

Sermaye Piyasası Kurulu

8.7.2015

Ortaklıklar Finansmanı Daire Başkanlığı

Konu: Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 1 No'lu Varlık Finansman Fonu Yatırımcı Raporu

Ekte Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 1 No'lu Varlık Finansman Fonu Haziran 2015 dönemi Yatırımcı Raporu sunulmaktadır.

Saygılarımızla

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (1) No'lu Varlık Finansmanı Fonu



Kağan Candan

Fon Kurulu Üyesi



Koray Tahtakılıç

Fon Kurulu Üyesi

Ekler;

EK 1: Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 1 No'lu Varlık Finansman Fonu Haziran 2015 Yatırımcı Raporu

Rapor Dönemi: 1 Nisan 2015- 30 Haziran 2015

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (1) Nolu Varlık Finansmanı Fonu VDMK Yatırımcı Raporu

**1. VDMK İhraç Bilgisi**

Seriler	Kayıtlı Değer	Vade Tarihi	Faiz/Getiri Oranı	(Varsa) Kupon Ödeme Sıklığı
TRPAKYB11546	14,400,000 (*)	29.01.2015	10.00	-
TRPAKYB41535	20,500,000 (*)	30.04.2015	10.20	-
TRPAKYB71540	19,500,000	30.07.2015	10.45	-
TRPAKYBE1539	18,350,000	30.10.2015	10.65	-
TRPAKYB11637	17,850,000	29.01.2016	10.75	-
TRPAKYB41634	16,800,000	29.04.2016	11.00	-
TRPAKYB71623	15,500,000	29.07.2016	11.25	-
TRPAKYBE1620	14,350,000	31.10.2016	11.50	-
TRPAKYB11728	14,050,000	30.01.2017	11.50	-
TRPAKYB41725	11,600,000	28.04.2017	11.59	-
TRPAKYB71714	8,700,000	31.07.2017	11.71	-
TRPAKYBE1711	6,200,000	30.10.2017	11.82	-
TRPAKYB11819	5,950,000	30.01.2018	12.19	-
TRPAKYB41824	5,700,000	30.04.2018	12.30	-
TRPAKYB71813	4,300,000	30.07.2018	12.50	-
TRPAKYBA1814	3,900,000	28.12.2018	12.80	-
Toplam	197,650,000			

(\*) Vade tarihinde itfa olmuştur.

**Taraflar**

Hizmet Sağlayıcı: Aktif Yatırım Bankası A.Ş.

Fon Operasyon Sorumlusu: Aktif Yatırım Bankası A.Ş.

Saklayıcı Kuruluş: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

**Aktarım Usulü:** Dolaylı

**Varlık Tahsillatlarının Fonda Ortalama Tutulma Süresi: 85**

**Kurucu ve/veya VDMK Kredi Derecelendirme Notu**

**VDMK'nın Derecelendirme Notu;**

**Derecelendirme Notu Veren Kuruluş: JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.**

**Kısa Dönem Derecelendirme Notu: A-1+**

**Uzun Dönem Derecelendirme Notu: AAA**

**Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu: B**

**Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu: BB**

**Bankanın Derecelendirme Notu;**

**Derecelendirme Notu Veren Kuruluş: JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.**

**Kısa Dönem Derecelendirme Notu:**

- Uluslararası Para Cinsinden: A - 3/(Stabil görünüm)

- Yerel Para Cinsinden: A - 3/(Stabil görünüm)

**Uzun Dönem Derecelendirme Notu:**

- Uluslararası Para Cinsinden: BBB-/(Stabil görünüm)

- Yerel Para Cinsinden: BBB-/(Stabil görünüm)

## 2. Varlık Finansman Fonuna İlişkin Bilgi

Kurucu: Aktif Yatırım Bankası A.Ş.

Fon Kurulu Üyeleri: Veysel Şahin, Koray Tahtakılıç, Kağan Candan

Fon Denetçisi: Yusuf Karadağ

Fon Operasyon Sorumlusu: Aktif Yatırım Bankası A.Ş.

Rapor Tarihi İtibarıyla;

-Fon Varlıklarının Kayıtlı Değeri: 148,909,586

-Fon Yükümlülüklerinin Kayıtlı Değeri: 144,317,205

-Fonun Nakit Yönetimi Amacıyla Yaptığı Borçlanma Tutarı ve Oranı: Bulunmamaktadır.

## 3. Varlık Havuzuna İlişkin Bilgi

### a. Genel Bilgi

(30 Haziran 2015 itibarıyla)

Fon Havuzuna Yapılan Tahsilatlar: [1]	Birikimli		Dönem İçi		Dönem Sonu Bakiye Anapara Tutarı
	Anapara Tahsilatı	Faiz/Getiri Tahsilatı	Anapara Tahsilatı	Faiz/Getiri Tahsilatı	
	43,973,693.48	15,056,385.40	14,746,846.90	5,351,632.16	121,032,457

VDMK Sahiplerine Yapılan Ödemeler	Toplam	Faiz/Getiri	Anapara
TRPAKYB11546	14,400,000	307,726.03	14,092,273.97
TRPAKYB41535	20,500,000	968,161.64	19,531,838.36

### b. Varlık Havuzunun Temerrüt Durumu

Raporlama Dönemi	D.B.[1] temerrüde düşmüş varlıklar(A)	Dönem içinde temerrüde düşmüş varlıklar(B)	Temerrüde düşmüş varlıklardan yapılan tahsilatlar(C)	Gerçekleşen zararlar(D)	D.S.[2] temerrüde düşmüş varlıklar (A+B-C-D)	Brüt Temerrüt Oranı(%)
1 Nisan 2015-30 Haziran 2015	316,165	15,918	2,537	-	329,546	0.27%

ke

ke

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
<5,000TL	227	461,969	0.25%
>=5,000TL ve <10,000TL	38	274,727	0.15%
>=10,000TL ve <15,000TL	8	95,135	0.05%
>=15,000TL	5	92,172	0.05%
<b>Toplam</b>	<b>278</b>	<b>924,003</b>	<b>0.50%</b>

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
30-59 gün arası	223	732,727	0.40%
60-90 gün arası	55	191,276	0.10%
90 günden fazla	-	-	0.00%
<b>Toplam</b>	<b>278</b>	<b>924,003</b>	<b>0.50%</b>

**Kredi kalitesinin arttırılmasına yönelik işlemler:**

Fon portföyünde yer alan kredilerin geri ödenmemesi durumunda her bir vade diliminde (tertipte) ihraç edilen VDMK'ların nominal bedelinin %2'lik kısmına kadar ödenmesi için Tebliğ'in 23. Maddesi çerçevesinde Kurucu tarafından garanti kapsamında başka bir banka nezinde teminat olarak "Nakit" veya "Hazine Bonosu/Devlet Tahvili (HB/DT)" saklanacaktır. Sorunsuz itfa olan her VDMK'a ilişkin teminat olarak saklanan Nakit veya HB/DT Kurucu'ya iade edilecektir. Kurucu teminat tutarında azalmaya yol açmamak koşulu ile teminattaki Nakit veya HB/DT oranını istediği gibi belirlemekte ve değiştirmekte serbesttir.

Varlık Finansman Fonu'na devredilecek kredilerin seçiminde aşağıdaki kriterler dikkate alınmaktadır:

- İlk taksidin ödenmiş olması
- Gecikmiş taksitin bulunmaması
- Kredi son taksidinin en son VDMK vadesinden önce ödenecek olması
- Kredi borçlularına kredi vadesine kadar üçüncü taraflarca hayat sigortası poliçesi düzenlenmiş olması

Kredi taksit ödemelerinin maaşından kesilerek Fon'a aktarılması için borçlunun muvafakatinin olması

Fon erken kapanan kredilere karşılık Fon Kurulu Kararı ve Aktif Bank'ın kabulü ile portföye ihraç belgesi ve Tebliğ hükümlerine uygun olmak kaydı ile yeni kredi alabilir. Bu kapsamda 20.05.2015 tarihli sözleşme ile Banka'dan, yukarıdaki şartları taşıyan toplam 5.179.483,58 TL tutarlı 1073 adet kredi alınmıştır.

VDMK dilimlerinin itfasında yapılacak ödemelerden, Tebliğ'in risk tutma yükümlülüğü çerçevesinde Kurucu'nun elinde bulunan VDMK'lara isabet eden kısmı, aynı dilimde bulunan diğer tüm VDMK sahiplerine ilişkin ödemeler tamamlandıktan sonra Fon'un mal varlığında yeterli bakiye olması halinde ödenir. Risk Tutma Yükümlülüğü uyarınca Kurucu'nun elinde bulunan VDMK'lar için Fon mal varlığının yetersizliği nedeniyle Kurucu'ya ödeme yapılamaması durumunda, Kurucu'nun bu VDMK'lara ilişkin ödemeler için herhangi bir talep hakkı bulunmaz. Ancak tüm VDMK dilimlerinin itfası sonunda, Fon portföyünde yer alan varlıklardan elde edilen nakit akımının, VDMK sahiplerine yapılan toplam ödemeleri ve Fon'dan yapılan diğer harcamaları aşan kısmı ve varsa diğer varlıklar Kurucu'ya bedelsiz olarak devredilecektir.

**VDMK sahiplerine ödemede kullanılan yedek hesabın tutarı: Bulunmamaktadır.**

**Bakiye kullanılabilir yedek hesabın tutarı: Bulunmamaktadır.**

c. VFF Havuzunun Varlık Çeşitliliği Bazında Dağılımı

Varlık Çeşidi <sup>1</sup>	Varlık Adedi	Varlık Tutarı	Portföy Ağırlığı(%)	Ağırlıklı Ortalama Vade	Ağırlıklı Ortalama Faiz Getiri Oranı
İhtiyaç Kredisi	26,027	121,032,457	100%	47	15.78
<b>Toplam</b>	<b>26,027</b>	<b>121,032,457</b>	<b>100%</b>	<b>47</b>	<b>15.78</b>

Yalnızca Faizli Ürünler<sup>2</sup> Toplamı: Bulunmamaktadır.

Ödeme Opsiyonlu Ürünler Toplamı: Bulunmamaktadır.

d. VFF Havuzunun Varlık Çeşitliliği Bazında Dağılımı

Şehir/Bölge	Varlık Adedi	Varlık Tutarı	Portföy Ağırlığı (%)	Ağırlıklı Ortalama Vade (Ay)	Ağırlıklı Ortalama Faiz/Getiri Oranı (%)
ADANA	645	2,906,453	2.40%	47	15.71
ADİYAMAN	39	192,531	0.16%	45	15.67
AFYON	243	1,458,479	1.21%	47	15.85
AĞRI	9	65,520	0.05%	53	14.94
AKSARAY	31	163,057	0.13%	48	15.69
AMASYA	107	610,028	0.50%	50	15.47
ANKARA	1457	7,056,095	5.83%	48	15.67
ANTALYA	797	4,055,284	3.35%	48	15.81
ARDAHAN	25	137,376	0.11%	49	15.07
ARTVİN	90	509,098	0.42%	50	15.65
AYDIN	386	1,807,561	1.49%	46	16.10
BALIKESİR	540	2,636,931	2.18%	50	15.41
BARTIN	119	554,618	0.46%	43	16.50
BATMAN	26	128,112	0.11%	51	15.14
BAYBURT	30	150,591	0.12%	45	16.05
BİLECİK	120		0.49%		

<sup>1</sup> Farklı türde alacak veya kredinin bulunması halinde bu alaca/krediler bazında bilgiye yer verilmesi gerekmektedir.

<sup>2</sup> Burada (varsa) belirli bir dönem boyunca anapara geri ödemesi olmayan alacak/kredilerin toplam tutarına yer verilmesi gerekmektedir.

*ve* *A*

		596,309		49	15.52
BİNGÖL	24	159,877	0.13%	47	15.88
BİTLİS	13	51,049	0.04%	35	17.55
BOLU	132	664,389	0.55%	48	15.99
BURDUR	113	584,751	0.48%	50	15.47
BURSA	1231	6,196,366	5.12%	49	15.43
ÇANAKKALE	267	1,340,640	1.11%	49	15.76
ÇANKIRI	69	349,641	0.29%	49	15.42
ÇORUM	100	458,351	0.38%	47	15.78
DENİZLİ	292	1,244,443	1.03%	46	15.86
DİYARBAKIR	132	575,922	0.48%	47	15.29
DÜZCE	275	1,418,395	1.17%	44	16.32
EDİRNE	216	1,167,627	0.96%	52	15.39
ELAZIĞ	109	503,217	0.42%	47	15.86
ERZİNCAN	86	418,008	0.35%	45	16.17
ERZURUM	97	424,366	0.35%	43	16.29
ESKİŞEHİR	340	1,397,967	1.16%	46	16.00
GAZİANTEP	182	758,785	0.63%	42	16.38
GİRESUN	178	868,212	0.72%	46	16.13
GÜMÜŞHANE	53	246,708	0.20%	41	16.88
HAKKARİ	14	93,284	0.08%	36	17.44
HATAY	279	1,288,075	1.06%	47	15.57
IĞDIR	8	41,728	0.03%	49	15.53
ISPARTA	118	581,925	0.48%	51	15.38
İSTANBUL	6665	28,426,580	23.49%	46	15.74
İZMİR	1817	8,081,098	6.68%	47	15.87
KAHRAMANMARAŞ	191	909,849	0.75%	45	15.98
KARABÜK	126	706,864	0.58%	44	16.46
KARAMAN	99	501,529	0.41%	47	16.02
KARS	32	181,940	0.15%	46	15.66

KASTAMONU	174	913,769	0.75%	45	16.04
KAYSERİ	605	2,383,373	1.97%	43	16.47
KIRIKKALE	126	623,582	0.52%	43	16.69
KIRKLARELİ	282	1,177,386	0.97%	49	15.60
KIRŞEHİR	18	71,125	0.06%	50	16.20
KİLİS	1	4,153	0.00%	36	18.60
KOCAELİ	740	3,660,515	3.02%	47	15.67
KONYA	604	2,667,741	2.20%	45	16.02
KÜTAHYA	204	1,038,896	0.86%	49	15.51
MALATYA	136	815,857	0.67%	52	15.21
MANİSA	389	1,828,372	1.51%	49	15.60
MARDİN	28	188,757	0.16%	51	14.86
MERSİN	464	2,054,019	1.70%	49	15.56
MUĞLA	368	1,791,536	1.48%	48	15.74
MUŞ	15	95,859	0.08%	51	15.27
NEVŞEHİR	93	380,668	0.31%	47	15.36
NİĞDE	75	352,089	0.29%	48	15.56
ORDU	331	1,755,297	1.45%	45	16.10
OSMANİYE	170	905,471	0.75%	47	15.73
RİZE	164	596,730	0.49%	43	16.22
SAKARYA	467	2,136,237	1.77%	46	15.84
SAMSUN	558	2,744,711	2.27%	49	15.56
SİİRT	9	48,683	0.04%	41	17.51
SİNOP	77	425,807	0.35%	45	16.04
SİVAS	221	1,128,094	0.93%	46	16.04
ŞANLIURFA	92	526,001	0.43%	47	15.48
ŞIRNAK	18	103,222	0.09%	34	16.69
TEKİRDAĞ	387	1,692,163	1.40%	44	16.13
TOKAT	170	950,767	0.79%	51	15.14
TRABZON	284		0.97%		

		1,177,053		46	15.87
TUNCELİ	18	94,522	0.08%	47	16.47
UŞAK	67	334,641	0.28%	43	16.05
VAN	103	575,865	0.48%	45	15.98
YALOVA	115	497,036	0.41%	47	15.76
YOZGAT	57	308,309	0.25%	43	16.32
YURT DIŞI	8	44,801	0.04%	51	14.80
ZONGULDAK	467	2,269,722	1.88%	49	15.55
<b>Toplam</b>	<b>26027</b>	<b>121,032,457</b>	<b>100%</b>	<b>47</b>	<b>15.78</b>

e. Varlıkların Oluşturulduğu Yıllara Göre VFF Havuzunun Dağılımı

Kredi Oluşum Yılı	Varlık Adedi	Varlık Tutarı	Portföy Ağırlığı(%)	Ağırlıklı Ortalama Vade(Ay)	Ağırlıklı Ortalama Faiz/Getiri Oranı(%)
2011	88	324,865	0.27%	70.47	14.54
2012	1176	5,303,473	4.38%	62.22	15.61
2014	9893	62,126,065	51.33%	56.46	14.17
2014	14724	52,999,916	43.79%	34.37	17.68
2015	146	278,138	0.23%	13.38	16.99
<b>Toplam</b>	<b>26,027</b>	<b>121,032,457</b>	<b>100%</b>	<b>47</b>	<b>15.78</b>

- f. VFF Havuzunun Cari Kredi-Değer (Loan to Value) Oranı Dağılımı – Bulunmamaktadır.  
g. Diğer<sup>3</sup>- Bulunmamaktadır.

<sup>3</sup> VFF Havuzunda yer alan alacak/krediler hakkında yatırımcılara verilmesi gerekli olabilecek diğer ayrımlara (alacağın/kredinin konusu varlık, alacak/kredinin verilmiş amacı, alacak/krediye ilişkin dökümantasyonun varlığı, FICO değeri gibi) yer verilmesi gerekmektedir.

*ke* *Ag*