır. Burada yer alan her risk, ihraççının işleri, operasyonları ve mali durumu üzerinde önemli olumsuz etkiler oluşturabilir. Bununla birlikte bu riskler ve ürün bazlı risk faktörleri borçlanma aracının işlem fiyatını veya yatırımcının bu borçlanma aracı üzerindeki haklarını olumsuz olarak etkileyebilir ve yatırımcı bunun sonucunda yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir.

Muhtemel yatırımcıların aşağıdaki riskler ve ürün bazlı risk faktörlerinin ihraççının karşılaşabileceği ya da ürünün doğasından kaynaklanabilecek tüm riskler olmadığı konusuna dikkat etmeleri gerekmektedir.

İhraççı kendi operasyonları ve borçlanma aracının türüne göre önemli olabilecek riskleri tanımlamaktadır. İhraççının mevcutta önemli olarak görmediği veya halihazırda haberdar olmadığı ilave riskler olabilir.

Sözkonusu borçlanma araçlarına ilişkin riskleri tam anlamıyla anlayamayan muhtemel yatırımcılar bağımsız finansal tavsiye almalıdırlar.

1.1. İhraççının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

Banka'nın maruz kaldığı riskler için belirlenen risk politikaları ve uygulama usulleri Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olup, düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan risk politika, prensip ve uygulama usullerini uygulamak, önemli riskler konusunda Yönetim Kuruluna zamanında ve güvenilir raporlama yapmak, birimler ile ilgili iç kontrol, iç denetim ve risk raporlarını değerlendirmek ve bu birimlerde ortaya çıkan riskleri, eksiklikleri veya hataları gidermek ya da alınması gerekli görülen tedbirleri almak ve risk limitlerini belirleme sürecine katılmak üst yönetimin sorumluluğundadır. Yönetim Kurulu, risk yönetim sistemlerinin etkinliğini denetim komitesi, ilgili diğer komiteler ve üst yönetim aracılığı ile takip etmekte ve muhtelif risk raporları ile denetim komitesi tarafından yapılan değerlendirmeler ışığında kararlar almaktadır. Yönetim Kurulu, iç sistemlerin sağlıklı işleyişinden sorumlu son mercidir.

Kredi Riski:

Kredi Riski, olumsuz ekonomik koşullardan veya beklenmedik gelişmelerden dolayı borçlunun borçlarını ödeme ve tüm akdi yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti ve isteğindeki değişim ve bu değişim sonucu bankanın maruz kaldığı finansal risk olarak tanımlanmıştır.

Hazine işlemlerinden kaynaklanan karşı taraf kredi riski bankanın elinde bulundurduğu Hazine işlemlerine konu kontratlarda karşı tarafın temerrüt olasılığını ifade etmektedir.

Kredi riskini minimize etmek için Bankanın kredilendirme sürecinde müşterilere en uygun vadedeki kredi tutarını belirleyen kredi limitleri tahsis edilir. Banka kredi politikaları ve ilgili yasal düzenlemelere uygun bir şekilde tahsis edilen kredi limitleri, belirlenen periyotlarla veya müşteri özelinde yaşanan durumlara ve ekonomide yaşanan gelişmelere göre gözden geçirilir ve güncel verilere göre limitler revize edilir.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

13 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emirgan Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Kredi limit tahsisi müşterilerin segmentine ve ihtiyaç duyduğu kredinin hacmine bağlı olarak daha önce belirlenen tahsis merciileri tarafından değerlendirilir. Gerekli bilgi ve belgelerin ışığında müşteri özelinde yapılan değerlendirmelere ek olarak, genel ekonomik koşullar, müşterinin hizmet verdiği sektörün durumu gibi başka faktörler de
kredilendirme aşamasında dikkate alınmaktadır. Limit tahsisinde kredi için alınacak teminatların türü ve tutarları da belirlenir. Kredi teminatı; firmanın yapısına, faaliyet konusuna, kullandırılacak kredi ürününün özelliklerine, bankanın kültürüne uygun olarak yapılandırılır.

Kullandırılan kredilerin de geri ödeme performansları düzenli bir şekilde takip edilir ve risk-teminat dengesi sürekli olarak kontrol edilir.

Yasal mevzuata uygun olmak koşuluyla, risk limitleri, Şubeler, Krediler Müdürlükleri, Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, Genel Müdür, Kredi Komitesi ve Yönetim Kurulu'na ait kredilendirme yetki limitleri çerçevesinde, kredi müşterilerinin finansal durumlarına ve kredi ihtiyaçlarına göre tahsis edilmekte, Banka'nın gerekli görmesine bağlı olarak söz konusu limitler değiştirilebilmektedir.

Kredi riski açısından, borçlu veya borçlular grubu risk sınırlamasına tabi tutulmaktadır. Sektör bazında risk yoğunlaşması her ay sonu itibarıyla takip edilmektedir.

Kredi ve diğer alacakların borçlularının kredi değerlilikleri düzenli aralıklarla ilgili mevzuata uygun şekilde izlenmekte, bu amaca uygun olarak geliştirilmiş risk derecelendirme modelleri kullanılarak, kredi borçlusunun risk seviyesinin artması durumunda kredi limitleri yeniden belirlenmekte ve ilave teminat alınmaktadır.

Banka kredi politikaları çerçevesinde kredilerin değerliliğini analiz ederek, firmanın finansal durumu ve kredinin türüne göre nakit teminatlar, banka garantisi, gayrimenkul ipoteği, menkul rehni, kambiyo senetleri veya diğer kişi ve kuruluşların kefaletleri teminat olarak alınmaktadır.

Banka'nın vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi ve benzeri diğer sözleşmeler cinsinden tutulan pozisyonları üzerinde kontrol limitleri bulunmaktadır, bu tür araçlar için üstlenilen kredi riski piyasa hareketlerinden kaynaklanan riskler ile beraber yönetilmektedir. Vadeli işlem, opsiyon ve benzer nitelikli sözleşmelerin riskleri düzenli olarak takip edilmekte ve kredi riskine göre gerekli görüldüğünde risklerin azaltılması yoluna gidilmektedir.

Banka, dış ticaret finansmanı ve diğer bankalararası kredi kullanım ve kullandırım işlemlerini yaygın muhabir ağı ile gerçekleştirmektedir. Bu kapsamda Banka, yurtiçi ve yurtdışında yerleşik Banka ve diğer Finansal Kuruluşlara kredi değerliliklerini incelemek suretiyle limit tahsis etmekte ve periyodik olarak söz konusu kuruluşları değerlendirmeye tabi tutmaktadır.

Banka kurumsal, ticari ve orta ölçekli şirketlere kullandırılan krediler için istatistiksel bir dahili risk derecelendirme modeli geliştirmiştir. Bu dahili risk derecelendirme modeli müşterilerin kredi değerlendirmelerinde kullanılmaktadır. İçsel risk derecelendirme modeliyle her bir müşterinin gelecekte temerrüde düşme olasılığı belirlenmektedir. Portföy genelinde içsel risk dereceleri ve sektör, grup, müşteri bazında yoğunlaşmalar izlenmektedir. Risk derecelendirmesi kredi başvurularında zorunlu olup derecelendirmeler hem şube müdürlerinin kredi yetki limitlerinin belirlenmesinde hem de kredi değerlendirme sürecinde kullanılmaktadır.

Hazine operasyonları çerçevesinde, karşı taraf riskleri gerekli netleştirmeler yapılarak izlenmektedir.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

03 Kasım 2011

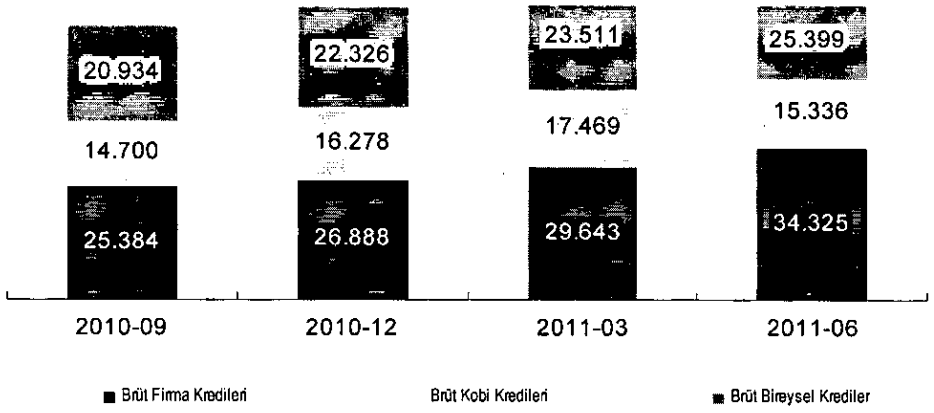
GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu
Akkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Bankanın Kurumsal, Ticari ve Orta Boy İşletme (OBİ) olarak tanımlanan müşterileri için geliştirmiş olduğu risk derecelendirme sistemine (rating) göre nakdi ve gayrinakdi kredilerin konsantrasyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

	30.06.2011
Ortalama Üstü	46,25%
Ortalama	48,26%
Ortalama Altı	5,49%
Toplam	100,00%

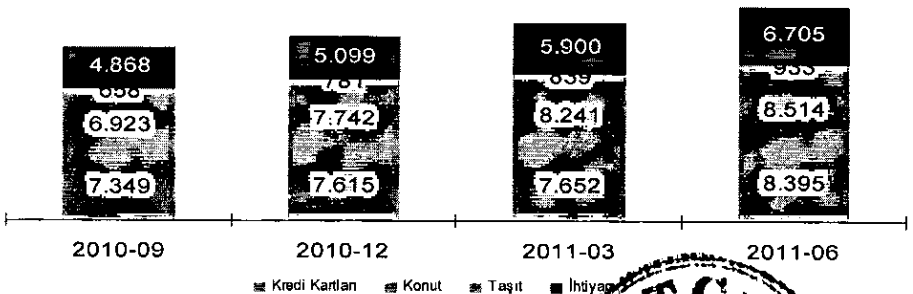
Kredi türlerine göre brüt kredilerin gelişimi aşağıdaki grafikte verilmektedir. 30.06.2011 itibarıyla brüt firma kredileri 34,325 milyon TL iken, brüt KOBİ ve bireysel krediler sırasıyla 15,336 ve 25,399 milyon TL olmuştur.

Kredi Türlerine Göre (Firma, KOBİ, Bireysel)
Garanti Bankası Brüt Kredilerinin Gelişimi (Milyon TL)



Bireysel kredilerin gelişimine bakıldığında, 30.06.2011 itibarıyla kredi kartlarının 8,395 milyon TL, konut kredilerinin 8,514 milyon TL, ihtiyaç ve taşıt kredilerinin ise sırasıyla 6,705 milyon TL ve 933 milyon TL olduğu görülmektedir.

Garanti Bankası
Bireysel Kredilerinin Gelişimi (Milyon TL)



T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

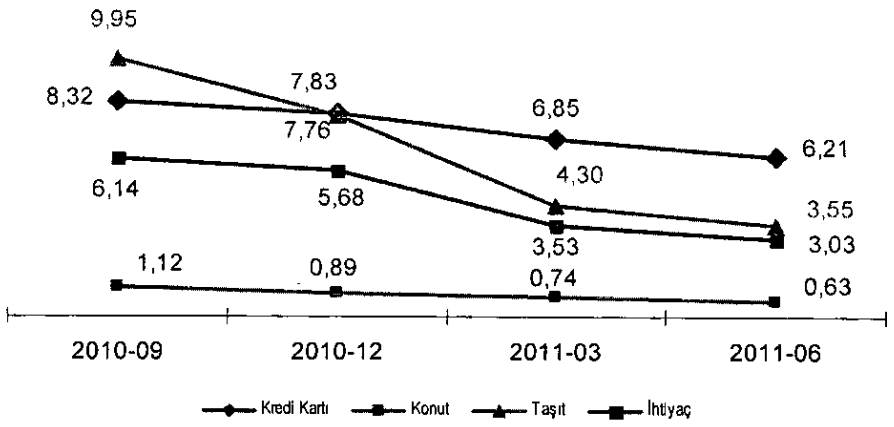
03 Kasım 2011

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU DENETÇİSİ 1923

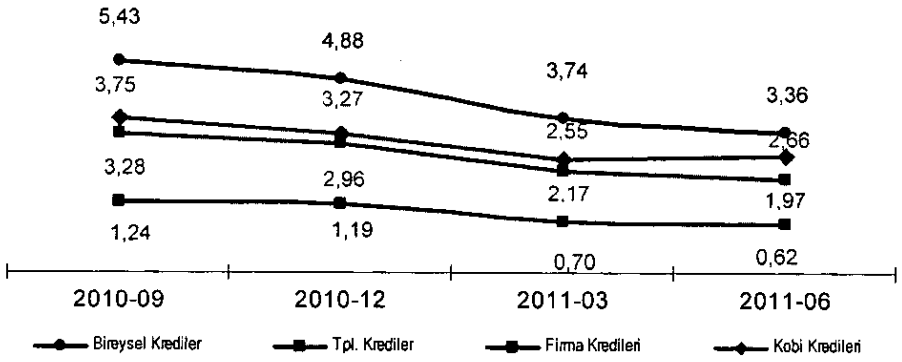
GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Yeni Kent Sok. No:1 34337
Beşiktaş / İSTANBUL

Bankanın 30.06.2011 itibarıyla Tahsili Gecikmiş Alacakları 1,475,053 bin TL olarak gerçekleşmiş, kredilerin Tahsili Gecikmiş Alacaklara Dönüşüm oranı ise 31.03.2011 dönemine kıyasla 0.20 puan azalarak %1.97 olmuştur. Söz konusu oran bankacılık sektörü ortalamasının altındadır. Kredi kartı, konut ve oto kredilerinde Tahsili Gecikmiş Alacaklara Dönüşüm oranı bankacılık sektör ortalamasının sırasıyla 0.84, 0.38 ve 0.61 puan altındadır. 30.06.2011 itibarıyla bankacılık sektöründe %2.36 olan firma kredileri Tahsili Gecikmiş Alacaklara Dönüşüm oranı, Bankada %0.62 olarak gerçekleşmiştir.

Garanti Bankası
Bireysel Kredi NPL Oranlarının Gelişimi (%)



Kredi Türlerine Göre (Firma, KOBİ, Bireysel)
Garanti Bankası NPL Oranlarının Gelişimi (%)



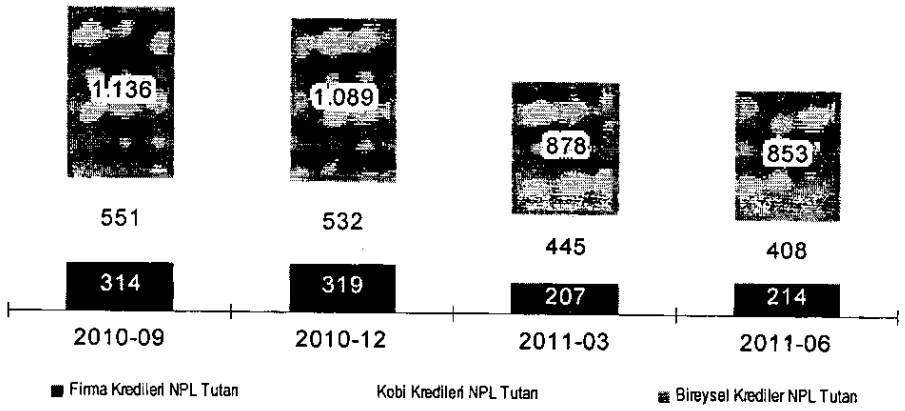
Kredi türlerine göre Tahsili Gecikmiş Alacak tutarlarının gelişimi aşağıdadır. 30.06.2011 itibarıyla bireysel, kobi ve firma kredilerinde tahsili gecikmiş alacak tutarları sırasıyla 853, 408 ve 214 milyon TL olmuştur.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

13 Kasım 2011

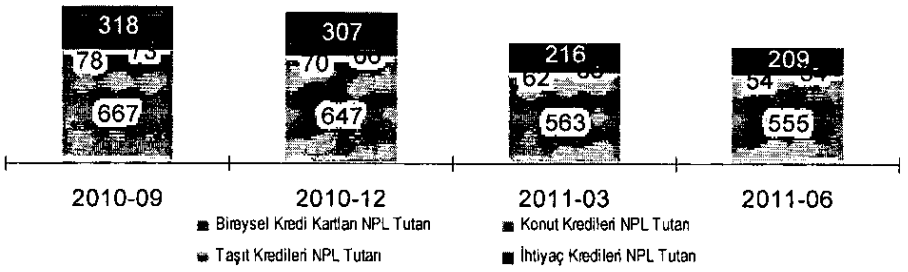
GARANTİ YATIRIM
İSTANBUL KIYMETLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi Tepecik Yolu
Şirket Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Kredi Türlerine Göre (Firma, KOBİ, Bireysel)
Garanti Bankası NPL Tutarlarının Gelişimi (Milyon TL)

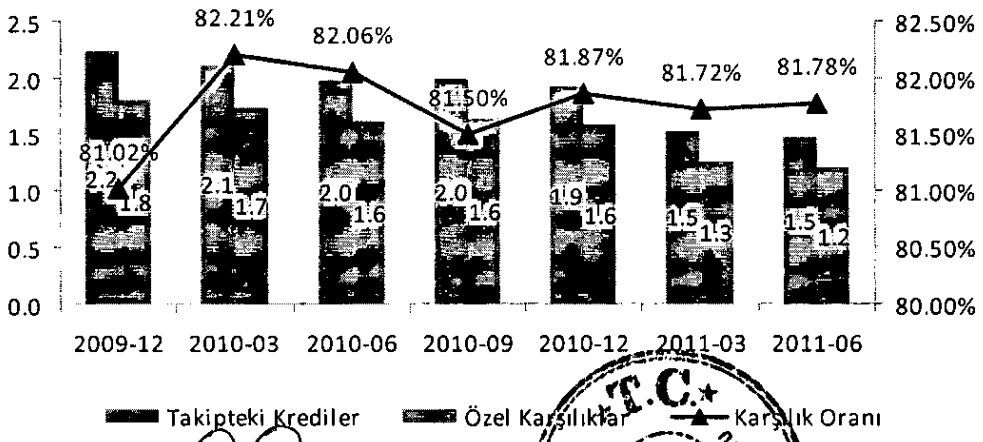


Bireysel kredilerde tahsili gecikmiş alacak tutarlarının gelişimine bakıldığında, 30.06.2011 itibarıyla kredi kartlarında 555 milyon TL tahsili gecikmiş alacak tutarı olduğu görülmektedir. Bunu 209 milyon TL ile ihtiyaç kredileri, 54 ve 34 milyon TL ile konut ve taşıt kredileri izlemektedir. Eylül 2010'dan Haziran 2011'e kadar geçen sürede tahsili gecikmiş alacak tutarlarında düşüş olduğu gözlenmektedir.

Garanti Bankası
Bireysel Kredi NPL Tutarlarının Gelişimi (Milyon TL)



Banka Tahsili Gecikmiş Alacakları için 30.06.2011 itibarıyla %81.78 oranında özel karşılık ayırmıştır.



T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

13 Kasım 2011

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU DENETÇİSİ 1923

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Dr. Ilgen Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Bankanın 30 Haziran 2011 tarihli Kredi Riskine Esas Tutar (KRET) tablosu aşağıda verilmiştir.

Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca hesaplanan Kredi Riskine Esas Tutar, tüm aktif kalemler için işlemin niteliği, işlemin yapıldığı karşı taraf ve işlemin teminatı dikkate alınarak aylık bazda hazırlanmaktadır. Bu şekilde, konsolide olmayan bazda hesaplanan Kredi Riske Esas Tutar, 30.06.2011 itibarıyla 85,953,781 Bin TL olarak hesaplanmıştır.

Bankanın 30 Haziran 2011 tarihli Kredi Riskine Esas Tutar (KRET) tablosu aşağıda verilmiştir.

30 Haziran 2011	Risk Ağırlıkları						
	0%	*10%*	*20%*	*50%*	*100%*	*150%*	*200%*
Kredi Riskine Esas Tutar (Bin TL)							
Bilanço Kalemleri (Net)	**29,557,966**	-	**2,514,833**	**17,317,945**	**59,538,607**	**673,789**	**193,149**
Nakit Değerler	915,076	-	1,973	-	-	-	-
Vadesi Gelmiş Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
T.C. Merkez Bankası	11,779,761	-	-	-	-	-	-
Yurtiçi,Yurtdışı Bankalar, Yurtdışı Merkez ve Şubeler	4,688,940	-	801,267	-	3,030,535	-	-
Para Piyasalarından Alacaklar	65,000	-	-	-	-	-	-
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Zorunlu Karşılıklar	3,794,450	-	-	-	-	-	-
Krediler	4,104,294	-	332,558	17,107,124	51,282,680	673,789	193,149
Tasfiye Olunacak Alacaklar (Net)	-	-	-	-	268,785	-	-
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırımlar	3,323,959	-	967,670	-	5,781	-	-
Aktiflerimizin Vadeli Satışından Alacaklar	-	-	-	-	170,087	-	-
Muhtelif Alacaklar	49,879	-	-	-	121,173	-	-
Faiz ve Gelir Tahakkuk ve Reeskontları	246,365	-	19,215	210,821	726,531	-	-
İştirak, Bağlı Ort ve Bir.Kont.Ed.Ort. (İş Ortaklıkları) (Net)	-	-	-	-	1,989,769	-	-
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	1,104,831	-	-
Diğer Aktifler	590,242	-	392,150	-	838,435	-	-
Nazım Kalemler	**1,341,138**	-	**1,600,101**	**738,236**	**15,167,115**	-	-
Gayrinakdi Krediler ve Taahhütler	1,341,138	-	805,476	738,236	14,868,254	-	-
Türev Finansal Araçlar	-	-	794,625	-	298,861	-	-
Risk Ağırlığı Verilmemiş Hesaplar	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar	**30,899,104**	-	**4,114,934**	**18,056,181**	**74,705,722**	**673,789**	**193,149**

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

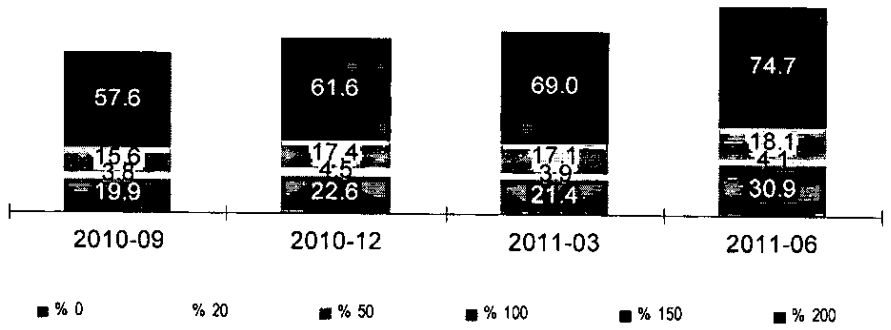
13 Kasım 2011

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU DENETÇİSİ 1923

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Ertaş Mahallesi Tepecik Yolu
Üst Şirket Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

30.06.2011 itibarıyla konsolide olmayan sermaye yükümlülüğünün %85'i kredi riskinden kaynaklanmaktadır. Kredi Riskine Esas Tutarın Eylül 2010'dan Haziran 2011'e çeyrekler ve risk ağırlıkları bazında gelişimi aşağıdaki grafikte verilmektedir.

Garanti Bankası
Kredi Riske Esas Tutar Dağılımı (Milyar TL)



Piyasa Riski:
Piyasa riski, uluslararası ve yerel düzenlemelere, Banka politika ve prosedürlerine uyumlu, banka yapısına uygun uluslararası uygulamalarda kabul görmüş yöntemler kullanılarak ölçülmekte, etkin bir biçimde yönetilerek sürekli gelişen bir yapıda değerlendirilmektedir. Piyasa riskinin yönetiminde ve limit tahsisinde Riske Maruz Değer (RMD), stres testi, senaryo analizleri, durasyon, gap, duyarlılık analizleri ve ekonomik sermaye gibi ölçümler kullanılmaktadır. Piyasa riski, risklerin uluslararası standartlara uygun olarak ölçülmesi, sınırlanması ve buna göre sermaye ayrılmasının yanı sıra korunma amaçlı işlemlerle de risk minimizasyonuna gidilerek yönetilmektedir. Piyasa riski hem alım satım portföyü hem de alım satım harici portföy için değerlendirilmektedir.

Alım Satım Riski
Alım Satım Riski, bilanço içi ve bilanço dışında alım-satım amaçlı taşınan pozisyonlarda, döviz kurları, faiz oranları, hisse senedi ve emtiaların piyasa fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle maruz kalınan zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

Alım satım riski, standart metot ve içsel model olmak üzere iki yöntemle ölçülmektedir. İçsel model riske maruz değer (RMD) metodolojisi ile günlük olarak ölçülmektedir. RMD, belirli bir vadede elde tutulan portföyün piyasa değerinde, piyasa fiyatlarındaki dalgalanmalardan dolayı, belirlenen güven aralığında ve belirli bir olasılık dahilinde meydana gelmesi tahmin edilen maksimum değer kaybını ölçmektedir. RMD tarihsel simülasyon yöntemiyle hesaplanmakta, geriye dönük 1 yıllık piyasa veri seti kullanılmakta, %99 güven aralığı ve 1 günlük elde tutma süresi (yasal sermaye hesaplamasında 10 gün) dikkate alınmaktadır. RMD modelinin güvenilirliğini ölçmek üzere geriye dönük testler yapılmaktadır. RMD hesaplamalarının büyük çaplı piyasa dalgalanmalarını da yansıtabilmesi amacıyla stres testleri ve senaryo analizleri uygulanmaktadır. RMD ölçümü, hazine alım-satımı işlemlerinin yönetiminde kullanılmaktadır. Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış sermaye dağılımına bağlı olarak belirlenen RMD limitleri günlük olarak izlenerek raporlanmaktadır. 2011 yılı içinde limit aşımı yaşanmamıştır. RMD limitleri dışında alım-satım portföyüne ilişkin Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış işlem, işlemci, masa, stop loss limitleri de uygulanmakta ve izlenmektedir. Standart Metot ile piyasa riski ölçümü rutin olarak hesaplanmakta ve sermaye yeterlilik rasyosu hesaplamalarında kullanılmaktadır.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

13 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No:4 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

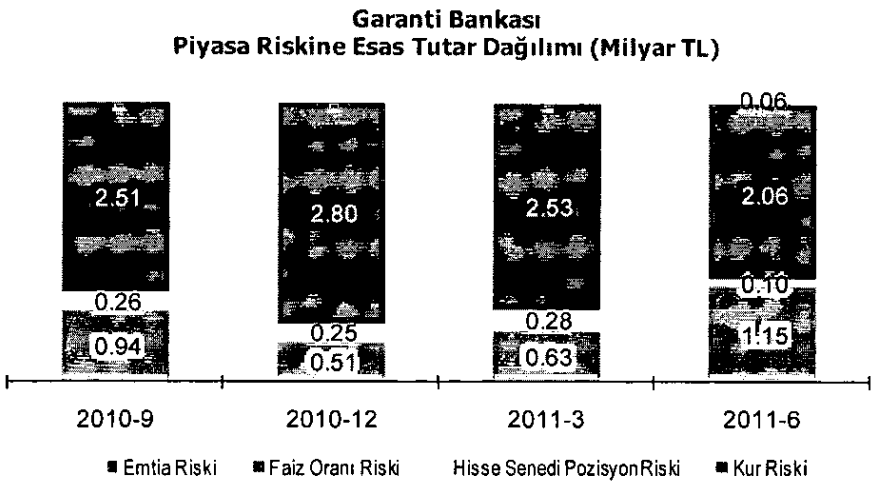
Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca aylık olarak hesaplanan Standart Metot ile piyasa riski ölçüm yöntemine göre 30.06.2011 tarihi itibariyle piyasa riski hesaplaması aşağıda yer almaktadır. Piyasa Riskine Esas Tutar, konsolide olmayan Sermaye Yeterliliği Rasyo hesaplamasında dikkate alınan Toplam Risk Ağırlıklı Aktifler içinde %3.3 ile düşük bir orana sahiptir.

Standart Metot ile piyasa riski ölçüm yöntemine göre 30/06/11 tarihi itibarıyla piyasa riski hesaplaması aşağıda yer almaktadır.

30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla (Bin TL)	Tutar
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	123,459
(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	49,308
III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	57,199
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	4,696
(V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-
(VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	35,170
(VII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	-
(VIII) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI)	**269,832**
(IX) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 x VIII) ya da (12,5 x VII)	**3,372,900**

Garanti Bankası Piyasa Riskine Esas Tutar hesaplamasının Eylül 2010 - Haziran 2011 tarihleri arasında risk türleri bazında dönemsel gelişimi aşağıdaki gibidir.

Piyasa Riskine Esas Tutar trendi piyasa riski hesaplamasına tabi portföylerdeki hacimsel gelişime paralel bir hareket izlenmektedir.



Kur Riski

Kur riskine ilişkin pozisyon limiti, yabancı para net genel pozisyon standart oranı paralelinde belirlenmektedir. Banka, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 1,192,772 TL'si bilanço açık pozisyonundan (31 Mart 2011: 2,219,998 TL bilanço açık pozisyon) ve 2,481,383 TL'si bilanço dışı kapalı pozisyondan (31 Mart 2011: 2,551,802 TL bilanço dışı kapalı pozisyon) oluşmak üzere 1,288,611 TL net yabancı para kapalı pozisyon (31 Mart 2011: 331,804 TL net yabancı para kapalı pozisyon) taşımaktadır.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mahallesi Tepecik Yolu
Teşvikiye Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Bankanın maruz kaldığı kur riskinin ölçülmesinde, yasal raporlamada kullanılan "standart metot" ile "riske maruz değer yöntemi" kullanılmaktadır. Standart metot kapsamında yapılan ölçümler haftalık, RMD hesaplamaları kapsamında yapılan ölçümler ise günlük bazda gerçekleştirilmektedir.

Banka'nın ortalama olarak taşıdığı kur riski YP net genel pozisyonun düşük seyretmesine paralel konsolide olmayan toplam sermaye üzerinde sınırlı bir etkiye sahiptir. 30/06/2011 tarihi itibariyle Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü toplam Piyasa Riski için gerekli sermaye yükümlülüğünün %21'i kadardır.

Önemli para birimleri bazında bilanço içi ve dışı varlık ve yükümlülüklere ilişkin net pozisyonlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Banka'nın kur riskine ilişkin bilgileri:

30/06/2011	EURO	USD	Yen	Diğer YP	Toplam
Cari Dönem (Bin Tl)					
Varlıklar					
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bnk.	156,888	7,233,272	551	598,489	7,989,200
Bankalar	2,952,479	3,142,237	3,666	28,472	6,126,854
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	463,192	97,600	-	2	560,794
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	222,284	1,684,974	-	-	1,907,258
Krediler (*)	10,717,222	21,953,459	17,827	670,341	33,358,849
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	1,461,576	144,838	-	2	1,606,416
Vadeye Kadar Elde Tutul. Yatırımlar	-	1,381,984	-	-	1,381,984
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	25,732	-	-	25,732
Maddi Duran Varlıklar	171	100	-	-	271
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-
Diğer Varlıklar	180,899	34,874	41	1,481	217,295
Toplam Varlıklar	**16,154,711**	**35,699,070**	**22,085**	**1,298,787**	**53,174,653**
Yükümlülükler					
Bankalar Mevduatı	277,057	1,439,955	4	17,774	1,734,790
Döviz Tevdiat Hesabı	9,705,587	20,022,370	28,446	473,081	30,229,484
Para Piyasalarına Borçlar	262,468	2,069,478	-	-	2,331,946
Diğer Mali Kuruluşlar. Sağl. Fonlar	6,140,856	10,798,901	-	-	16,939,757
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	1,301,846	-	-	1,301,846
Muhtelif Borçlar	25,543	38,684	31	4,864	69,122
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	1,517	-	-	1,517
Diğer Yükümlülükler(**)	565,917	279,608	560	912,878	1,758,963

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım 2011

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU DENETÇİSİ 1923

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mahallesi Tepecik Yolu
Kent Sok. No:1-34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Toplam Yükümlülükler	**16,977,428**	**35,952,359**	**29,041**	**1,408,597**	**54,367,425**
Net Bilanço Pozisyonu	**-822,717**	**-253,289**	**-6,956**	**-109,810**	**-1,192,772**
Net Nazım Hesap Pozisyonu	**1,481,894**	**864,693**	**5,483**	**129,313**	**2,481,383**
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	5,482,686	11,145,839	89,092	647,562	17,365,179
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	4,000,792	10,281,146	83,609	518,249	14,883,796
Gayrinakdi Krediler	-	-	-	-	-
Önceki Dönem (Bin Tl) 31/12/2010					
Toplam Varlıklar	**15,130,596**	**29,307,203**	**29,890**	**743,710**	**45,211,399**
Toplam Yükümlülükler	**14,488,403**	**26,908,782**	**45,436**	**923,495**	**42,366,116**
Net Bilanço Pozisyonu	642,193	2,398,421	-15,546	-179,785	2,845,283
Net Nazım Hesap Pozisyonu	-362,364	-2,896,477	14,178	173,597	-3,071,066
Türev Finansal Araçlardan Alacak	3,119,422	7,397,305	263,680	1,009,823	11,790,230
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	3,481,786	10,293,782	249,502	836,226	14,861,296
Gayrinakdi Krediler	-	-	-	-	-

Yapısal Faiz Oranı Riski:
Bilançodaki vade uyumsuzluğundan kaynaklanan faiz riski, bilanço içi ve bilanço dışı faize duyarlı aktif ve pasif kalemlerin faiz oranlarındaki değişimden dolayı maruz kalabileceği zararı ifade etmektedir.

Söz konusu faiz riskini belirlemek üzere durasyon/gap ve duyarlılık analizi raporları iki haftalık dönemlerde üretilmektedir. Durasyon/gap raporu Aktif Pasif Komitesi (APKO) ve Aktif Pasif Yönetimi Müdürlüğü (APY) tarafından bilanço faiz riski ve likidite yönetiminde kullanılmaktadır. Piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalara karşı periyodik olarak yapılan duyarlılık ve senaryo analizleri ile bu sonuçlar desteklenmektedir. Ayrıca faiz oranı riski yönetim kurulu tarafından onaylanmış limitler dahilinde izlenmektedir. 2011 yılı içinde limit aşımı yaşanmamıştır.

Durasyon-gap analizi çerçevesinde 30 Haziran 2011 itibarıyla, alım satım ve satılmaya hazır menkul kıymet portföyü hariç, faize duyarlı bilanço kalemlerinin bugünkü değerinde oluşan +/- 1 puan faize duyarlılık analizi aşağıdadır.

Faiz oranlarına duyarlılık analizi (30.06.2011) (bin TL)

TL Faizlerdeki değişim	**Portföy değerindeki değişim**
(+) %1	-40,888
(-) %1	40,876
YP Faizlerdeki değişim	**Portföy değerindeki değişim**
(+) %1	-293,096
(-) %1	322,654

Baz faiz oranı, fonlama ve ülke kredi spread'i risklerinin yönetilmesi amacıyla; faiz oranı swap işlemleri, futures, uzun vadeli borçlanma, kredi temerrüt swapları gibi enstrümanlar kullanılarak sendikasyon/seküritizasyon gibi uzun vadeli kaynakların yaratılması sağlanmaktadır. Bilanço için yapılan hedging işlemleri APKO kararlarıyla uygulanmaktadır.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mahalle: Tepecik Yolu
Derbirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Bankamızın 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler dikkate alınarak vade dilimleri bazında gruplanmış net varlık ve yükümlülükler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Cari Dönem Sonu(BinTL) 30/06/2011	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz (*)	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bnk.	8,487,754	-	-	-	-	6,472,111	14,959,865
Bankalar	881,442	923,001	70,000	2,425,716	2,615,940	1,653,482	8,569,581
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	43,367	57,598	230,430	292,884	48,333	407,337	1,079,949
Para Piyasalarından Alacaklar	65,000	-	-	-	-	335	65,335
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	14,574,176	3,729,391	4,989,283	2,615,881	807,595	2,732,973	29,449,299
Verilen Krediler	15,063,377	10,276,308	13,060,767	22,771,563	12,551,695	1,170,116	74,893,826
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırım.	910,865	-	1,463,793	568,360	1,354,392	236,219	4,533,629
Diğer Varlıklar	26,460	162,386	1,721	-	5,965	6,840,674	7,037,206
Toplam Varlıklar	**40,052,441**	**15,148,684**	**19,815,994**	**28,674,404**	**17,383,920**	**19,513,247**	**140,588,690**
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	680,332	265,035	879,406	-	-	385,998	2,210,771
Diğer Mevduat	44,615,917	11,735,864	3,467,685	229,970	159,181	14,521,058	74,729,675
Para Piyasalarına Borçlar	10,488,332	749,107	932,700	1,020,800	-	28,569	13,219,508
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	3,449,800	3,449,800
İhraç Edilen Menkul Değerler	480,000	-	2,124,937	-	792,832	29,014	3,426,783
Diğer Mali Kuruluşlar. Sağl. Fonlar	8,175,812	2,131,126	4,498,144	3,803,125	3,473,027	219,529	22,300,763
Diğer Yükümlülükler	411,750	5	6	2	-	20,839,627	21,251,390
Toplam Yükümlülükler	**64,852,143**	**14,881,137**	**11,902,878**	**5,053,897**	**4,425,040**	**39,473,595**	**140,588,690**
Bilançodaki Uzun Pozisyon	**-**	**267,547**	**7,913,116**	**23,620,507**	**12,958,880**	**-**	**44,760,050**
Bilançodaki Kısa Pozisyon	**-24,799,702**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-19,960,348**	**-44,760,050**
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	**1,139,571**	**1,387,940**	**1,258,439**	**2,207,931**	**1,955,769**	**-**	**7,949,650**
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	**-950,701**	**-430,514**	**-1,925,590**	**-3,240,644**	**-1,287,951**	**-**	**-7,835,400**
Toplam Pozisyon	**-24,610,832**	**1,224,973**	**7,245,965**	**22,587,794**	**13,626,698**	**-19,960,348**	**114,250**

Likidite Riski

Likidite riski, piyasa koşulları ve Banka bilanço yapısından kaynaklanabilecek olası likidite krizlerine karşı gerekli önlemlerin zamanında ve doğru biçimde alınmasını sağlamak amacıyla APY ve APKO tarafından yönetilmektedir.

Banka likidite riskinden korunmak amacıyla fonlama kaynaklarını müşteri mevduatı ve yurtdışından kullanılan krediler olmak üzere çeşitlendirmekte, varlık ve yükümlülükler arasında vade uyumunun

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mahallesi Teperik Yolu
Demirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

sağlanması gözetilmekte, piyasa dalgalanmaları neticesinde ortaya çıkabilecek likidite ihtiyacının eksiksiz bir biçimde sağlanabilmesi amacıyla likit değerler muhafaza edilmektedir.

Banka'nın kısa vadeli likidite ihtiyacı temel olarak mevduat kaynağıyla karşılanmakta olup, uzun vadeli likidite ihtiyacı için sendikasyon ve seküritizasyon kredileri gibi yurtdışı fonlama kaynaklarına başvurulmaktadır.

Likidite riski yazılı olarak belirlenen erken uyarı sinyalleri, nakit akış projeksiyonları, stres seviyeleri ve alınabilecek aksiyonlarla kurumsal bir çerçevede izlenmektedir. Likidite yönetimi açısından önemli bir bilanço kalemi olan mevduatlar için çekirdek mevduat analizi yapılmakta; yasal likidite rasyosuna uyumun sağlanması gözetilmektedir. Nakit akışı projeksiyonları ile, farklı senaryolarda vade dilimleri bazında olası likidite ihtiyaçlarını karşılamak üzere nakde dönüşebilen aktifler ve alternatif fonlama kaynakları belirlenmekte ve likidite yönetiminde dikkate alınmaktadır.

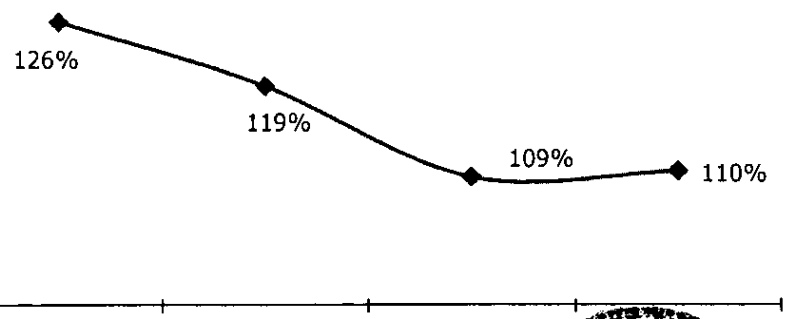
BDDK tarafından 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 1 Haziran 2007 tarihinden itibaren bankaların haftalık ve aylık bazda yapacakları hesaplamalarda likidite oranının yabancı para aktif / pasiflerde en az %80, toplam aktif/pasiflerde en az %100 olması gerekmektedir. 2010 yılında ve 2011 yılının ilk altı ayında gerçekleşen likidite rasyoları aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
Haziran 2011	YP	YP + TP	YP	YP + TP
Ortalama (%)	130.71	154.30	89.31	111,27

Önceki Dönem	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
Haziran 2010	YP	YP + TP	YP	YP + TP
Ortalama (%)	123.99	203.09	89.16	129.40

Garanti Bankası Toplam Aylık Likidite Rasyosunun Haziran 2010 - Haziran 2011 tarihleri arasında dönemsel gelişimi aşağıdaki gibidir. Rasyo limitler üzerinde seyreden bir trend izlemektedir.

Garanti Bankası
Toplam Aylık Likidite Rasyosu



T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi Tepecik Yolu
Büyükdere Cad. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Operasyonel Risk

Operasyonel riskler, Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi'nin gözetiminde yönetilmektedir. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nın ve İç Kontrol Merkezi Müdürlüğü'nün operasyonel risklerin izlenmesine yönelik faaliyetlerinin sonuçları, Denetim Komitesi tarafından takip edilmekte ve değerlendirilmektedir. Banka, ölçeğine, sahip olduğu iç kontrol sistemleri ve veri tabanına uygun operasyonel risk ölçümünü gerçekleştirmek üzere yerel ve uluslararası düzenlemeler doğrultusunda gerekli çalışmaları yürütmektedir. Operasyonel risklerin ölçüm ve yönetimi çerçevesinde öncelikle, Banka içinde oluşmuş ve potansiyel operasyonel riskler ve bu risklerin ait olduğu işkolu, neden, sonuç tipleri, Basel II kategorileri doğrultusunda gruplanarak oluşturulmuş risk matrisi çerçevesinde izlenmektedir. Operasyonel risk kayıp verisi sistematik bir biçimde, merkezi bir ortamda ve Basel II standartlarına uygun olarak içsel kayıp veri tabanında toplanmakta ve değerlendirilmektedir.

Operasyonel riske esas tutar, Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik'in 14üncü maddesi uyarınca temel gösterge yöntemine göre son üç yılsonuna ait brüt gelirleri ile hesaplanmaktadır. Yıllık brüt gelir, faiz gelirleri ile faiz dışı gelirlerin net tutarlarının toplamından satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler hesaplarında izlenen menkul değerlerin satışından kaynaklanan kâr/zarar ile olağanüstü gelirler ve sigortadan tazmin edilen tutarlar düşülerek hesaplanmaktadır.

Temel Gösterge Yöntemine göre Operasyonel Riske Esas Tutar, yılda bir kez son 3 yılsonuna ait brüt gelir üzerinden hesaplanmaktadır. 2010, 2009 ve 2008 yılsonu brüt gelir tutarları ile Operasyonel Riske Esas Tutar 11,970,584 Bin TL olarak hesaplanmıştır:

Temel Gösterge Yöntemine Göre Operasyonel Riske Esas Tutar (Bin TL)				
Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ (*)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
1	Net Faiz Gelirleri	4,754,740	5,079,982	3,177,960
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	1,815,536	1,642,508	1,441,128
3	Temettü Gelirleri	5,290	78,937	102,470
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	363,925	880,698	251,295
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	637,989	279,252	297,971
6	SHMD ve VKET Satış Karı / Zararı	201,545	362,823	48,991
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	599,197	210,599	233,591
8	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	-	-	-
9	**Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8)**	**6,776,738**	**7,387,955**	**4,988,242**
10	**Sermaye Yükümlülüğü (sr 9 x %15)**	**1,016,511**	**1,108,193**	**748,236**
11	**Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması**		**957,647**	
12	**Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 11 x *12,5*)**		**11,970,584**	

(*) Bankanın solo finansallarına aittir.

30.06.2011 itibarıyla konsolide olmayan sermaye yükümlülüğünün %12'si operasyonel riskten kaynaklanmaktadır.

Vergi ile İlgili Riskler: Banka bono ve/veya tahvil ihracı tarihinden sonra vergi salmaya veya tahsiline yetkili mercilerce veya yetkili mahkemelerce alınacak kararlar neticesinde (ilgili karara ilişkin ihtilaf veya işleme tarafların herhangi birinin taraf olup olmadığına bakılmaksızın) Banka'nın ihraççı sıfatıyla mükellef olarak ödemesi gerekecek ihraç tarihinde cari olan oran veya tutarlardan daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekmesi veya bunun makul ölçüde muhtemel hale gelmesi halinde, İhraççı'nın banka bono ve/veya tahvilini erken itfa etme yetkisi bulunmaktadır.

İhraççı'nın banka bono ve/veya tahvilini erken itfa etme yetkisini kullanması durumunda; erken itfada kullanılacak birim fiyat;

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım 2011

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU 17

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.S. Mahallesi Tepecik Yolu Şirket Sok. No:1 34337 Beşiktaş / İSTANBUL

(i) kuponlu ihraçlarda (tahvillerde) erken ödeme tarihine kadar işlenmiş olan" birikmiş kupon faizi",

(ii) iskontolu ihraçlarda (bono'larda) "ihraç esnasında belirlenen içverim oranı ile bononun fiyatının erken itfa ödeme tarihine taşınmış fiyatı";

olarak belirlenecektir.

Banka Tahvili için Tanımlanmış hesaplamayla ilgili Formülasyon:

Birikmiş Kupon Faizi	BKF_G
Banka Tahvilinin Erken İtfa Tarihi İtibarıyla Yıllık Basit Kupon Faizi Oranı %*	EIK_G
Banka Tahvilinin Kupon Ödeme Frekansı	fr_G
Banka Tahvilinin Erken İtfa Ödeme Tarihindeki Yaşayan Anaparası **	$EIAP_G$
Erken İtfa Ödeme Tarihi İtibarıyla Banka Tahvilinin Mevcut Kupon Döneminde Geçirdiği Gün Sayısı	$MKGS_G$
Erken İtfa Ödeme Tarihi itibarıyla Banka Tahvilinin İçinde Bulunduğu Kupon Dönemindeki Toplam Gün Sayısı	$MKTGS_G$
Banka Tahvilinin Erken İtfa Tarihindeki Fiyatı	$EIFT_G$

* Degişken faizli tahvillerde kupon oranı her kupon döneminde değişebilecektir.
** Amortisman yapısı olmayan, vade sonunda tek anapara ödemeli tahvillerde 100 TL'dir.

$$\mathbf{BKF_G = EIAP_G \times (EIK_G / fr_G) \times (MKGS_G / MKTGS_G)}$$

$$\mathbf{EIFT_G = EIAP_G + BKF_G}$$

Banka Bonosu için Tanımlanmış hesaplamayla ilgili Formülasyon:

Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	yG
Banka Bonosu Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Banka Bonosunun Erken İtfa Ödeme Tarihinde Vadeye Kalan Gün Sayısı	EIVKGG
Banka Bonusunun Erken İtfa Ödeme Tarihine Taşinmiş Fiyatı	EIFG

$$EIFG = 100 / [(1 + yG)EIVKGG/365)]$$

Erken itfaya tabi tutulabilecek banka bono ve/veya tahvillerinin bileşik faiz oranının nasıl hesaplandığına dair bilgi ilan edilecek sirkülerde sunulacaktır.

1.2. İhraç edilen borçlanma aracına ilişkin riskler:

İhraççı Riski: Piyasada oluşabilecek olumsuz durumlar ve/veya ihraççının yönetiminden ve mali bünyesinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle yatırımcının karşılaşabileceği zarar olasılığını ifade eder.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

13 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Bahçeşehir Tepecik Yolu
Dirikent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Banka bono ve/veya tahvil ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yollara başvurarak tahsil edebilirler. Banka'nın tasfiyesi halinde, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve diğer kanunlarda belirtilen öncelikli ve teminatlı alacaklılardan sonra gelmek üzere banka bono ve/veya tahvil sahipleri alacaklarını tahsil edebilecektir.

Piyasa Riski: Banka bono ve/veya tahvilin vadeye kadar elde tutulması durumunda yatırımcı tarafından anapara ve taahhüt edilen faiz vade sonunda tahsil edilecektir. Banka bono ve/veya tahvilin vadesinden önce satılması durumunda sözkonusu bono ve/veya tahvilin piyasa değeri piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bononun değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde ise bononun piyasa değeri artacaktır. Sözkonusu menkul kıymetin vadesi uzadıkça faiz oranlarından etkilenme oranı da artacaktır.

Likidite Riski: Yatırımcının, Banka bono ve/veya tahvilini satarak yaptığı yatırımı vadesinden önce nakde dönüştürmek istemesi durumunda sözkonusu menkul kıymetin alım satımı için mevcut piyasa yapısının sığ olması ve diğer nedenlerle pozisyonlarını uygun bir fiyatta, yeterli tutarda ve gerekli zamanda elden çıkaramaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

İhraç edilecek bono ve/veya tahvilin işlem göreceği piyasada gerçekleştirilebilecek işlem hacimleri ile ilgili alt limitler bulunması nedeniyle yatırımcının sahip olduğu bono ve/veya tahvilin bu limitlerin altında olması durumunda ilgili piyasalarda işlem yapması mümkün olmayabilir.

1.3. Diğer riskler:

Banka, Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup aynı kanun hükümleri uyarınca, BDDK düzenleme ve denetimine tabidir.

Bankacılık Kanunu uyarınca BDDK, konsolide veya konsolide olmayan bazda yaptığı denetimler sonucunda bir bankanın;

a) Aktiflerinin vade itibarıyla yükümlülüklerini karşılayamama tehlikesiyle karşı karşıya gelmesi ya da likiditeye ilişkin düzenlemelere uymaması,

b) Gelir ve giderleri arasındaki ilgi ve dengelerin bozulması nedeniyle kârlılığın faaliyetleri emin bir şekilde yürütecek yeterlilikte olmaması,

c) Özkaynaklarının sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemelere göre yetersiz olması veya bu durumun gerçekleşmek üzere bulunması,

d) Aktif kalitesinin malî bünyeyi zayıflatabilecek şekilde bozulması,

e) Bankacılık Kanunu'na ve ilgili düzenlemelere veya Kurulca alınan kararlara aykırı nitelikte karar, işlem ve uygulamalarının bulunması,

f) İç denetim, iç kontrol ve risk yönetim sistemlerini kurmaması veya bu sistemleri etkin ve yeterli bir şekilde işletmemesi veya denetimi engelleyici herhangi bir hususun bulunması,

g) Yönetiminin basiretsizliği nedeniyle Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat ile tanımlanmış risklerin önemli ölçüde artması veya malî bünyeyi zayıflatabilecek şekilde yoğunlaşması,

hâllerinden herhangi birini tespit etmesi durumunda, ilgili bankadan Bankacılık Kanunu'nun 68. ve 69. maddelerinde öngörülen düzeltici ve iyileştirici tedbirlerinden bir veya birkaçının ya da tamamının ve BDDK'nın uygun göreceği bir süre ve onaylayacağı bir plân dahilinde alınmasını ve uygulanmasını o bankanın yönetim kurulundan isteyebilir. Ancak ilgili banka tarafından 68. ve/veya 69. maddelerde yer alan önlemlerin alınmaması veya alınan önlemlere rağmen sorunların giderilememesi ya da bu tedbirlerin

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

13 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mahallesi Teraik Yolu
Sok. No:
Beşiktaş - İSTANBUL

alınması durumunda dahi sonuç alınamayacağının belirlenmesi hâlinde BDDK ilgili bankadan bu kez 70. maddesinde sayılan kısıtlayıcı önlemlerin bir veya birkaçının veya uygun göreceği diğer tedbirlerin alınmasını ve uygulanmasını ister.

Ayrıca BDDK, yaptığı denetimler sonucunda;

a) Alınması istenen tedbirlerin BDDK tarafından verilen süre içerisinde ya da her halükârda en geç on iki ay içinde kısmen ya da tamamen alınmaması ya da bu tedbirleri kısmen veya tamamen almış olmasına rağmen, malî bünyesinin güçlendirilmesine imkân bulunmadığı veya bu tedbirler alınmış olsa dahi malî bünyesinin güçlendirilemeyeceğinin tespit edilmesi,

b) Faaliyetine devamının mevduat ve katılım fonu sahiplerinin hakları ve malî sistemin güven ve istikrarı bakımından tehlike arz ettiğinin ortaya çıkması,

c) Yükümlülüklerini vadesinde yerine getiremediğinin tespit edilmesi,

d) Yükümlülüklerinin toplam değerinin varlıklarının toplam değerini aşması,

e) Hâkim ortaklarının veya yöneticilerinin, banka kaynaklarını, bankanın emin bir şekilde çalışmasını tehlikeye düşürecek biçimde doğrudan veya dolaylı veya dolanlı olarak kendi lehlerine kullanması veya dolanlı olarak kaynak kullandırması ve bankayı bu suretle zarara uğratması,

hâllerinden bir veya birkaçının varlığı durumunda, ilgili bankanın faaliyet iznini kaldırmaya ya da temettü hariç ortaklık hakları ile yönetim ve denetimini, zararın mevcut ortakların sermayesinden indirilmesi kaydıyla kısmen veya tamamen devri, satışı veya birleştirilmesi amacıyla Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devretmeye yetkilidir.

2. HALKA ARZ EDİLECEK BANKA BONOLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Banka bonosu ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 14 Temmuz 2011 tarihli 2270 sayılı kararı uyarınca, Genel Müdürlüğe verdiği yetkiye istinaden, 1 yıllık dönem içerisinde gerçekleştirmek üzere, yurtiçinde 2.000.000.000 TL (İki Milyar TL) tutara kadar, çeşitli vadelerde Banka Bono ve/veya Tahvilleri ihraç edilmesi kararı alınmıştır.

2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının:

a) **Türü:** Banka Bonosu
b) **ISIN kodu:** SPK Kurul kaydını takiben İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nden temin edilecektir.
c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
d) **Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:** Banka Bonoları kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından takip edilecektir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Askerocağı Cad. Süzer Plaza No: 1-15 Kat:2
34367 Elmadağ – Şişli / İstanbul

3 Kasım 2011

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU DENEYÇİSİ 1923

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ TAŞIKIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Maçkalı Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

2.3. Banka bonolarının hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

İhraç edilecek banka bonosu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Seri:II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

İkinci tertip olarak halka arz edilecek banka bonosuna ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bonolara ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Nisan 2010 tarihinde yayımlanan Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

Halka arzedilecek banka bonolarının ikinci el piyasada işlem görebilmesi için İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB veya Borsa) Kotasyon Yönetmeliği hükümlerine göre İMKB'ye müracaat edilecektir. Banka bonolarının İMKB'de işlem görebilmesi İMKB Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır.

Banka bonolarının İMKB Tahvil ve Bono Piyasası, Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görme esasları, işlem saatleri, emir tipleri, emir büyüklükleri İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Yönetmeliği'nde belirlenmiştir.

2.4. İhraç edilecek banka bonolarının yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

İhraç edilecek olan banka bonoları yatırımcılarına, ihraç tarihinden itibaren, ihraç sırasında oluşan faiz oranı ile belirlenecek nominal tutarını, vade sonunda alma hakkı vermektedir. Belirlenen faiz oranı, yatırımcının vade sonunda elde etmiş olacağı getiriyi oluşturacaktır.

Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır. MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına Banka tarafından topluca aktarılacaktır. Banka bonosuna ait bedeller, Banka tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak olan bu ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesildikten sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

Banka bonosunu alan yatırımcılar, Garanti Bankası'nın kar ve zarar riskine katılamaz. Yatırımcılar bankaya sadece faiz karşılığında borç vermiş olup ellerinde bulundurdukları borçlanma aracı sayesinde Banka yönetiminde söz sahibi olamazlar. Banka bonosundan doğacak alacaklar dışında, yatırımcılar Türkiye Garanti Bankası A.Ş. üzerinde ortaklık, kar payı, oy hakkı gibi herhangi bir hakka sahip değildir.

2.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Banka bono ve/veya tahvili alacakları İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride bulunmaktadır. İhraç edilen banka bonolarına ilişkin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da banka bonosu ve tahvile ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya

T. Garanti Bankası A.Ş
Genel Müdürlük

13 Kasım 2011

SERMAYE PİYASASI KURULU DENETÇİSİ 1923

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eski Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

yükümlülükleri bulunmamaktadır.Yürürlükteki icra ve iflas mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra İflas Kanunu'nun aşağıda belirtilen 206. maddesinde belirtildiği gibidir.

*"**Madde 206 – (Değişik madde: 03/07/1940 – 3890/1 md.)** Alacakları rehinli olan alacaklıların satış tutarı üzerinde, gümrük resmi ve akar vergisi gibi Devlet tekliflerinden muayyen eşya ve akardan alınması lazım gelen resim ve vergi o akar veya eşya bedelinden istifa olunduktan sonra rüçhan hakları vardır.*

Bir alacak birden ziyade rehinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve bu rehinlerden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa nazara alınıp paylaştırmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medeninin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle; 29/06/1956 – 6763/42 md.) Alacakları gemi ipoteği ile temin edilmiş olan alacaklılarla gemi alacaklıları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihetlere ait hususi hükümleri tatbik olunur.

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

Birinci sıra:

A. İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,
B. İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,
C. İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci Sıra:

Velayet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

Ancak bu alacaklar, iflas, vesayet veya velayetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar. Banka bono ve/veya tahvili alacakları, dördüncü sırada sayılan alacaklar kategorisine girmektedir.

(Ek fıkra: 17/07/2003 – 4949 S.K./52.md) Bir ve ikinci sıradaki müddetlerin hesaplanmasında aşağıdaki süreler hesaba katılmaz:

1. *İflasın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.*
2. *İflasın ertelenmesi süresi.*
3. *Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre,*
4. *Terekenin iflas hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre."*

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU DENETÇİSİ 1923

13 Kasım 2011

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Fiyat Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) Kupon ödeme dönemi, faizin ne zaman ödenmeye başlayacağı, son ödeme tarihleri:

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

Talep toplamanın son günü olan 18 Kasım 2011 tarihini takip eden iş günü ihracın basit ve bileşik faiz oranları ve fiyatı ilan edilecektir.

İhraç edilecek banka bonolarında vade başlangıç tarihi , bu araçların (satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben) yatırımcı hesaplarına aktarılmaya başlandığı ilk gün olacaktır.

21 Kasım 2011 tarihi banka bonosunun yatırımcı hesaplarına aktarıldığı gündür ve halka arzdan banka bonosu almaya hak kazanan, tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

178 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

- Vade Başlangıç Tarihi : 21/11/2011
- Vade Sonu : 17/05/2012 olacaktır.

Banka bonoları iskontolu olup, yatırımcı anaparasını ve faizini vade bitiminde, bir defada, temin edecektir. İskontolu bonoların birim fiyatı vade sonunda 100 TL değere ulaşacaktır.

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

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun şekilde, banka bonoları iskontolu olarak ihraç edilmektedir.

İhraç edilecek olan 178 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS); 14.03.2012 itfa tarihli TRT140312T15, 25.04.2012 itfa tarihli TRT250412T11 ve 08.08.2012 itfa tarihli TRT080812T26 ve 07.11.2012 itfa tarihli TRT071112T14 kıymetleridir. Söz konusu DİBS'lerin 15.11.2011 (Salı) ve 18.11.2011 (Cuma) günleri arasında (15.11.2011 Salı ve 18.11.2011 Cuma günleri dahil 4 işgünü) İ.M.K.B. Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınacak ve 18/11/2011 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Belirtilen dört menkul kıymetten; iki tanesi ; bir tanesinin vadesi banka bonosundan kısa ve bir tanesinin vadesi de banka bonosundan uzun olmak üzere Garanti Bankası tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler gözönünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecek ve seçilen kağıt için de gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 178 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 18/11/2011 tarihi itibariyle vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

13 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Tepecik Yolu
Sun Plaza Sit. Sümbül Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

c) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edilebileceği:

Gösterge faiz oranının hesaplanmasında kullanılan T.C.Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, İMKB'ye ait internet sitesinden (http://imkb.gov.tr/DailyBulletin/ DailyBulletin.aspx) takip edilebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir araç bulunmamaktadır.

Bununla birlikte, DİBS'lerin faizleri; büyüme, sanayi üretimi, enflasyon gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C.Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkincil piyasada bonoya olan talebin artması durumunda bonoların piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların banka bonolarını vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış, ilgili gündeki piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

d) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri, büyüme, sanayi üretimi, enflasyon gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibari ile Gösterge Faiz hesabına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeniyle piyasanın kapanması veya aksaklıklar yaşanması durumunda geriye dönük olarak İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son iki iş gününde oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından yapılacaktır.

2.7. Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanılan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

İhraç edilecek banka bonosuna ilişkin faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

2.8. Borçlanma aracının vadesi:

bu sirkülere konu olan

Satışa konu olan toplam 750,000,000 TL nominal tutarındaki banka bonosunun 250,000,000 TL nominal tutarındaki kısmı 2.000.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçları ihraç limiti içerisinden; 500,000,000 TL nominal tutarındaki kısmı ise 3.000.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçları ihraç limiti içerisinden kalan son kısmı kullanılmak üzere ihraç ve halka arz edilecektir. Halka arz edilecek toplam 750,000,000 TL nominal tutarındaki banka bonolarının vadesi 178 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 17/05/2012'dir.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Banka bonoları iskontolu olup, anapara ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defa yapılacaktır.

3 Kasım 2011

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Evliyaçelebi Tepecik Yolu
Dedirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

2.10. İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfanın planlanması durumunda itfa koşulları hakkında bilgi:

Banka bonosu ihracı tarihinden sonra vergi salmaya veya tahsiline yetkili mercilerce veya yetkili mahkemelerce alınacak kararlar neticesinde (ilgili karara ilişkin ihtilaf veya işleme tarafların herhangi birinin taraf olup olmadığına bakılmaksızın) Banka'nın ihraççı sıfatıyla mükellef olarak ödemesi gerekecek ihraç tarihinde cari olan oran veya tutarlardan daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekmesi veya bunun makul ölçüde muhtemel hale gelmesi halinde, İhraççı'nın banka bonosunu erken itfa etme yetkisi bulunmaktadır.

İhraççı'nın banka bonosunu erken itfa etme yetkisini kullanması durumunda; erken itfada kullanılacak birim fiyat; ihraç esnasında belirlenen içverim oranı ile bononun fiyatının erken itfa ödeme tarihine taşınmış fiyatı olarak belirlenecektir.

Tanımlanmış hesaplamayla ilgili Formülasyon:

Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	yG
Banka Bonosu Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Banka Bonosunun Erken İtfa Ödeme Tarihinde Vadeye Kalan Gün Sayısı	EIVKGG
Banka Bonusunun Erken İtfa Ödeme Tarihine Taşınmış Fiyatı	EIFG

EIFG = 100 / [(1 + yG)EIVKGG/365)]

Yıllık bileşik Faiz Oranının hesaplanmasına ilişkin esaslar 2.12 nolu kısımda yer almaktadır.

2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

Bankacılık Kanunu'nun 62. maddesinde "Bankalar nezdindeki mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına tabidir. Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması hâlinde, yapılacak ilânı müteakiben Fona gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir." ifadesi yer almaktadır.

BDDK kararıyla yürürlüğe konan, "Mevduat ve Katılım Fonunun Kabulüne, Çekilmesine ve Zamanaşımına Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet ve Alacaklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ilgili bölümünde ise:

"Madde 8 - (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahviller, yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat, alacak ve emanetlerin zamanaşımı süresi sonuna kadar işleyecek faizleri ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına uğrar.

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının onbeşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçıları tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Mayıs ayı sonuna kadar Fonun Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasındaki hesaplarına

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

13 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mahallesi Tepecik Yolu
Büyükdere Cad. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

devredilir. Bankalar, bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fona bildirmekle yükümlüdür.

(4) Söz konusu mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar, faiz ve kar payları ile birlikte devir tarihi itibariyle Fon tarafından gelir kaydedilir." ifadesi bulunmaktadır.

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerinde tahsil edilmediği takdirde Devlete intikal eder.

2.12. Yıllık getiri oranı ve getiri oranın nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

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

a. İhraç edilecek olan 178 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler ;

- 14.03.2012 itfa tarihli TRT140312T15,
- 25.04.2012 itfa tarihli TRT250412T11,
- 08.08.2012 itfa tarihli TRT080812T26 ve
- 07.11.2012 itfa tarihli TRT071112T14 tanımlı kıymetlerdir.

b. Söz konusu DİBS'lerin 15 Kasım 2011 (Salı) ve 18 Kasım 2011 (Cuma) günleri arasında (15 Kasım 2011 Salı ve 18 Kasım 2011 Cuma günleri de dahil 4 iş günü) İ.M.K.B. Tahvil ve Bono Pazarı'nda; aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen;

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

dikkate alınacak ve 18 Kasım 2011 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. 21 Kasım 2011 tarihinde ilan edilecektir.

c. Belirtilen dört menkul kıymetten; bir tanesinin 21 Kasım 2011 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 178 günden kısa ve bir tanesinin 21 Kasım 2011 itibariyle vadeye kalan gün sayısı 178 günden uzun olmak üzere; iki tanesi T. Garanti Bankası tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler gözönünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecektir.

d. Seçilen kağıtlar için 15 Kasım 2011 ve 18 Kasım 2011 arasındaki 4 günlük gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizi hesaplanacaktır.

e. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 178 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen DİBS'in ''d'' şıkkında hesaplanan bileşik faizi ve 18 Kasım 2011 tarihi itibariyle vadeye kalan gün sayısı veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

''Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Metodu'' uyarınca, iki ayrı DİBS'e ait yıllık bileşik faizlerin arasından geçen doğrunun Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 178 güne karşılık gelen noktası olarak belirlenen Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı hesaplanır.

Banka Bonosunun Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKGG

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

13 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Mahallesi Tepecik Yolu
Kent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

VKGG'den kısa DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	ykısa
VKGG'den uzun DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	yuzun
VKGG'den kısa DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VKGkısa
VKGG'den uzun DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VKGuzun

Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı $= y_{kısa} + \{ [(y_{uzun} - y_{kısa}) / (VKG_{uzun} - VKG_{kısa})] \times (VKG_G - VKG_{kısa}) \}$

Referans Yıllık Bileşik Faiz oranına, Garanti Bankası ek getiri oranı eklenerek Banka Bonosunun Yıllık Bileşik Faiz Oranı belirlenir.

Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	RYBFO
Garanti Bankası Ek Getiri Oranı %	X
Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	y_G

$$y_G = RYBFO + X$$

Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranından; Banka Bonosu Yıllık Basit Faiz Oranı hesaplanır.

Banka Bonosunun Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	y_G
Banka Bonosunun Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKG_G
Banka Bonosunun Yıllık Basit Faiz Oranı %	i_G

$$i_G = [(1 + y_G)^{(VKG_G / 365)} - 1] \times (365 / VKG_G)$$

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

Banka Bonosu Alacaklısının Hakları:

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

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

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

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

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

13 Kasım 201

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU DENETÇİSİ 1923

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YAYINLARI
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No:T 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

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

TTK 429 ve 430'uncu madde hükümleri uyarınca tahvil sahiplerine, bir heyet olarak hareket etmek koşulu ile de bazı haklar tanınmaktadır:

Tahvil sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler:

- Tahvil sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,
- Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi,
- İtfa (ödeme) müddetinin uzatılması ve itfa şartlarının değiştirilmesi,
- Tahvil sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senedi almalarının kabul edilmesi,
- Yukarıda belirtilen hususların icrasına ve gayrimenkul teminatının azaltılmasına veya kaldırılmasına dair işlemlerde tahvil sahiplerini temsil etmek üzere bir veya birden fazla temsilci tayin edilmesi.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, ihraç edilecek banka bono ve/veya tahvil sahiplerinin umumi heyeti teşkil edecektir. Borçlanma aracı sahiplerinin Genel Kurul'u toplantıya daveti, yetkileri, karar yetersayısı konularında Türk Ticaret Kanunu'nun Tahvil Sahiplerinin Umumi Heyeti"'ne ilişkin maddeleri uygulanacaktır.

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

Banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı bulunmamaktadır.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

YOKTUR

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

Bu sirkülere konu olan 250,000,000 TL nominal tutarındaki kısım dahil olmak üzere ihraç ve halka arz edilecek banka bonolarının toplam nominal değeri 750,000,000 TL'dir.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İhraç edilecek banka bonoları 15-16-17-18 Kasım 2011 tarihlerinde 4 gün süre ile halka arz edilecektir.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım 20

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 GENETÇİSİ

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.S. Esentepe Mahallesi Tepecik Yolu Büyükdere Cad. Kent Sok. No: 34337 Beşiktaş - İSTANBUL

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

İskontolu banka bonosunun faizinin belirleniş yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesinde yer almaktadır.

Garanti Bankası. tarafından; referans DİBS bileşik faizinin üzerinde; ödenecek ek getiri oranı %0,50 (50 baz puan) olacaktır.

İhracın;
- Bileşik Faizi,
- Basit Faizi,
- Birim Fiyatı (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde), takas tarihi (21/11/2011) valörü ile 2.12 maddesinde belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

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

Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	y_G
Banka Bonosu Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Banka Bonosunun Vadeye Kalan Gün Sayısı	VKG_G
Banka Bonusu Fiyatı	F_G

$$F_G = 100 / [(1 + y_G)^{(VKG_G/365)}]$$

Banka bonolarının nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden en geç iki iş günü içinde izahname ve sirkülerin yayımlandığı www.garanti.com.tr adresli T. Garanti Bankası A.Ş.'nin kurumsal internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyuralacaktır.

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve T.Garanti Bankası A.Ş. tarafından, SPK'nın Seri: VIII, No: 66 "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde tanımlanan talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Halka arzda talepte bulunacak yatırımcıların Garanti Bankası nezdinde hesabı olması gerekmektedir.

Halka arzda banka bonosu satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu" doldurmaları ve satın alacakları banka bonolarının bedellerini işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir. Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır. Talepte bulunan yatırımcıların başvuru sırasında halka arza ilişkin incelemeye hazır tutulan izahname ve sirküleri okuyarak yatırım kararlarını almaları gerekmektedir.

Yatırımcılar, Talep Formunda talep ettikleri parasal tutarı belirteceklerdir. Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı, sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.S. Beşiktaş - İSTANBUL

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

İhraç edilecek, iskontolu banka bonolarının birim fiyatı ile vade sonunda nominal değeri 100 TL'dir. Yatırımcıların asgari talep miktarı 1.000 TL olacaktır. Asgari talep tutarından sonraki talep aralıklarının 1 TL ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami parasal tutarında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

3.6. Borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma, Döviz Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma veya Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma seçenekleri ile talepte bulunabileceği gibi tüm yöntemler birlikte kullanılabilir.

1) Nakden Ödeme: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri banka bonolarına ilişkin parasal tutarları nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar banka bonolarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar likit fonda değerlendirilecektir.

2) Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS"), Özel Sektör Bono ve/veya Tahvilleri ("ÖST") ve likit fonları teminat göstermek suretiyle banka bonosuna talepte bulunabileceklerdir. Vadesi ve/veya kupon ödemesi halka arz başvuru dönemine denk gelen TL DİBS ve ÖST'ler blokaj işlemi için kabul edilmeyecektir. Banka bonosu talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Likit Fon Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %98
TL DİBS ve ÖST Blokajı : Ödenmesi gereken bedel / %95

Blokaj işleminde;
- Likit fonun blokajı için, fon kurucusu tarafından açıklanan günlük alış fiyatı,
- TL DİBS ve ÖST blokajı için, Garanti Bankası'nın anlık açıkladığı alış fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Garanti Bankası'nın açıkladığı anlık alış fiyatı uygulanacaktır. Bu fiyat piyasa koşullarına göre değişebilir.

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

Blokaja alınan kıymetlerin bozdurulması "Değişken Yöntem"e göre yapılacaktır.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonosu bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler, ÖST'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak tahsilat yapılacaktır. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonosu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında yatırımcıların talimatları dikkate alınacaktır. Yatırımcı blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Sıralamasında nakit TL ile ödeme de

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mahallesi Tepecik Yolu
Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

bulunuyorsa; yatırımcının talep ettiği bonolara ilişkin nakit ödemesini saat 12:00'ye kadar nakit yapması halinde tahsilat bu tutardan gerçekleştirilecek, aksi takdirde ürünler yatırımcının talep sırasında belirttiği sırada bozularak tahsilat gerçekleştirilecektir. Talep toplama sürecinde iletilen sıralamada nakit TL ile ödeme seçeneği tercih edilmemişse; yatırımcının tercih sıralamasına göre DİBS'ler, ÖST'ler ve/veya likit fonlar bozdurularak yatırımcının hak kazandığı bonoların karşılığı tahsil edilecektir.

3) Döviz Blokajı Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan TCMB'nca tanınan konvertibl dövizleri teminat göstermek suretiyle banka bonosu talep edebileceklerdir. Banka bonosu talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işleminde, Garanti Bankası'nın söz konusu yabancı para için işlem anında geçerli olan Garanti Bankası gişe kuru dikkate alınacaktır. Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Blokaja alınan dövizlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonosu bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonosu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında yatırımcı talimatları dikkate alınacaktır. Yatırımcı blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Tercih edilen ödeme sıralamasında nakit TL ile ödemesinin bulunması halinde; yatırımcının dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar ilgili bedeli nakden ödemesi halinde talep edilen banka bonolarının ücretlerinin tahsilinde bu ödeme dikkate alınacak, aksi takdirde blokaja alınan kıymetler yatırımcının talep toplama formunda belirttiği sıra takip edilerek bozdurulacak ve ilgili bedel tahsil edilecektir. Talepte bulunan yatırımcının ödeme tercihi sıralamasında nakit TL ile ödeme talebi bulunmuyorsa; blokaja alınan döviz mevduatı müşterinin talep formunda belirttiği sıralama dikkate alınarak bozdurulacaktır.

Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında 3.000 ABD Doları ve/veya 3.000 ABD Doları karşılığı dövizler için bozdurma işlemi sırasında Garanti Bankası tarafından ilan edilen anlık gişe kuru, bu tutarın üzerindeki dövizler için Garanti Bankası serbest kuru esas alınacaktır.

4) Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar Garanti Bankası nezdindeki TL cinsinden vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle banka bonosu talep edebileceklerdir. Banka bonosu talep bedeli karşılığında blokaja alınacak tutarların hesaplanmasında aşağıdaki yöntem uygulanacaktır:

TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %100

Vadeli mevduat blokajı yönteminde vadesi ihraç edilecek banka bonosunun valör günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilecektir. Yatırımcının hak kazandığı banka bonolarının ücretinin tahsili sırasında yatırımcının blokaja alınan tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kadar kısmı bozulacaktır. Vadeli TL Mevduatın bozulması sırasında hesapta vadeliden

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

03 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Ekmekçi Parmaklı Yepek Yolu
Demirkent Sok. No: 1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

arta kalan tutar minimum tutarın altında kalıyorsa vadeli hesabın tamamı bozulacak, minimum tutarın üzerinde kalıyorsa kazanılan tutar çekilerek, vadeli hesapta kalan tutar temdit edecektir.

Yatırımcının hak kazandığı menkul kıymetlere ilişkin bedelin tahsil edilmesinin ardından vadeli mevduat hesabının kalan bakiyesine, Garanti Bankası'nın vade başında ilgili tutar dilimine uyguladığı faiz oranı uygulanır.

Blokaja alınan vadeli mevduat hesaplarının bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonosu bedellerinin, dağıtım listelerinin ilan edilmesini takip eden ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödenmemesi halinde, blokaja alınan vadeli mevduat hesaplarında tahsil edilmesi gereken tutar bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonosu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan vadeli mevduat üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında yatırımcının talimatları dikkate alınacaktır. Yatırımcı blokaja alınacak ürünlerde sıralama yapabilecektir. Sıralamasında nakit TL ile ödeme de bulunuyorsa; yatırımcının talep ettiği bonolara ilişkin nakit ödemesini saat 12:00'ye kadar yapması halinde tahsilat bu tutardan gerçekleştirilecek, aksi takdirde ürünler yatırımcının talep sırasında belirttiği sırada bozularak tahsilat gerçekleştirilecektir. Talep toplama sürecinde iletilen sıralamada nakit TL ile ödeme seçeneği tercih edilmemişse; yatırımcının tercih sıralamasına göre TL vadeli mevduatı bozdurularak yatırımcının hak kazandığı bonoların karşılığı tahsil edilecektir.

Kurumsal Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar banka bonolarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme riskinin Garanti Yatırım tarafından üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Yatırımcının yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek banka bonosu nominali, nihai faiz oranının belirlenmesi ve dağıtım listesinin Garanti Bankası tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Garanti Yatırım tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde, satışı gerçekleştirilen Garanti Yatırım ve Garanti Bankası başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Başvuru Yerleri

Halka arzda talepte bulunmak isteyen yatırımcılar:

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mah. Tepecik Yolu Demirkent Sok. No:1 Beşiktaş / İstanbul
Tel: (0212) 384 10 10 Faks: (0212) 352 42 40

ile acentesi konumundaki T. Garanti Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri ile Garanti Bankası telefon bankacılığı (444 0 333) ve Garanti Bankası internet bankacılığı (www.garanti.com.tr) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve **Garanti Bankası Şubeleri** nakden ödeme yolu ile talep toplayacaklardır. Ayrıca;

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

03 Kasım 2014

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Menkul Kıymet, Döviz Blokajı ve Vadeli Mevduat Blokajı Yöntemleri İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Garanti Bankası şubeleri, Garanti Bankası telefon bankacılığı, internet bankacılığı	Likit Fon, TL DİBS, Vadesiz Döviz Mevduat, Vadeli TL Mevduat	Değişken Yöntem

3.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları Seri: VIII No:66 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde, dağıtım sonuçlarının kesinleştirilmesini takiben Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'ta duyurulacaktır.

3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde ve/veya en iyi gayret aracılığında bulunacak kuruluş/kuruluşlar, aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan borçlanma araçlarının tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam borçlanma araçları tutarına oranı:

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

b) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

Toplamda 750,000,000 TL tutarındaki banka bonolarının halka arzı ile ilgili olarak bu sirkülere konu olan 250,000,000 TL tutarındaki kısmın halka arzı Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile T. Garanti Bankası A.Ş. arasında 1 Ağustos 2011 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak "En İyi Gayret Aracılığı" esasları çerçevesinde gerçekleşecektir.

3.9. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Tahsisat Grupları

Banka bonolarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar iki gruba ayrılmıştır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar : Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir. Anonim ve Limited Şirketler de bu kategoriden talepte bulunabileceklerdir.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Beşiktaş - İSTANBUL

Kurumsal Yatırımcılar : Yurtiçinden başvuracak olan Kurumsal Yatırımcılar, Yatırım fonları, Özel Emeklilik Fonları, Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları, Risk Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emeklilik ve Yardım Sandıkları, Vakıflar, 17/07/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş Sandıklar, Kamuya Yararlı Derneklerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

Yurt dışından başvuracak olan Kurumsal Yatırımcılar, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları, Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emeklilik ve Yardım Sandıkları ve Vakıflardır. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir. Banka bonoları, Türk mevzuatı uyarınca, İMKB'de işlem görecek şekilde halka arz edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan Kurumsal Yatırımcılar banka bonolarını Türkiye'de satın alacaklardır.

Tahsisat esasları:

Bu sirkülere konu olan 250,000,000 TL nominal tutarındaki kısım dahil olmak üzere toplamda 750,000,000 TL nominal tutarında halka arz edilecek banka bonolarının Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara ve Kurumsal Yatırımcılara yönelik belirlenen tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir:

- 300,000,000 TL nominal tutardaki (%40) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
- 450,000,000 TL nominal tutardaki (%60) kısmı Kurumsal Yatırımcılara

Sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde yatırımcılardan gelen talep tutarlarına bağlı olarak bankanın onayladığı şekilde Garanti Yatırım tarafından değiştirilebilecektir. Tahsisat oranları yatırımcı grupları için SPK mevzuatınca belirlenen asgari tahsisat oranlarını azaltmayacak şekilde kaydırılacak olup, talep toplama süresinin sonunda belirlenen halka arz fiyatından, her bir yatırımcı grubundan o grup için tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep geldiği durumlarda, herhangi bir yatırımcı grubu için işbu sirkülerde açıklanan her bir yatırımcı grubu için ayrılan tahsisat oranının %20'sinden fazla azaltılmaması suretiyle tahsisat oranları yatırımcı grupları arasında kaydırılabilir.

Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranlarını % 10'nun altına düşürmemek üzere Banka'nın onayı ile Garanti Yatırım tarafından kaydırma yapılabilir. Tahsisat oranlarındaki değişikliklerde Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde yer alan esaslara uyulacaktır.

Talep toplama süresi sonunda, belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemesi halinde, o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı Garanti Bankası nın onayı ile diğer yatırımcı gruplarına serbestçe aktarılabilir.

Dağıtım esasları:

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VIII, No:66 sayılı Tebliğ Ek-1'de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

03 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eski Maltepe Sınırlı Yolu
Beşiktaş İSTANBUL

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Dağıtım, oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının Garanti Yatırım tarafından belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri, toplam talep tutarından çıkarılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının karşılanmayan kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Kurumsal Yatırımcılar:

Dağıtım, Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların her durumda taleplerinin % 10'unun karşılanması şartıyla oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Kurumsal Yatırımcıların parasal talep tutarlarının Garanti Yatırım tarafından belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri, toplam talep tutarından çıkarılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir kurumsal yatırımcının karşılanmayan kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsuratlar aşağıya yuvarlanacak ve küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan banka bonoları, banka bono talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında kura yöntemi ile dağıtılacaktır.

Garanti Bankası, talep toplama süresinin bitimini izleyen 2 iş günü içerisinde dağıtım listelerini her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirecek ve onaylayacaktır.

3.10. Banka bonolarının teslim zamanı ve yeri:

Bonolar mevcut mevzuat hükümleri çerçevesinde fiziken teslim edilmeyip Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde hak sahipleri bazında kayden takip edilecektir.

Dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından, teminat blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların hak kazandıkları bonolara ilişkin payların ödemeleri, yeterli tutarda teminatların bozdurulması suretiyle tahsil edilecek, bedelleri nakden peşin alınmış yatırımcılarda ise karşılanmayan taleplere ilişkin bedel iadeleri dağıtım listelerinin onaylandığı gün gerçekleştirilecektir.

T. Garanti Bankası A.Ş. satışı gerçekleşen bonoları, en geç bedellerinin kendilerine ödendiği gün, saat 17:00'ye kadar Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde halka arz amacıyla açılmış hesabına virman yapacaktır.

Garanti Yatırım karşılanan taleplere ilişkin banka bonolarının yatırımcılara kayden teslimini, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından en geç valör günü sonuna kadar gerçekleştirecektir.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eski Büyükdere Tepecik Yolu
Aytepe Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

3.11. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek banka bonosu başına maliyet:

Bu sirkülere konu olan 250,000,000 TL nominal tutarındaki kısım dahil olmak üzere ihraç edilecek olan toplam 750,000,000 TL nominal tutardaki banka bonosu için katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

Ücretler	Baz Alınacak Değer	Sabit / Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Oransal	375.000
MKK Ücreti (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	27.825
İMKB Kotasyon Ücreti	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	10.000
Aracı Kuruluş Komisyonu (BSMV Dahil)	Nominal Tutar	Oransal	78.750
İzahname tescil, reklam, yayın masrafı vs.			10.000
TOPLAM			501.575

Toplam maliyet, nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,067'sine tekabül etmektedir.

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Banka bonosuna ilişkin vergilendirme işbu sirkülerin "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" başlıklı 4. maddesinde belirtilmiştir. Yatırımcılardan işbu banka bono halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

3.13. Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde Garanti Yatırım tarafından yatırımcıların talepte bulundukları T. Garanti Bankası A.Ş. şubeleri aracılığı ile başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir. Nihai fiyat ile oluşacak farkların iadeleri de dağıtım listelerinin onaylandığı gün gerçekleştirilecektir.

3.14. Halka arzın gerekçesi ve ihraççının sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile bu nakdin kullanım yerleri; tahmini nakit girişinin belirtilen kullanım yerleri için yeterli olmaması durumunda, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Banka'nın mevcut Türk parası kaynaklarına kıyasla daha uzun vadeli kaynak sağlamak suretiyle aktif-pasif arasındaki vade farkını azaltmaktır. İhracı düşünülen söz konusu banka bonosu ile Banka yurtiçi borçlanma kaynaklarını çeşitlendirerek uzun vadeli kaynak yaratabilecek ve likidite riskinin yönetilmesinde kullandığı araç sayısını artırmış olacaktır. Bu sayede, Banka'nın uzun vadeli kredi sağlama imkanları da artırılmış olacaktır. Banka bonosu ihracından elde edilecek kaynak, Bankamız faaliyet konularında, bankamızın Aktif/Pasif yönetimi içerisinde değerlendirilip Banka pasif vadesinin uzatılması amaçlı kullanılacaktır. Sağlanan kaynaklar, özellikle Banka'nın uzun vadeli plasmanlarının finansmanında kullanılacaktır.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım 2011

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 DENETÇİSİ

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Beşiktaş - İSTANBUL

3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Banka bonolarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen banka bonolarının satışı tamamlandıktan sonra İMKB'nin ilgili pazarında işlem görmesi ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

b) Banka bonolarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Banka bonolarının halka arza ilişkin dağıtım listesinin onaylanmasını takiben, İMKB tarafından belirlenecek tarihten itibaren İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

c) Borsada işlem görecek olan banka bonolarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

İMKB Mevzuatı ile ilgili hükümleri çerçevesinde İMKB yetki ve sorumluluğu altındadır.

3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Halka arza ilişkin sirküler, www.kap.gov.tr, www.garanti.com.tr ve www.garantiyatirim.com.tr adresli internet adreslerinde ilan edilecektir.

3.17. Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.

3.18. İhraççıya ya da borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi:

Garanti Bankası için derecelendirme kuruluşları tarafından verilen derecelendirme notları aşağıda belirtilmiştir. Derecelendirme kuruluşları tarafından verilen derecelendirme notları aynen alınmış olup, herhangi bir eksiklik olmadığını beyan ederiz.

Derecelendirme notlarına ilişkin güncellemeler T.Garanti Bankası A.Ş.'nin www.garanti.com.tr internet adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünden yayınlanmaktadır.

Fitch Ratings		
Ulusal	AAA(tur)	AAA notu, bu not kategorisinde verilebilecek en yüksek nottur. Yükümlünün, taahhütleri karşılamada yüksek bir kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Uzun Vadeli YP temerrüt	BBB-	BBB- notu yükümlünün taahhütlerini karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu; ancak bu kapasitenin iş ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklardan zarar görebileceğini ifade eder.
Uzun Vadeli TP temerrüt	BBB-	BBB- notu yükümlünün taahhütlerini karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu; ancak bu kapasitenin iş ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklardan zarar görebileceğini ifade eder.

3 Kasım 2011

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.S.
Beşiktaş İSTANBUL

Moody's		
Uzun Vadeli Ulusal	Aa1.tr	Yükümlünün, taahhütleri karşılamada yüksek kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Uzun Vadeli YP Mevduat	Ba3	Ba3 notu yükümlünün kısa dönemde taahhütleri karşılamada biraz kırılgan olduğunu ifade eder. Not, yükümlünün iş, ekonomik ve finansal koşullardaki olumsuzluklardan zarar görebileceğini ve taahhütlerin karşılanmasında problem olabileceğini ifade eder.
Uzun Vadeli TP Mevduat	Baa1	Baa1 notu yükümlünün taahhütleri karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir.

Standard & Poors		
Uzun Vadeli YP Karşı Taraf	BB	BB notu, yükümlünün taahhütleri ni karşılamada kapasite sorunu yaşamadığını, ancak, maruz kaldığı iş, mali ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklar nedeniyle söz konusu kapasitesinin yetersiz hale gelebileceğini ifade eder.
Uzun Vadeli YP Mevduat	BB	BB notu, yükümlünün taahhütleri ni karşılamada kapasite sorunu yaşamadığını, ancak, maruz kaldığı iş, mali ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklar nedeniyle söz konusu kapasitesinin yetersiz hale gelebileceğini ifade eder.
Capital Intelligence		
Uzun Vadeli YP	BB	BB notu, yükümlünün taahhütleri ni yerine getirme kapasitesinin, iç ve dış koşullardaki olumsuzluklara karşı hassas olduğunu ifade eder. Finansal ve/ya finansal olmayan faktörler, gerekli teminatı sağlayamaz ve yatırım riski ihtimali doğabilir.
JCR Eurasia Rating		
Uzun Vadeli Ulusal	AAA (Trk)	AAA notu yükümlünün, mevcut taahhütleri ni yerine getirmekte en yüksek kapasiteye sahip olduğunu gösterir.
Uzun Vadeli Uluslararası YP	BBB-	Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmekte yeterli kapasiteye sahip olduğunu gösterir. Bununla birlikte, bu kapasitenin, diğer yüksek derecelerle kıyaslandığında, gelecek dönemlerde azalma ihtimali daha fazladır.
Uzun Vadeli Uluslararası TP	BBB	Yükümlünün, mevcut taahhütleri ni yerine getirmede yeterli kapasiteye sahip olduğunu gösterir. Bununla birlikte, bu kapasitenin, diğer yüksek derecelerle kıyaslandığında, gelecek dönemlerde azalma ihtimali daha fazladır.

Fitch Ratings tarafından verilen uzun vadeli TL ve YP temerrüt notu "BBB-" Türkiye'ye verilen ülke notlarının bir barem üzerinde olup yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir.

Moody's tarafından verilen uzun vadeli YP temerrüt notu "Ba3" Türkiye'ye verilen ülke notunun bir barem altında olup Türk bankalarına verilen en yüksek notu ifade etmektedir. Uzun vadeli TL temerrüt notu "Baa1" ise Türkiye'ye verilen ülke notunun dört barem üzerinde olup yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir.

JCR Eurasia Ratings tarafından verilen uzun vadeli TL temerrüt notu "BBB" ve uzun vadeli YP temerrüt notu "BBB-" sırasıyla, Türkiye'ye verilen ülke notlarının sırasıyla üç ve iki barem üzerinde olup yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir.

Standard & Poor's tarafından verilen derecelendirmeler, Türkiye'ye verilen ülke notları ile aynı olup Türk Bankalarına verilen en yüksek notları ifade etmektedir.

Capital Intelligence tarafından verilen YP yükümlülükler, Türkiye'ye verilen ülke notları ile aynı olup, Türk bankalarına verilen en yüksek notları ifade etmektedir.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

13 Kasım 2011

T.C. Ermate Piyasası Kurulu 1923 Derecelendirme

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyük Mecidiyeli Tepedik Yolu
Dikmen Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esaslar hakkında bilgi: YOKTUR

a) Piyasa yapıcının unvanı: YOKTUR

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi: YOKTUR

3.20. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının kote olduğu ya da işlem gördüğü borsalar hakkında bilgi:

360 gün vadeli 1 Milyar TL nominal tutarlı Garanti Bankası Banka Bonosu TRQGRAN11210 ISIN koduyla, 176 gün vadeli 750.000.000 TL nominal tutarlı Garanti Bankası Banka Bonosu TRQGRANE1117 ISIN koduyla, 179 gün vadeli 750.000.000 TL nominal tutarlı Garanti Bankası Banka Bonosu TRQGRANK1119 ISIN koduyla ve 178 gün vadeli 750.000.000 TL nominal tutarlı Garanti Bankası Banka Bonosu TRQGRAN41217 ISIN koduyla İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda işlem görmektedir.

4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

a) Tam Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançları için Gelir Vergisi Kanunu'nun(GVK) 6009 sayılı Kanun ile değiştirilen Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Buna göre, tam mükellef gerçek kişilerin bu kapsamda elde ettikleri faiz gelirleri, işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarınca %10 oranında stopaj yapılarak vergilendirilir. Yapılan stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz geliri elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılar tarafından bu gelirleri için ayrıca yıllık beyanname verilmez, başka gelirleri için verilecek beyanname de dahil edilmez.
GVK Geçici 67'nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan faiz gelirlerinin ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler ve GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazancı olarak %10 oranında tevkifata tabidir. Tevkifat, değer artış kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Dolayısıyla bireysel yatırımcıların bu kapsamdaki kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, diğer gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

GVK Geçici 67'nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan alım satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler ve GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım 2011

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.S.
Büyükdere Caddesi Tepecik Yolu
Dereboyu Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

b) Dar Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi, gelire aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Dar mükellef gerçek kişilerin bu tür faiz gelirleri 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren %10 stopaja tabidir ve stopaj nihai vergidir. Dolayısıyla, dar mükellef bireysel yatırımcılar bu gelirleri için beyanname vermezler.

Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin mukimi olduğu ülke ile Türkiye Cumhuriyeti (T.C.) arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması (ÇVÖA) varsa ve bu anlaşmada söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Alım-Satım Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK'nın Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak %10 oranında tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Alım-satım kazancı elde eden dar mükellef bireysel yatırımcı bu gelirleri için beyanname vermez.

Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin mukimi olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmada söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

c) Tam Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

Faiz Kazancı

Tam mükellef tüzel kişiler tarafından, 01 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında vergi tevkifatına tabi olup, vergi oranı geliri elde eden tüzel kişiliğin veya kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda(KVK)sermaye şirketi olarak belirtilen tüzel kişiler, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamdaki faiz gelirleri için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları%0,
- Konut Finansmanı Fonları %0,

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Sanatlar Çerçecik Yolu
Emirhan Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

- Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar % 10

oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tam mükellef kurumlarca elde edilen faiz geliri kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamdaki kazançlar için GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler varsa bunlar beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Diğer taraftan, özel sektör tahvil ve bono faizi elde eden Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 oranında BSMV hesaplamaları gerekir.

Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde dilen alım-satım kazançları değer artış kazancı olarak GVK Geçici 67nci maddeye göre tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Tevkifat oranı tüzel kişi veya kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamdaki alım-satım kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları%0,
- Konut Finansmanı Fonları %0,
- Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar % 10

oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tam mükellef kurumlarca elde edilen alım-satım kazançları kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamdaki kazançlar için GVK Geçici 67'nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler varsa bunlar beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Diğer taraftan, özel sektör tahvil ve bonolarından alım-satım kazancı elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 BSMV hesaplamaları gerekir.

29 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin, BSMV mükellefi olan kurumlar tarafından, geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanacaktır. Ancak, BSMV mükellefi kurumlarca, vadesi 1 yıldan kısa olan özel sektör ve banka finansman bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden ise %5 BSMV hesaplanmalıdır.

d) Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

Faiz Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında vergi tevkifatına tabi olup, tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre, KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

3 Kasım 2011

GARANTİ YAT... MENKUL KIYMET... A.Ş.
... Sok. No:1 34337
Beşiktaş İSTANBUL

yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamdaki faiz kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Borsa Yatırım Fonları%0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Konut Finansmanı Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Varlık Finansmanı Fonları %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar % 10 oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tevkifat, faiz gelirine aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.Diğer taraftan; faiz kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların mukimi olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Alım-Satım Kazancı

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67'nci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamdaki alım-satım kazançları için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş komandit Şirketler %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

9 Kasım 2001

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepeşik Yolu
Kısmı Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Borsa Yatırım Fonları%0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Konut Finansmanı Fonları %0,
- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi yatırım ortaklıkları benzer nitelikte Varlık Finansmanı Fonları %0,

- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar % 10 oranlarında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; alım-satım kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların mukimi olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

Bakanlar Kurulu GVK Geçici 67nci maddede yer alan oranları her bir sermaye piyasası aracı, kazanç ve irat türü ile bunları elde edenler itibarıyla, yatırım fonlarının katılma belgelerinin fona iade edilmesinden elde edilen kazançlar için fonun portföy yapısına göre, ayrı ayrı sıfıra kadar indirmeye veya %15'e kadar artırmaya yetkilidir.

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde Garanti Bankası bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, uzman raporları ve üçüncü kişilerden alınan bilgilerin aynen alındığını ve açıklanan bilgilerin yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

Sirkülerde kullanılan bilgilerin kaynakları aşağıdaki gibidir:

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun (BDDK) haftalık ve aylık yayımladığı veriler
- Şirketlerin kamuya açıklanan mali tabloları
- Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.
- Türkiye Bankalar Birliği
- Fitch Türkiye Finansal Değerlendirme Hizmetleri A.Ş.(Fitch Ratings)
- Moody's Investor's Service
- Standard and Poors
- JCR Avrasya Derecelendirme Anonim Şirketi (JCR Eurasia Ratings)
- Capital Intelligence Ltd.

3 Kasım 2011

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Beşiktaş İSTANBUL

Garanti Bankası sirkülerde kullanılan bilgilerin bu kaynaklardan aynen alındığını beyan eder.

Kaynak İletişim Bilgileri:

1)Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu
Adres: Atatürk Bulvarı No:191 B Blok 06680 ANKARA
Tlf: 0 312 455 65 00
Faks: 0 312 424 08 79

2)Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.
Adres: Nispetiye Cad.Akmerkez E3 B Blok Kat:3 Etiler 34337 İstanbul
Tlf: 0 212 350 79 00
Faks: 0 212 282 12 22

3)Türkiye Bankalar Birliği
Adres: Nispetiye Cad.Akmerkez B3 Blok Kat:3 Etiler 34340 İstanbul
Tlf: 0 212 282 09 73
Faks: 0 212 282 09 46

4)Fitch Türkiye ,Finansal Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.
Adres:İş Kuleleri Kule 2 Kat:4 34330 4. Levent İstanbul
Tlf: 0 212 279 10 65
Faks: 0 212 279 05 46

5) Moody's Investors Service Ltd.
Adres: One Canada Square Canary Wharf London, United Kingdom E14 5FA
Tlf: +44-20-7772-5454
Faks: +44-20-7618-2456

6) Standard and Poors
Adres: 55 Water Street New York
Tlf: 212-438-1000
Faks: 212-438-2000

7) Capital Intelligence Ltd.
Adres: OasisComplex,BlockE,1stFloor,GladstoneStreet,POBox 53585 Limassol 3303-CYPRUS
Tlf: +35725342300
Faks: +357 2534 3739 / 2581 7750

8) JCR Avrasya Derecelendirme Anonim Şirketi (JCR Eurasia Ratings)
Adres: Nispetiye Caddesi, Firuze Sokak, Ceylan Apartmanı, No: 1 D: 8 AKATLAR/İSTANBUL
Tlf: 0.212.352.56.73 - 0.212.352.56.74 - 0.212.352.56.79
Faks: 0.212.352.56.75

3 Kasım 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU DENETÇİSİ 1923

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük

GARANTİ YAYIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Çepelik Yolu
Dereboyası Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

6. SORUMLULUK

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sirkülerde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. **Sorumlu Olduğu Kısım**

Çağlar KILIÇ
Birim Müdürü

Uruz ERSÖZOĞLU
Genel Müdür Yardımcısı

SİRKÜLERİN TAMAMI

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. **Sorumlu Olduğu Kısım**

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu
Demirkent Sok. No:1 34337
Beşiktaş - İSTANBUL

Çağatay Abraş
Müdür

Metin Ar
İcra Kurulu Başkanı

SİRKÜLERİN TAMAMI

T.C.
3 Kasım 2011
DENETÇİSİ
1923
SERMAYE PİYASASI KURULU

T. Garanti Bankası A.Ş.
Genel Müdürlük