

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. (Fon Kullanıcı)

TF Varlık Kiralama A.Ş. (İhraççı)

KiraSertifikası Halka Arzı Yatırımcı Sunumu

Yasal Uyarı

Bu sunum TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş. 'nin fon kullanıcısı olacağı, TF VARLIK KİRALAMA A.Ş. tarafından gerçekleştirilmesi düşünülen kira sertifikası ihracı dolayısıyla, yatırımcıya bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Sunumda yer alan bilgilerin hazırlanmasında TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş. ve TF VARLIK KİRALAMA A.Ş. tarafından temin edilen, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan ve kamuya açık diğer bilgilerden yararlanılmıştır. Bu sunum ve içeriğindeki bilgiler Yatırımcılar ve Aracı Kuruluşlar tarafından bir tavsiye olarak yorumlanamaz.

Sunumda yer alan ve alabilecek projeksiyon, tahmin ve hedeflerin gerçekleşeceğine / gerekleştirilebilirliğine dair OYAK YATIRIM MENKUL DEğERLER A.Ş. 'nin herhangi bir taahhüdü ve beyanı bulunmamaktadır. İlerleyen dönemlerde piyasa dinamiklerinde ve ekonomik koşullarda ortaya çıkabilecek değişikliklerden dolayı sunum içeriğinin değişebileceği de unutulmamalıdır.

Ayrıca TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.'nin fon kullanıcısı olacağı, TF VARLIK KİRALAMA A.Ş. tarafından gerçekleştirilmesi düşünülen kira sertifikası ihracında yönetim, danışmanlık ve aracılık hizmeti verecek olan OYAK YATIRIM MENKUL DEğERLER A.Ş. ve bu raporu hazırlayanlar bu sunumda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden bu Tebliđ ve Kanunun ilgili hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Bu sunumun tamamı veya herhangi bir kısmı TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş., TF VARLIK KİRALAMA A.Ş. ve OYAK YATIRIM MENKUL DEğERLER A.Ş. yazılı izni olmadan, çoğaltılamaz, dağıtılamaz ve basılamaz. Bütün hakları saklıdır.

I. Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.

II. Konsolide Finansal Göstergeler

III. TF Varlık Kiralama A.Ş.

IV. Kira Sertifikası İhracı

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ("TFKB")

Özet Bilgi

- 2017 haziran sonu itibarıyla aktif büyüklüğü açısından Türkiye'nin en büyük 2. katılım bankasıdır.
- Türkiye Finans Katılım Bankası 4 ana segment (i) perakende bankacılık (ii) ticari ve kurumsal bankacılık (iii) uluslararası bankacılık (iv) dijital bankacılık alanında hizmet vermektedir.
- "Türkiye'nin En İyi Katılım Bankası" – Islamic Finance News Magazine 2014, 2015 ve 2016
- "Türkiye'nin En İyi İslami Bankası" – World Islamic Banking Conference 2015
- 2,8 milyona yakın bireysel müşteriye hizmet vermektedir.
- 30 Haziran 2017 itibarıyla, sermaye yeterlilik rasyosu %17.53 olarak gerçekleşmiştir.
- Uluslararası Kredi Dedecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu bir kademe indirmesini takiben 2 Şubat 2017 tarihinde, Türkiye Finans'ın uzun vadeli yerel ve yabancı para birimi cinsinden kredi notlarını "BBB" seviyesinden "BBB-" seviyesine indirdiğini ve "negatif" olan not görünümünü "durağan" olarak revize ettiğini açıklamıştır.

Ortaklık Yapısı

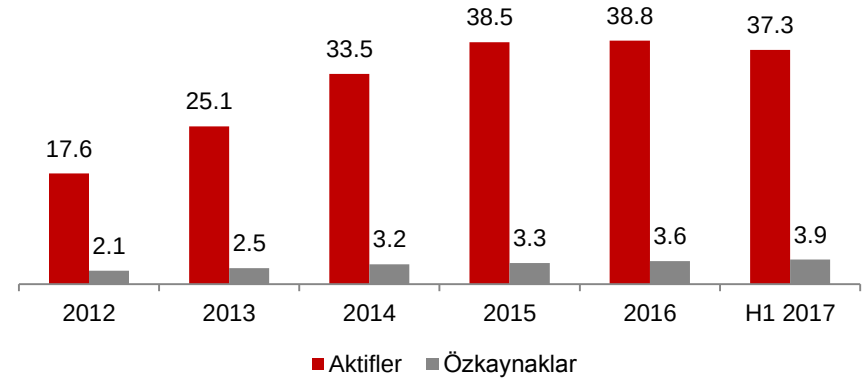
Doğrudan Pay Sahipliği Bulunan Ortaklar	Toplam Pay (TL)	Pay Oranı
The National Commercial Bank	1.742.676.447	67,03%
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	274.838.187	10,57%
Diğer	582.485.366	22,40%
Toplam	2.600.000.000	100,00%

Kaynak: Türkiye Finans

Ana Faaliyet Alanları

Türkiye Finans			
Perakende Bankacılık	Ticari ve Kurumsal Bankacılık	Uluslararası Bankacılık	Dijital Bankacılık
- Bireysel Emeklilik - Bireysel Krediler - Fon Toplama - Bireysel Kredi Kartları ve Banka Kartları	- Kobi Kredileri - Nakdi Krediler - Kobilere Özel Hizmetler - Gayri Nakdi Krediler - Kobilere Özel Destekler Dış Ticaret ve Finansman - Nakit Yönetimi - Kredi Kartları	- Muhabir Banka İlişkileri - Ülke Kredileri - Sermaye Piyasası İşlemleri - Hazine İşlemleri	- İnternet Şubesi - ATM Bankacılığı - Telefon Şubesi - Mobil Bankacılık

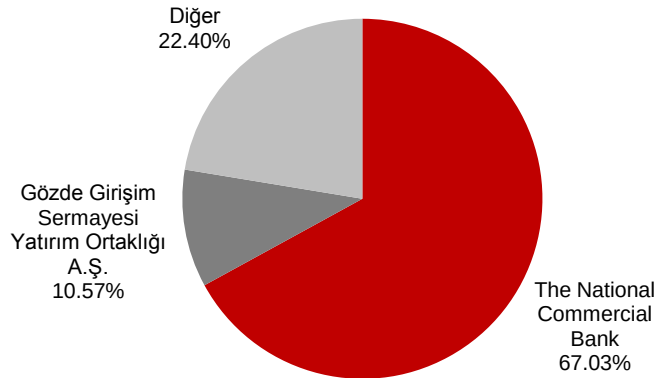
Bilanço Gelişimi (milyar TL)



Kaynak: Türkiye Finans, Bağımsız Denetim Raporları

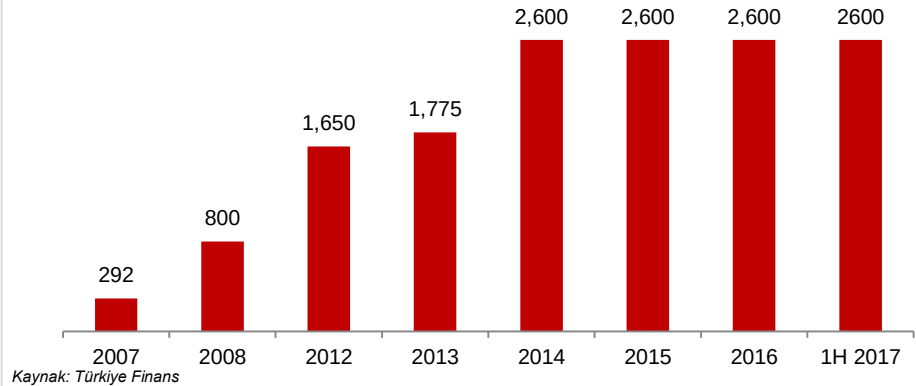
Güçlü Ortaklık ve Sermaye Yapısı

Türkiye Finans Katılım Bankası Hakim Pay Sahipleri



Kaynak: Türkiye Finans

Ödenmiş Sermaye (milyon TL)



Kaynak: Türkiye Finans

The National Commercial Bank

- 1953 yılında kurulan The National Commercial Bank, özkaynak toplamı bakımından Suudi Arabistan'ın en büyük bankası olup, Arap Dünyası'nın önde gelen bir bankasıdır.
- Bankanın çoğunluk payları Suudi Arabistan Krallığı'na aittir.
- 30 Haziran 2017 itibarıyla 5.3 milyar USD ödenmiş sermaye, 119.9 milyar USD aktif büyüklük, yaklaşık 1.4 milyar USD net dönem karı (1. Yarıdönem/2017), 16.3 milyar USD özkaynak büyüklüğü Suudi Arabistan'da 376 şube ile hizmet vermektedir.
- Kredi derecelendirme notları: Fitch: A- / S&P: BBB+ / Moody's: A1.

Gözde Girişim Sermayesi

- Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Gözde Girişim), gelişme potansiyeli taşıyan, kaynak ve yapılandırma ihtiyacı olan girişim şirketleri ve projelerine, yatırım yapmak amacıyla 22.01.2010 tarihinde kurulmuş, halka açık bir şirkettir.
- 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı %25,99 olan Gözde Girişim, Yıldız Holding'in halka açık en büyük ikinci şirketi olup, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören diğer GSYO'lar arasında, 1.739.313.076 TL olan toplam aktif büyüklüğü, net aktif değeri ve piyasa değeri bakımından lider konumda bulunmaktadır. Gözde Girişim'in özkaynaklar hesabı, 30 Haziran 2017 tarihi itibarı ile 911.166.969 TL olarak kaydedilmiştir.
- İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.'nin hisselerinin tamamına sahip olan Gözde Girişim, Şok Marketler A.Ş., Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş., Makina Takım Endüstrisi A.Ş., Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. ve Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş. gibi şirketlerde de çoğunluk hisselerinin sahibidir.

Derecelendirme & Sektörel Konum

Güçlü Kredi Derecelendirme Notu



	02.02.2017	16.11.2016	26.08.2016	28.07.2016	19.11.2015	Son Değişim
Görünüm	Durağan (Stable)	Negatif (Negative)	Negatif (Negative)	Durağan (Stable)	Durağan (Stable)	
Yabancı Para						
Uzun Vadeli YP	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	Değişti
Kısa Vadeli YP	F3	F2	F2	F2	F3	Değişti
Türk Lirası						
Uzun Vadeli TL	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	Değişti
Kısa Vadeli TL	F3	F2	F2	F2	F2	Değişti
Finansal Kapasite Notu	bb-	bb-	bb-	bb-	bb-	Değişmedi
Destek	2	2	2	2	2	Değişmedi
Ulusal	AAA (tur)	AAA (tur)	AAA (tur)	AAA (tur)	AAA (tur)	Değişmedi
Ülke Notu Uzun Vadeli YP	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	Değişti
Ülke Notu Uzun Vadeli TL	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	Değişmedi

Sektördeki Konum (2017 H1)

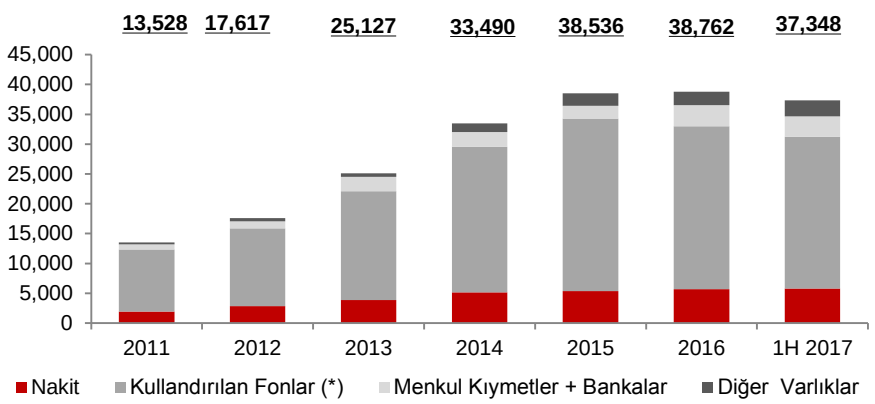
Milyar TL	TFKB	Sektör Pay (%)
Toplam Aktifler	37.3	2,972 1.3%
Krediler*	25.4	1,973 1.3%
Mevduat**	20.1	1,673 1.2%
Şube Sayısı	287	11,705 2.5%
Personel Sayısı	3,847	210,369 1.8%

- 2017 Haziran sonu itibarı ile Türkiye Finans'ın toplanan fonları 20.1 milyar TL'ye ulaşmış olup; pazar payı %1,2 düzeyindedir.
- Türk bankacılık sektörünün genelinde 2017 Haziran sonu itibarıyla reeskont ve finansal kiralama dahil toplam nakdi krediler 2016 yıl sonuna göre %10 artarak 1,973 milyar TL'ye ulaşırken, fonlama tarafında bankacılık mevduatı ve reeskontlar dahil mevduat %8 artışla 1,673 milyar TL'ye yükselmiştir.
- Türkiye Finans 2017 Haziran sonu itibarıyla 287 şube ve 3.847 çalışan ile hizmet vermektedir.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu bir kademe indirmesini takiben, Bankamızın uzun vadeli yerel ve yabancı para birimi cinsinden kredi notlarını "BBB" seviyesinden "BBB-" seviyesine indirdiğini ve "negatif" olan not görünümünü "durağan" olarak revize ettiğini açıklamıştır. Aynı tarihte Fitch Ratings, Bankamızın kısa vadeli yerel ve yabancı para birimi cinsinden kredi notlarını "F2" seviyesinden "F3" seviyesine indirdiğini bildirmiştir.

Kaynak: BDDK Aylık Bülten, Türkiye Finans Konsolide Rapor
 *Takipteki Alacaklar (Net), Kredi Faiz (Kar Payı) ve Gelir Tah. Reeskontları ve Finansal Kiralama Alacakları (Net) dahildir.
 **Bankalar Mevduatı ve Mevduat (Katılım Fonu) Faiz (Kar Payı) Reeskontları dahildir.

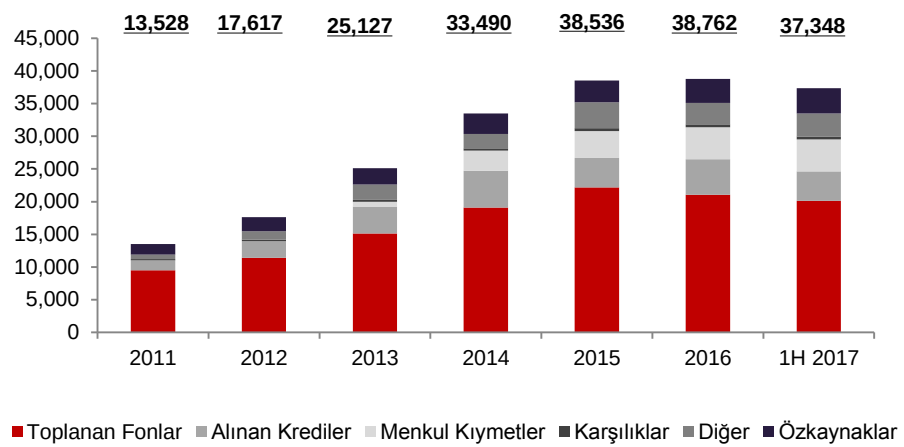
Bilanço Gelişimi

Aktif Gelişimi (milyon TL)



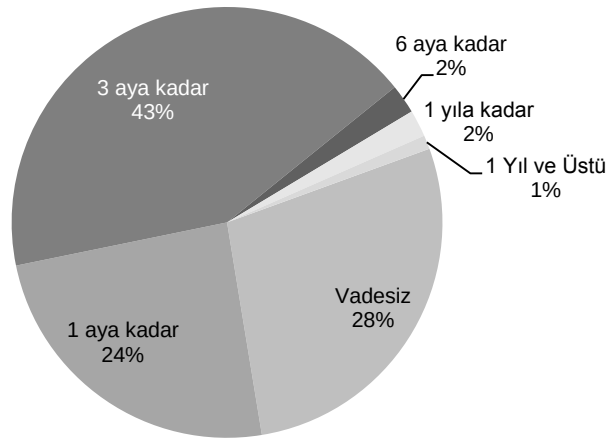
Kaynak: Türkiye Finans, Konsolide Bağımsız Denetim Raporları
(*) Leasing Alacakları dahil edilmiştir.

Pasif Gelişimi (milyon TL)



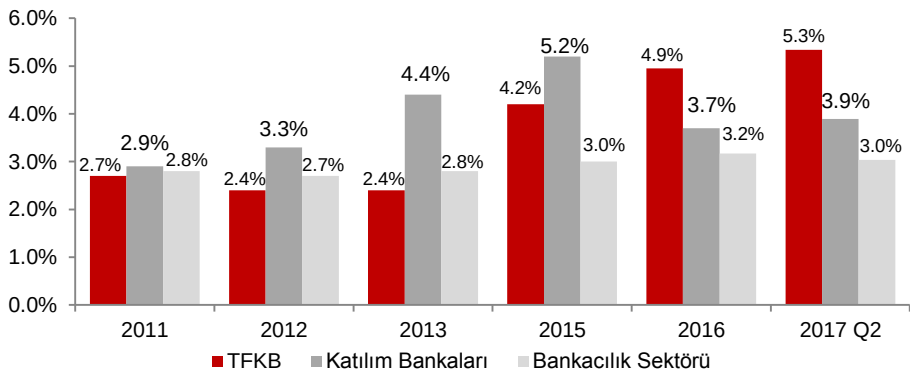
Kaynak: Türkiye Finans, Konsolide Bağımsız Denetim Raporları

Toplanan Fonların Vadeye Göre Dağılımı (1H 2017)



Kaynak: Türkiye Finans, Konsolide Bağımsız Denetim Raporları

Takipteki Alacaklar



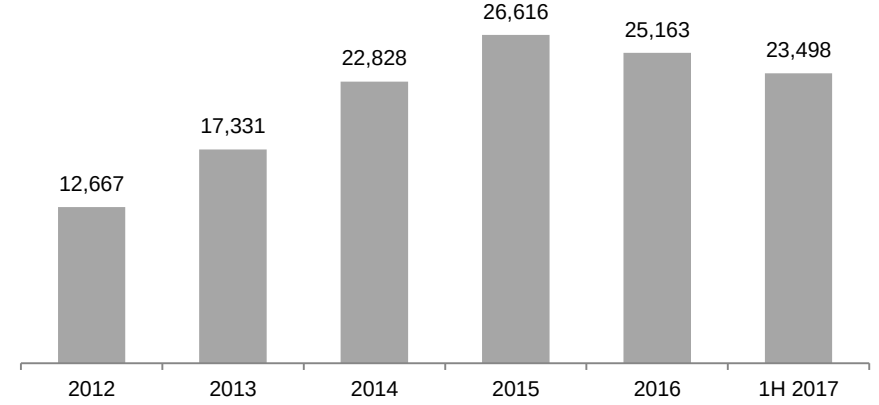
Kaynak: BDDK, Türkiye Finans
Takipteki Alacaklar Rasyosu= Brüt Takipteki Alacaklar / (Brüt Takipteki Alacaklar + Krediler* + Kredi Faiz (Kar Payı) ve Gelir Tah. Reeskontları + Finansal Kiralama Alacakları (Net))

Krediler*

- Türkiye Finans'ın, 2017 Haziran sonu itibarıyla donuk kredilerinin toplam krediler içerisindeki payı %5,34'dür.
- İlgili dönemde, donuk krediler için ayrılan özel karşılıkların donuk kredilere oranı %65,2 seviyesindedir.

Kaynak: Türkiye Finans

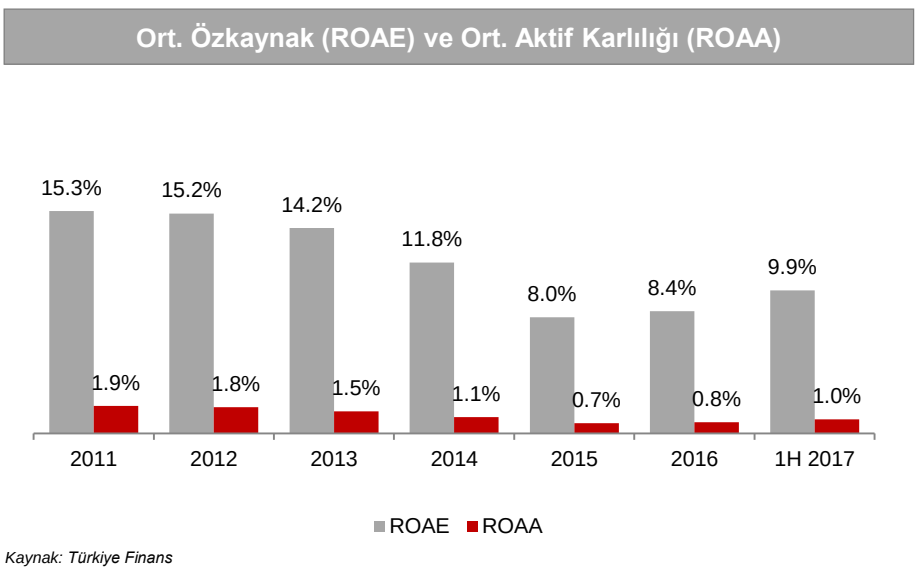
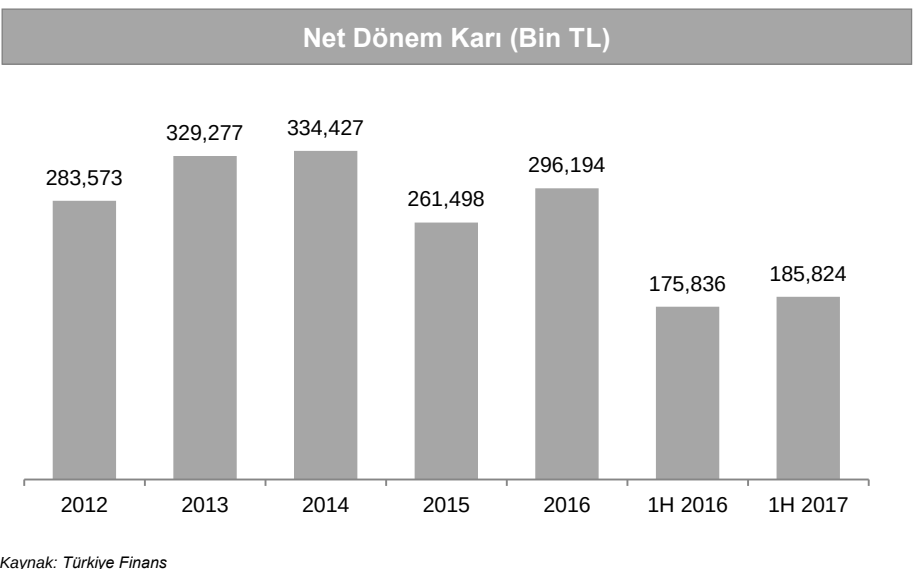
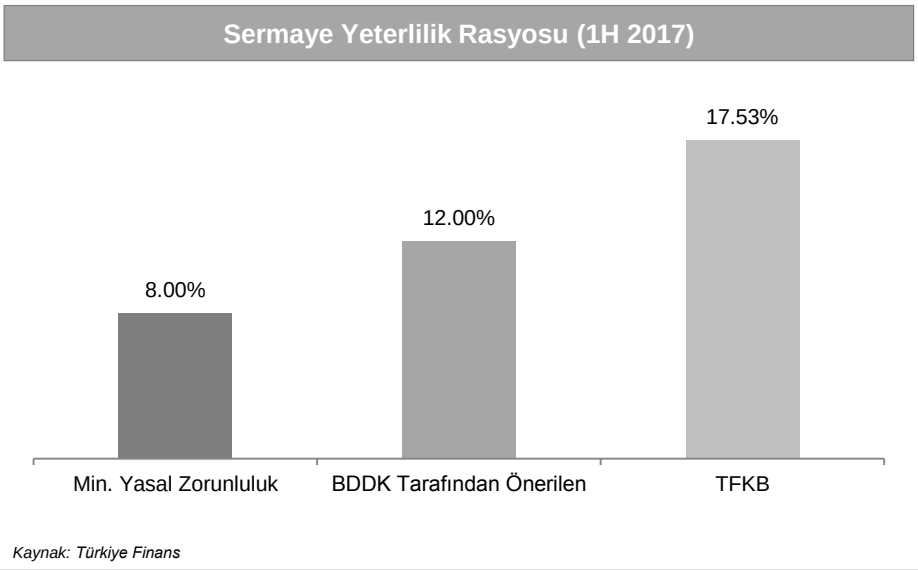
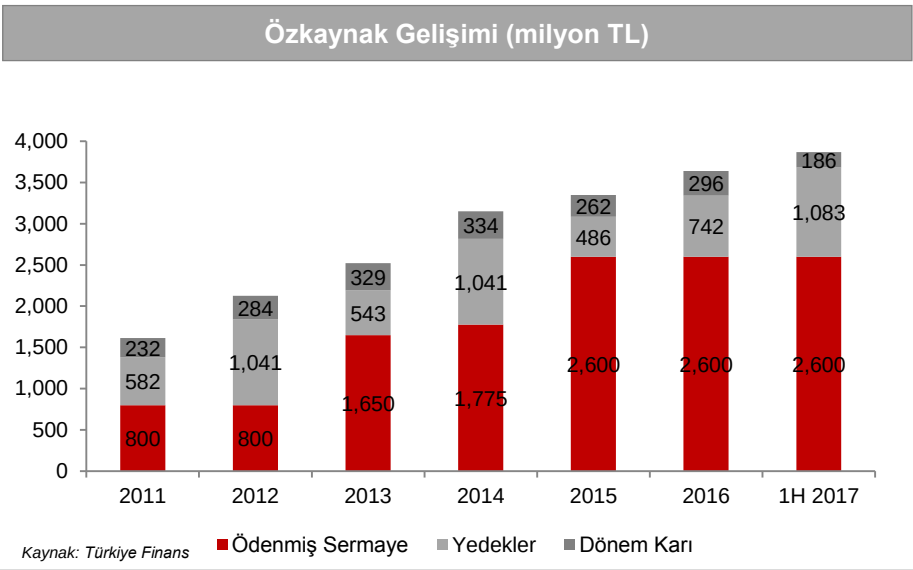
Kredilerin Gelişimi (milyon TL)



*Finansal Kiralama Alacakları hariç canlı krediler.

Kaynak: Türkiye Finans, Konsolide Bağımsız Denetim Raporları

Özkaynaklar



I. Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.

II. Konsolide Finansal Göstergeler

III. TF Varlık Kiralama A.Ş.

IV. Kira Sertifikası İhracı

Özet Bilanço

Bin TL - Konsolide	2012	2013	2014	2015	2016	1H 2017
Aktifler						
Nakit Değerler Ve Merkez Bankası	2.818.168	3.836.254	5.156.624	5.372.503	5.668.857	5.806.227
Gerçeğe Uygun D Farkı K/Z'A Yansıtılan FV (Net)	14.273	46.669	26.110	44.249	62.515	19.271
Bankalar	497.028	954.203	572.606	225.369	561.766	177.955
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	665.115	1.413.025	1.870.381	1.897.407	2.912.372	3.262.247
Krediler	12.763.400	17.447.961	23.056.422	27.114.891	25.699.683	23.987.004
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (Net)	-	-	568.400	888.893	782.553	670.146
İştirakler (Net)	4.211	-	-	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar (Net)	304.369	841.649	1.340.259	1.782.011	1.620.815	1.414.520
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	48.627	111.124	113.461
Maddi Duran Varlıklar (Net)	196.617	211.689	417.984	474.724	687.152	773.982
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	18.881	37.149	49.165	54.371	70.035	64.062
Vergi Varlığı	11.115	22.649	32.456	83.028	77.828	69.731
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	-	67	142	1.732	95.655	269.405
Diğer Aktifler	323.327	315.264	399.361	547.771	411.530	719.922
Aktif Toplamı	17.616.504	25.126.579	33.489.910	38.535.576	38.761.885	37.347.933
Pasifler						
Toplanan Fonlar	11.429.536	15.141.680	19.112.390	22.176.719	21.064.220	20.126.125
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	8.475	38.306	9.482	33.354	32.357	53.330
Alınan Krediler	2.503.943	4.091.762	5.640.097	4.523.282	5.432.219	4.499.819
Para Piyasalarına Borçlar	-	721.560	652.629	972.544	547.774	450.151
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	-	1.074.246	3.071.863	4.102.988	4.909.700	4.912.143
Muhtelif Borçlar	578.740	634.963	948.357	1.018.792	872.697	838.806
Diğer Yabancı Kaynaklar	673.097	549.275	423.768	821.508	518.829	925.891
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	51.547	284.543	352.675	297.404
Karşılıklar	254.587	310.289	353.976	440.280	438.439	424.459
Vergi Borcu	42.964	42.117	75.518	80.452	64.218	67.553
Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	733.023	890.500	883.532
Özkaynaklar	2.125.162	2.522.381	3.150.283	3.348.091	3.638.257	3.868.720
Pasif Toplamı	17.616.504	25.126.579	33.489.910	38.535.576	38.761.885	37.347.933

Kaynak: TFKB, Bağımsız Denetim Raporları

Özet Gelir Tablosu

Bin TL - Konsolide	2012	2013	2014	2015	2016	1H 2016	1H 2017
Kar Payı Gelirleri	1.410.356	1.566.233	2.172.475	2.779.999	2.978.046	1.524.851	1.403.789
Kar Payı Giderleri	618.245	692.151	1.072.132	1.375.736	1.468.506	731.087	698.916
Net Kar Payı Geliri	792.111	874.082	1.100.343	1.404.263	1.509.540	793.764	704.873
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	108.231	128.272	148.597	142.469	143.011	72.405	71.923
Temettü Gelirleri	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Kâr / Zarar (Net)	56.700	71.677	25.657	21.341	99.170	17.182	25.292
Diğer Faaliyet Gelirleri	91.808	108.234	171.201	123.767	313.914	215.188	199.792
Faaliyet Gelirleri Toplamı	1.048.850	1.182.265	1.445.798	1.691.840	2.065.635	1.098.539	1.001.880
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)	(226.379)	(202.750)	(299.462)	(551.273)	(850.327)	(448.932)	(331.731)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(460.645)	(567.003)	(720.802)	(807.215)	(846.281)	(426.797)	(440.572)
Net Faaliyet Kârı/Zararı	361.826	412.512	425.534	333.352	369.027	222.810	229.577
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	(78.253)	(83.235)	(91.107)	(71.854)	(72.833)	(46.974)	(43.753)
Net Dönem Karı/Zararı	283.573	329.277	334.427	261.498	296.194	175.836	185.824

Kaynak: TFKB, Bağımsız Denetim Raporları

I. Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.

II. Konsolide Finansal Göstergeler

III. TF Varlık Kiralama A.Ş.

IV. Kira Sertifikası İhracı

TF Varlık Kiralama A.Ş. (“TFVKŞ”)

Özet Bilgi

- TF Varlık Kiralama A.Ş. (“TFVKŞ”), 50.000 TL özsermaye ile 11.02.2013 tarihinde kurulmuş olup, tüm payları TFKB’ye aittir. TFVKŞ, 07.06.2013 tarihli ve 28670 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kira Sertifikaları Tebliği (III-61.1) çerçevesinde münhasıran kira sertifikası ihraç etmek amacıyla faaliyet göstermektedir.
- TFVKŞ, yurt içi ve yurt dışı kira sertifikası ihraçlarını gerçekleştirerek TFKB’ye fon kaynağı bulma konusunda önemli bir rol üstlenmektedir.

Gerçekleştirilen İhraçlar

- TFVKŞ, kuruluşundan bu yana 42 kira sertifikası ihraç etmiş olup, bunların 40’inde TFKB fon kullanıcısı olarak yer almıştır. TFKB bugüne kadar, TFVKŞ üzerinden 2 adet USD, 3 adet MYR (Malezya Ringiti) ve 35 adet TL cinsinden ihraç gerçekleştirmiştir.

Tedavüldeki Kira Sertifikaları

#	Meblağ (mn)	Para Birimi	Vade	İhraç Tarihi	Yurtiçi/Yurtdışı	Fon Kullanıcısı
1	500	USD	5 yıl	02.05.2013	Yurtdışı / Nitelikli	TFKB
2	500	USD	5 yıl	24.04.2014	Yurtdışı / Nitelikli	TFKB
3	800	MYR	5 yıl	30.06.2014	Yurtdışı / Nitelikli	TFKB
4	150	MYR	5 yıl	11.02.2015	Yurtdışı / Nitelikli	TFKB
5	210	MYR	5 yıl	21.05.2015	Yurtdışı / Nitelikli	TFKB
6	100	TL	178 Gün	12.05.2017	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
7	70	TL	175 Gün	09.06.2017	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
8	100	TL	179 Gün	07.07.2017	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
9	80	TL	175 Gün	18.08.2017	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
10	125	TL	175 Gün	15.09.2017	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
11	120	TL	175 Gün	13.10.2017	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
12	85	TL	175 Gün	13.10.2017	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB

TFVKŞ – İtfa Olan Kira Sertifikaları

#	Meblağ (mn)	Para Birimi	Vade	İhraç Tarihi	Yurtiçi/Yurtdışı	Fon Kullanıcısı
1	100	TL	6 ay	20.01.2014	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
2	139	TL	179 gün	28.08.2014	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
3	60	TL	179 gün	04.12.2014	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
4	60	TL	178 gün	27.01.2015	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
5	250	TL	108 gün	13.02.2015	Yurtiçi / Tahsisli	TFKB
6	80	TL	179 gün	23.02.2015	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
7	80	TL	179 gün	01.06.2015	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
8	100	TL	93 gün	03.06.2015	Yurtiçi / Tahsisli	TFKB
9	75	TL	179 gün	26.06.2015	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
10	80	TL	179 gün	24.07.2015	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
11	100	TL	178 gün	21.08.2015	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
12	150	TL	179 gün	27.11.2015	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
13	75	TL	178 gün	22.12.2015	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
14	100	TL	179 gün	19.01.2016	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
15	100	TL	179 gün	15.02.2016	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
16	70	TL	179 gün	11.04.2016	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
17	150	TL	178 gün	24.05.2016	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
18	125	TL	179 gün	17.06.2016	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
19	100	TL	179 gün	15.07.2016	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
20	100	TL	171 gün	30.09.2016	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
21	70	TL	179 gün	21.10.2016	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
22	100	TL	179 gün	14.11.2016	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
23	70	TL	178 gün	13.12.2016	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
24	100	TL	178 gün	10.01.2017	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
25	50	TL	179 gün	20.02.2017	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
26	80	TL	179 gün	20.03.2017	Yurtiçi / Halka Arz	TFKB
27	80	TL	178 gün	18.04.2017	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB
28	48	TL	133 Gün	02.06.2017	Yurtiçi / Nitelikli	TFKB

I. Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.

II. Konsolide Finansal Göstergeler

III. TF Varlık Kiralama A.Ş.

IV. Kira Sertifikası İhracı

KİRA SERTİFİKASI HALKA ARZI ÖZET VERİLERİ

HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon Kullanıcı/Kaynak Kuruluş	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
İhraççı Şirket	TF Varlık Kiralama A.Ş.
İhraç Miktarı	150.000.000 TL
SGMK Türü	Kira Sertifikası (Yönetim Sözleşmesine Dayalı)
İhraç Yöntemi	Halka Arz
Fiyat (TL)	1,00
Vade	175 gün
ISIN Kodu	TRDTFVK41835
Talep Toplama Tarihi	31 Ekim-01/02 Kasım 2017
Gelir Dönemi Başlangıç Tarihi (Takas)	6 Kasım 2017
İtfa Tarihi	30 Nisan 2018
Gelir Dağıtım Oranı (Yıllık Basit Dağıtım Oranı)	Gösterge DİBS'ler (yıllık basit %12,10'dan düşük olmamak şartıyla) Kesin getiri oranı 2 Kasım 2017 tarihinde belli olacaktır.
Gelir Dağıtım Tarihleri ve Getiri Oranları*	1. 11/12/2017 (%1,1603) 2. 15/01/2018 (%1,1603) 3. 19/02/2018 (%1,1603) 4. 26/03/2018 (%1,1603) 5. 30/04/2018 (%1,1603)
Gösterge DİBS'ler	TRT140218T10 VE TRT200618T18 (31 Ekim-01-02 Kasım 2017 tarihleri dikkate alınacaktır.)
Lider Aracı Kurum	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kotasyon	Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı

Gelir Dağıtım ve Ürün Detayları

Gelir Dağıtım Detayları

- 175 gün vadeli kira sertifikalarının gelir dağıtım oranının belirlenmesinde TRT140218T10 ve TRT200618T18 ISIN numaralı DİBS'ler kullanılacaktır.
- Halka arz yoluyla satışa sunulacak kira sertifikalarının gelir dağıtım oranının belirlenmesinde Kurul ya da Borsanın herhangi bir takdir yetkisi ya da onayı bulunmamaktadır.
- Dönemsel Getiri Oranı=Yıllık Gelir Dağıtım Oranı / 365 * Gün Sayısı

Örnek Gelir Dağıtım Tutarı Hesabı

İhraç Tarihi (Takas)	06 Kasım 2017
Kira Sertifikası Gün Sayısı	175
Yıllık Gelir Dağıtım Oranı (Basit)	12.10 %
Yıllık Gelir Dağıtım Oranı (Bileşik)	12.78 %
Kira Getirisi Ödeme Gün Sayısı	35
1. Dönemsel Getiri Oranı	1.1603 %
2. Dönemsel Getiri Oranı	1.1603 %
3. Dönemsel Getiri Oranı	1.1603 %
4. Dönemsel Getiri Oranı	1.1603 %
5. Dönemsel Getiri Oranı	1.1603 %
İhraç Tutarı	150,000,000
1. Gelir Dağıtım Tarihi	11 Aralık 2017
2. Gelir Dağıtım Tarihi	15 Ocak 2018
3. Gelir Dağıtım Tarihi	19 Şubat 2018
4. Gelir Dağıtım Tarihi	26 Mart 2018
5. Gelir Dağıtım Tarihi	30 Nisan 2018
Kira Sertifikası Bedeli Geri Ödenme Tarihi	30 Nisan 2018

Ürüne İlişkin Bilgiler

- SPK'nın 07.06.2013 tarihinde yürürlüğe giren Kira Sertifikaları Tebliği (III-61.1) çerçevesinde kira sertifikalarının ihracı ve satışı ile varlık kiralama şirketlerinin kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin esaslar düzenlenmiştir.
- Kira Sertifikaları Tebliği 'nin 4/3 maddesi ile Portföy Varlıkları için yatırımcılar lehine tam koruma sağlanmaktadır.

"Kira sertifikaları itfa edilinceye kadar, varlık kiralama şirketinin portföyünde yer alan varlıklar ve haklar, varlık kiralama şirketinin yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi teminat amacı dışında tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, iflas masasına dâhil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemez."
- Katılım bankalarının kira sertifikası kapsamında TL cinsinden yapacağı ihraçlar BDDK'nın 30.09.2012 tarih ve 3875 sayılı kararı ile mevduat bankaları için belirlemiş olduğu ihraç limitlerinin dışındadır.

Başlangıç Portföy Varlıklar Listesi

ISIN	Varlık Türü	İhraççı	Vade	Nominal Yatırım Miktarı(TL)
TRDTFBV32015	Kira Sertifikası	TFKB VKŞ	17.03.2020	85.000.000
TRDTFBVA1916	Kira Sertifikası	TFKB VKŞ	25.12.2019	15.000.000
TRD100822T10	Kira Sertifikası	Hazine VKŞ	10.08.2022	50.000.000
Toplam				150.000.000.-

İhraç Yapısı

Yasal Dayanak

- Kira sertifikalarının geri ödeme kapasitesi öncelikli olarak Türkiye Finans'ın kredi profiliyle (Kısa Vadeli TL Not: F3) ilişkilidir. 25.10.2017 tarihinde Türkiye Finans ve TFKVŞ arasında imzalanan Yönetim Sözleşmesi kapsamında:
- VKŞ, İhraç çerçevesinde elde edeceği ihraç tutarının tamamını başlangıç portföy varlıklarının temini, portföyün oluşturulması ve Banka tarafından yönetilmesi amacıyla Banka'ya aktaracaktır.
- VKŞ, Banka'yı portföyü yönetmesi amacıyla vekil tayin etmiş, Banka da VKŞ'nin vekili olmayı kabul etmiştir.
- Portföy gelirlerinin beklenen karın üzerinde kalan kısmı da vekâlet ücreti olarak Banka'ya ait olacaktır.
- Banka, dilerse başlangıç portföy varlıklarını ikame portföy varlıklarıyla değiştirebilir. Şu kadar ki, Banka ikame portföy varlıklarından elde edilecek gelirlerin, en az sertifika gelirlerine denk olmasını ve ikame portföy varlıkları kapsamında yapılacak ödemelerin sertifika gelirlerinin ödeme tarihleri ile uyumlu olmasını sağlamakla sorumludur.
- Her bir ihraç kapsamında Banka'ya verilen vekâletin sona ermesi ile birlikte, portföy tasfiye edilir. Bu kapsamda Banka portföyü itfa bedeli kadar bir bedelle tasfiye ederek elde ettiği gelirleri VKŞ'ye aktarır. İtfa bedelinin üstünde bir tutara portföy tasfiye edilirse, itfa bedeli ile portföyün satış fiyatı arasındaki tutar vekâlet ücreti olarak Banka'ya ait olur.
- Banka yönetim sözleşmesi kapsamında gerçekleştirilecek ihraç kapsamında, sertifika gelirlerinin zamanında tam ve eksiksiz olarak ödenmesini teminen; portföy borçlularının portföy kapsamındaki borçlarını zamanında, tam ve eksiksiz olarak ödeyeceği, TBK m. 128 anlamında üçüncü kişinin fiilini taahhüt eden sıfatıyla garanti eder.
- Yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihraçlarında fon kullanıcısının temerrüdü halinde, VKŞ'nin dayanak varlık ve haklar üzerinde tasarruf yetkisi bulunmadığından ve dayanak varlık ve haklar VKŞ'nin (dolayısıyla Yatırımcıların) teminatını teşkil etmediğinden dolayı, VKŞ, dayanak varlık ve hakları paraya çevirerek yatırımcıları tazmin edemeyecek, sadece fon kullanıcısına karşı gerekli hukuki yollara başvurabilecektir.
- Söz konusu Yönetim Sözleşmesi ve diğer ihraç sözleşmeleri İhraççı TF Varlık Kiralama A.Ş. ve Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. den talep edilerek incelenebilir.

Halka Arza İlişkin Bilgiler

- Halka arza ilişkin detaylar; KAP, TFKVŞ, TFKB ve OYAK Yatırım'ın internet sitelerinde yayımlanan Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda sunulmaktadır.
- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 27.10.2017 tarihinde onaylanan Sermaye Piyasası Aracı Notuna, Özet'e, Değişikliklerin Yansıtıldığı İhraççı Bilgi Dokümanı Güncellemelerine, Değişikliklerin Yansıtıldığı İhraççı Bilgi Dokümanına ve de ihracın minimum getiri oranına aşağıdaki linklerden erişilebilir.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/637580>

İBD Güncellemeleri

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/637580>

Özet

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/637580>

Sermaye Piyasası Aracı Notu

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/637580>

İBD

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/637608>

Minimum Getiri Oranı

http://media.turkiyefinans.com.tr/TF/PageContentDocuments/TF_VKS/lcazet%20Belgesi%2005052017.pdf

İcazet Belgesi

<https://www.turkiyefinans.com.tr/tr-tr/yatirimci-iliskileri/Sayfalar/kira-sertifikasi-ihraclari.aspx>

<http://www.tfvarlikkiralama.com.tr/Yatirimci-Iliskileri/yurtici-kira-sertifikasi-ihraclari.aspx>

<http://www.oyakyatirim.com.tr>