

alBaraka 

## Kira Sertifikası İhracı

TÜFE'ye Endeksli, Yönetim Sözleşmesine Dayalı

Tutar: 100.000.000 TL

Talep Toplama: 13 Ağustos 2018

## Yasal Çekince Bildirimi

*Bu çalışma Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Bu çalışmada yer alan tüm bilgiler Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından çeşitli resmi ya da diğer kaynaklardan derlenmiştir. Bu veriler ayrıca doğrulanmamış olup, başka kaynaklar farklı veriler sunabilir, yorumlar yapabilir ya da bu kaynakların kullandıklarından farklı analiz yöntemleri kullanabilirler. Bilgilerin eksikliği, yanlışlığı ya da yorum farklılığından Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Çalışmada yer alan bilgiler, hiçbir şekilde geleceğe yönelik bir vaat olarak değerlendirilemez. Bu çalışma Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin izni olmadan çoğaltılamaz ve üçüncü kişilere dağıtılamaz.*

*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.*

## Genel Bilgiler

Kaynak Kuruluş	:	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.
İhraççı Kuruluş	:	Bereket Varlık Kiralama A.Ş.
ISIN Kodu	:	Daha Sonra Belirlenecektir
Menkul Kıymetin Türü	:	Kira Sertifikası
Varlık Kompozisyonu	:	Yönetim Sözleşmesine Dayalı (%51 Finansal Kiralama Varlıkları, %49 Emtia Alım Satımı)
İhraç Yöntemi	:	Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya satış
İhracın Miktarı	:	100.000.000- TL
Talep Toplama Tarihi	:	13 Ağustos 2018 (Pazartesi)
Kira Sertifikası Süresi	:	372 gün
Gelir Dönemi Başlangıcı	:	14 Ağustos 2018 (Salı)
Kira Sertifikası Bedeli Geri Ödeme Tarihi	:	21 Ağustos 2019 (Çarşamba)
Getiri Ödeme Sıklığı	:	1. Getiri Ödeme Dönemi : 14 Kasım 2018 (92 gün) 2. Getiri Ödeme Dönemi : 14 Şubat 2019 (92 gün) 3. Getiri Ödeme Dönemi : 14 Mayıs 2019 (89 gün) 4. Getiri Ödeme Dönemi : 21 Ağustos 2019 (99 gün)
Getiri Türü	:	Değişken
Getiri Oranı - Yıllık Basit	:	Son 3 ayın TÜFE ortalaması (Geometrik Ortalama) baz alınarak 350 baz puan ek getiri (Hesaplama Yöntemi Sayfa 4'de detaylandırılmıştır)
Birinci Dönemsel Getiri Oranı	:	%4,65223 (Yıllık Basit %18,46)
Aracı Kurum	:	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kotasyon	:	Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı (Nitelikli Yatırımcılar)

## Dönemsel Getiri Oranı Hesaplama

### Birinci Dönemsel (92 Gün) Getiri Oranı Hesaplaması;

	Adım 1	Adım 2	Adım 3	Adım 4	Adım 5	Adım 6	Adım 7
	TÜFE %	(TÜFE %+1)	Son 3 Ay (TÜFE %+1)'in Geometrik Ortalaması	Ek Getiri = Reel Getiri	(Ek Getiri %)+1	Toplam Yıllık Basit Getiri	Dönemsel Getiri %
Mayıs	%12,15	1,121500					92
Haziran	%15,39	1,153900	<b>A</b>		<b>B</b>	<b>(A*B-1)</b>	<b>(A*B-1)*Gün/365</b>
Temmuz	%15,85	1,158500	<b>1,144514</b>	<b>%3,50</b>	<b>1,035000</b>	<b>%18,45721</b>	<b>%4,65223</b>

### Getiri Hesaplama Formülasyonu

$$i_{\text{nominal}} = \underbrace{(1 + i_{\text{enflasyon}})}_A * \underbrace{(1 + i_{\text{reel}})}_B - 1$$

- Hesaplama getiri hesaplamasının yapılacağı tarihten geriye doğru açıklanmış olan son 3 ayın TÜFE verilerinin yıllık değişim oranları dikkate alınacaktır.
- Bu ihraçta ek getiri oranı 350 baz puan olarak belirlenmiştir.
- Dönemsel Getiri Oranı virgülden sonra 5 hane olacak şekilde açıklanacaktır.

## Getiri ve Anapara Ödeme Tarihleri

### 372 Günlük Kira Sertifikası

#### Getiri ve Anapara Ödeme Tarihleri

1. Getiri Ödeme Tarihi	:	14 Kasım 2018	(92 gün)
2. Getiri Ödeme Tarihi	:	14 Şubat 2019	(92 gün)
3. Getiri Ödeme Tarihi	:	14 Mayıs 2019	(89 gün)
4. Getiri ve Anapara Ödeme Tarihi	:	21 Ağustos 2019	(99 gün)

- Kira sertifikasının 1. getiri ödemesi son üç aylık TÜFE verileri dikkate alınarak hesaplanmış ve %4,65223 olarak belirlenmiştir.
- Diğer getiri oranları için ise her bir getiri ödeme gününden bir gün önce bir sonraki dönemin getiri oranı hesaplanacaktır.

## Tedavüldeki İhraçlar

ISIN	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Vade	Türü	İhraç Yöntemi	Nom. Tutar (TL)
TRDBRKT91811	23.Mar.18	18.Eyl.18	179	Kira Sertifikası	NYS	200.000.000
TRDBRKTE1812	22.May.18	04.Eki.18	135	Kira Sertifikası	NYS	200.000.000
TRDBRKTE1820	02.Tem.18	19.Eki.18	109	Kira Sertifikası	Tahsisli	20.000.000
TRDBRKT1814	18.Tem.18	08.Kas.18	113	Kira Sertifikası	NYS	200.000.000
TRDBRKT1822	24.Tem.18	08.Kas.18	107	Kira Sertifikası	NYS	75.000.000
TRDBRKT1830	08.Ağu.18	26.Kas.18	110	Kira Sertifikası	NYS	75.000.000
TRDBRKTA1816	12.Haz.18	07.Ara.18	178	Kira Sertifikası	NYS	200.000.000

## Kira Sertifikası - Yasal Dayanak

- SPK'nın 07.06.2013 tarihinde yürürlüğe giren yeni [Kira Sertifikaları Tebliği \(III-61.1\)](#) çerçevesinde kira sertifikalarının ihracı ve satışı ile varlık kiralama şirketlerinin kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin esaslar düzenlenmiştir.
  - Kira sertifikaları itfa edilinceye kadar, varlık kiralama şirketinin portföyünde yer alan varlıklar ve haklar, ihraççının 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.
  - SPK Md 61/3, Portföy Varlıkları için yatırımcılar lehine tam koruma sağlanmaktadır:
- SPK MADDE 61
    - 1) Kira sertifikaları, her türlü varlık veya hakkın finansmanını sağlamak amacıyla varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen ve sahiplerinin bu varlık veya haklardan elde edilen gelirlerden payları oranında hak sahibi olmalarını sağlayan, nitelikleri Kurulca belirlenen sermaye piyasası araçlarıdır. Kira sertifikalarının ihraç ve satışına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.
    - 2) Varlık kiralama şirketleri münhasıran kira sertifikası ihraç etmek üzere kurulan anonim ortaklıklardır.
    - 3) Varlık kiralama şirketi, Kurul tarafından uygun görüş verilen esas sözleşmesinde belirtilen faaliyetler dışında herhangi bir ticari faaliyetle uğraşamayacağı gibi sahip olduğu varlıklar ve haklar üzerinde esas sözleşmesinde izin verilenler hariç olmak üzere, üçüncü kişiler lehine hiçbir ayni hak tesis edemez ve bunları kira sertifikası sahiplerinin menfaatlerine aykırı bir şekilde kiralayamaz veya devredemez. Kira sertifikaları itfa edilinceye kadar, varlık kiralama şirketinin portföyünde yer alan varlıklar ve haklar, ihraççının 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.
    - 4) İhraççının kira sertifikalarından kaynaklanan yükümlülüklerini vadesinde yerine getirememesi, yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi, faaliyet izninin kaldırılması veya iflası hâlinde portföyündeki varlıklardan elde edilen gelir öncelikle kira sertifikası sahiplerine yapılacak ödemelerde kullanılır. Bu durumda Kurul kira sertifikası sahiplerinin haklarının korunmasını teminen gerekli her türlü tedbiri almaya yetkilidir.
    - 5) Varlık kiralama şirketlerinin kuruluşuna, esas sözleşmelerine, faaliyet esaslarına, devralabilecekleri varlık ve hakların türleri ile niteliklerine, bunlara ilişkin kayıtların tutulmasına, yönetim ilkelerine, tasfiye ve sona ermelerine, YTM'ye hizmetleri karşılığında varlık kiralama şirketinin portföyündeki varlıklardan ödeme yapılması hâlinde bu ödemenin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

## Vergilendirme Esasları

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM (1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
KİRA SERTİFİKASI GELİRİ	<p>(1) Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Sermaye Şirketleri (2) ile SPK düzenleme ve denetimine tabi fonlarca elde edilen faiz/kar payı gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Kurumlar vergisine tabidir.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca(3) elde edilen faiz/kar payı gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</li> </ul>	<p>(1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul>	<p>(1) Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) yabancı sermaye Şirketleri (2) ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz/kar payı gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz/kar payı gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>	<p>(1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul>
ALIM SATIM KAZANÇLARI	<p>(1) Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Sermaye Şirketleri (2) ile SPK düzenleme ve denetimine tabi fonların elde ettiği kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Kurumlar vergisine tabidir.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</li> </ul>	<p>(1) Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>	<p>(1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) yabancı sermaye Şirketleri (2) ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul>	<p>(1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>

(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.

(2) 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Md.2/1 kapsamında sayılan şirketler

(3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye Şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir

(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmî Gazetede yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı 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 yatırımcıların tümü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.



# İletişim Bilgileri

## Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### Kurumsal Finansman Bölümü

**Mehmet Emin Zümrüt**

Direktör

Tel: : 0212 352 41 55

E-posta: : [MEHMETEMIN.ZUMRUT@vakifyatirim.com.tr](mailto:MEHMETEMIN.ZUMRUT@vakifyatirim.com.tr)

**Başak Akdoğan Alpata**

Müdür

Tel: : 0212 403 41 30

E-posta: : [BASAKAKDOGAN.ALPATA@vakifyatirim.com.tr](mailto:BASAKAKDOGAN.ALPATA@vakifyatirim.com.tr)

**Esra Sarı**

Uzman Yardımcısı

Tel: : 0212 403 41 67

E-posta: : [ESRA.SARI@vakifyatirim.com.tr](mailto:ESRA.SARI@vakifyatirim.com.tr)

### Takas ve Operasyon Bölümü

**Recep Karaca**

Müdür Yardımcısı

Tel: : 0212 352 36 01

E-posta: : [RECEP.KARACA@vakifyatirim.com.tr](mailto:RECEP.KARACA@vakifyatirim.com.tr)

**Yelda Kural**

Müdür Yardımcısı

Tel: : 0212 403 41 22

E-posta: : [YELDA.KURAL@vakifyatirim.com.tr](mailto:YELDA.KURAL@vakifyatirim.com.tr)

**Şenol Şen**

Uzman

Tel: : 0212 403 41 25

E-posta: : [SENOL.SEN@vakifyatirim.com.tr](mailto:SENOL.SEN@vakifyatirim.com.tr)

Vakıf Yatırım Grup E-posta: [vkyBAihrac@vakifyatirim.com.tr](mailto:vkyBAihrac@vakifyatirim.com.tr)

## Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.

### Yatırım Bankacılığı Müdürlüğü

**Tülay Kabataş Şalva**

Birim Müdürü

Tel: : 0216 666 05 51

E-posta: : [tsalva@albarakaturk.com.tr](mailto:tsalva@albarakaturk.com.tr)

**Serhan Yıldırım**

Yönetici

Tel: : 0216 666 05 88

E-posta: : [syildirim@albarakaturk.com.tr](mailto:syildirim@albarakaturk.com.tr)

**Tarık Büyükdeniz**

Uzman

Tel: : 0216 666 07 93

E-posta: : [tbuyukdeniz@albarakaturk.com.tr](mailto:tbuyukdeniz@albarakaturk.com.tr)