

Sermaye Piyasası Kurulu

8.7.2015

Ortaklıklar Finansmanı Daire Başkanlığı

Konu: Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 6 No'lu Emek Varlık Finansman Fonu Yatırımcı Raporu

Ekte Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 6 No'lu Emek Varlık Finansman Fonu Haziran 2015 dönemi Yatırımcı Raporu sunulmaktadır.

Saygılarımızla

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (6) No'lu Emek Varlık Finansmanı Fonu



Kağan Candan

Fon Kurulu Üyesi



Koray Tahtakılıç

Fon Kurulu Üyesi

Ekler;

EK 1: Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 6 No'lu Emek Varlık Finansman Fonu Haziran 2015 Yatırımcı Raporu

Rapor Dönemi: 1 Nisan 2015- 30 Haziran 2015

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (6) Nolu Emek Varlık Finansmanı Fonu VDMK Yatırımcı Raporu

**1. VDMK İhraç Bilgisi**

Seriler	Kayıtlı Değer	Vade Tarihi	Faiz/Getiri Oranı	(Varsa) Kupon Ödeme Sıklığı
TRPAKYBE1323	19,800,000 (*)	02.10.2013	8.19	-
TRPAKYBA1327	29,300,000 (*)	27.12.2013	9.01	-
TRPAKYB41436	28,450,000 (*)	01.04.2014	9.03	-
TRPAKYB71433	26,100,000 (*)	02.07.2014	9.42	-
TRPAKYBE1430	25,100,000 (*)	01.10.2014	9.80	-
TRPAKYB11538	24,350,000 (*)	02.01.2015	9.91	-
TRPAKYB41527	23,050,000 (*)	02.04.2015	10.18	-
TRPAKYB71532	19,100,000	02.07.2015	10.61	-
TRPAKYBE1521	17,800,000	02.10.2015	10.97	-
TRPAKYB11629	17,500,000	04.01.2016	11.13	-
TRPAKYB41626	16,200,000	04.04.2016	11.37	-
TRPAKYB71615	11,800,000	01.07.2016	11.61	-
TRPAKYBE1612	10,400,000	03.10.2016	11.76	-
TRPAKYB11710	10,300,000	02.01.2017	11.91	-
TRPAKYB41717	8,800,000	03.04.2017	12.06	-
TRPAKYB81713	4,750,000	02.08.2017	12.27	-
TRPAKYBA1715	2,800,000	28.12.2017	12.52	-
Toplam	295,600,000			

(\*) 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:** 52

**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)

*ke* *AG*

## 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: 126,504,648

-Fon Yükümlülüklerinin Kayıtlı Değeri: 121,266,663

-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	
	176,041,696.73	51,117,049.58	17,080,333.36	4,198,891.03	85,638,939

VDMK Sahiplerine Yapılan Ödemeler	Toplam	Faiz/Getiri	Anapara
TRPAKYBE1323	19,800,000	426,750.19	19,373,249.81
TRPAKYBA1327	29,300,000	1,316,030.92	27,983,969.08
TRPAKYB41436	28,450,000	1,950,728.03	26,499,271.97
TRPAKYB71433	26,100,000	2,484,677.87	23,615,322.13
TRPAKYBE1430	25,100,000	3,098,910.35	22,001,089.65
TRPAKYB11538	24,350,000	3,656,031.25	20,693,968.75
TRPAKYB41527	23,050,000	4,135,355.83	18,914,644.17

### 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	815,842	2,248,479	294,696	185,044	2,584,582	0.93%

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
<5,000TL	276	589,880	0.32%
>=5,000TL ve <10,000TL	87	630,119	0.35%
>=10,000TL ve <15,000TL	21	237,235	0.13%
>=15,000TL	2	33,644	0.02%
<b>Toplam</b>	<b>386</b>	<b>1,490,878</b>	<b>0.82%</b>

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
30-59 gün arası	344	1,323,286	0.73%
60-90 gün arası	42	167,592	0.09%
90 günden fazla			0.00%
<b>Toplam</b>	<b>386</b>	<b>1,490,878</b>	<b>0.82%</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 7.144.714,12 TL tutarlı 1599 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.

*ke* *K*

VDMK sahiplerine ödemedeki 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	19,208	85,638,939	100%	49	14.87
<b>Toplam</b>	<b>19,208</b>	<b>85,638,939</b>	<b>100%</b>	<b>49</b>	<b>14.87</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	540	2,432,671	2.84%	49	14.95
ADİYAMAN	26	113,231	0.13%	49	14.64
AFYON	192	947,107	1.11%	49	14.78
AĞRI	8	35,884	0.04%	47	15.12
AKSARAY	25	138,826	0.16%	47	15.02
AMASYA	105	543,842	0.64%	52	14.94
ANKARA	1035	4,500,447	5.26%	50	14.84
ANTALYA	624	2,695,493	3.15%	48	15.04
ARDAHAN	13	54,194	0.06%	50	16.20
ARTVİN	55	292,048	0.34%	46	15.08
AYDIN	233	1,061,020	1.24%	51	14.87
BALIKESİR	447	2,023,404	2.36%	49	14.90
BARTIN	97	370,298	0.43%	50	15.00

<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.

ke R

BATMAN	24	139,820	0.16%	52	14.69
BAYBURT	16	70,305	0.08%	52	14.78
BİLECİK	93	415,627	0.49%	55	14.93
BİNGÖL	6	19,003	0.02%	44	14.51
BİTLİS	10	34,835	0.04%	49	14.51
BOLU	94	406,714	0.47%	47	15.04
BURDUR	61	235,697	0.28%	50	14.69
BURSA	1102	5,083,434	5.94%	49	14.81
ÇANAKKALE	170	873,176	1.02%	50	14.96
ÇANKIRI	55	268,993	0.31%	50	14.92
ÇORUM	94	423,103	0.49%	50	14.77
DENİZLİ	236	1,072,716	1.25%	49	14.89
DIYARBAKIR	137	580,742	0.68%	49	14.70
DÜZCE	193	783,907	0.92%	47	15.09
EDİRNE	180	723,507	0.84%	49	14.93
ELAZIĞ	114	479,371	0.56%	52	14.86
ERZİNCAN	42	208,893	0.24%	52	14.64
ERZURUM	59	220,117	0.26%	49	14.99
ESKİŞEHİR	291	1,321,100	1.54%	51	14.96
GAZİANTEP	162	773,985	0.90%	47	14.76
GİRESUN	160	727,899	0.85%	51	14.77
GÜMÜŞHANE	18	100,716	0.12%	52	14.90
HAKKARİ	5	48,640	0.06%	47	15.35
HATAY	215	1,044,667	1.22%	49	14.78
İĞDIR	8	41,249	0.05%	49	14.60
ISPARTA	109	496,735	0.58%	48	14.76
İSTANBUL	4853	21,349,872	24.93%	48	14.84
İZMİR	1161	4,778,293	5.58%	48	14.95
KAHRAMANMARAŞ	94	493,808	0.58%	49	14.89
KARABÜK	92		0.51%		

*u A*

		433,140		48	15.08
KARAMAN	59	300,037	0.35%	50	15.10
KARS	17	103,493	0.12%	45	15.01
KASTAMONU	126	591,503	0.69%	49	14.74
KAYSERİ	331	1,492,964	1.74%	49	15.00
KIRIKKALE	81	383,100	0.45%	50	14.82
KIRKLARELİ	210	869,311	1.02%	51	14.92
KIRŞEHİR	12	56,749	0.07%	48	15.20
KİLİS	3	17,891	0.02%	44	13.99
KOCAELİ	635	2,806,963	3.28%	49	14.78
KONYA	428	1,827,596	2.13%	48	14.95
KÜTAHYA	151	739,491	0.86%	48	14.86
MALATYA	67	300,988	0.35%	48	14.89
MANİSA	308	1,397,119	1.63%	51	14.88
MARDİN	23	157,154	0.18%	50	14.51
MERSİN	337	1,461,499	1.71%	51	14.73
MUĞLA	281	1,235,041	1.44%	49	14.89
MUŞ	13	84,545	0.10%	50	15.18
NEVŞEHİR	37	184,384	0.22%	50	14.84
NİĞDE	43	220,997	0.26%	49	15.09
ORDU	237	1,116,101	1.30%	49	14.92
OSMANİYE	121	556,507	0.65%	49	14.71
RİZE	114	563,043	0.66%	46	14.62
SAKARYA	339	1,502,135	1.75%	49	14.81
SAMSUN	476	2,085,273	2.43%	50	14.82
SİİRT	13	62,196	0.07%	46	15.14
SİNOP	63	275,512	0.32%	47	14.76
SİVAS	114	528,104	0.62%	49	14.75
ŞANLIURFA	87	371,703	0.43%	48	14.57
ŞIRNAK	1	3,080	0.00%	36	14.76

he

14

TEKİRDAĞ	364	1,661,849	1.94%	48	14.98
TOKAT	113	559,975	0.65%	50	14.72
TRABZON	177	800,475	0.93%	47	14.69
TUNCELİ	11	54,266	0.06%	45	15.62
UŞAK	46	245,241	0.29%	48	14.48
VAN	18	65,896	0.08%	38	16.08
YALOVA	107	421,330	0.49%	48	14.85
YOZGAT	36	179,507	0.21%	52	15.06
YURT DIŞI	2	9,399	0.01%	46	16.59
ZONGULDAK	353	1,487,995	1.74%	51	14.94
<b>Toplam</b>	<b>19208</b>	<b>85,638,939</b>	<b>100%</b>	<b>49</b>	<b>14.87</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	1939	10,138,849	11.84%	72	14.44
2012	3087	17,225,221	20.11%	56	15.46
2013	12239	50,022,203	58.41%	44	14.49
2014	1943	8,252,665	9.64%	36	16.48
<b>Toplam</b>	<b>19,208</b>	<b>85,638,939</b>	<b>100%</b>	<b>49</b>	<b>14.87</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 veriliş amacı, alacak/krediye ilişkin dökümantasyonun varlığı, FICO değeri gibi) yer verilmesi gerekmektedir.

*u* *By*