

Sermaye Piyasası Kurulu

8.7.2015

Ortaklıklar Finansmanı Daire Başkanlığı

Konu: Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 7 No'lu Emek Varlık Finansman Fonu Yatırımcı Raporu

Ekte Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 7 No'lu Emek Varlık Finansman Fonu Haziran 2015 dönemi Yatırımcı Raporu sunulmaktadır.

Saygılarımızla

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (7) No'lu Emek Varlık Finansmanı Fonu



Kağan Candan

Fon Kurulu Üyesi



Koray Tahtakılıç

Fon Kurulu Üyesi

Ekler;

EK 1: Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 7 No'lu Emek Varlık Finansman Fonu Haziran 2015 Yatırımcı Raporu

Rapor Dönemi: 1 Nisan 2015- 30 Haziran 2015

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (7) Nolu Emek Varlık Finansmanı Fonu VDMK Yatırımcı Raporu

1. VDMK İhraç Bilgisi

Seriler	Kayıtlı Değer	Vade Tarihi	Faiz/Getiri Oranı	(Varsa) Kupon Ödeme Sıklığı
TRPAKYB31411	18,000,000 (*)	26.03.2014	9.63	-
TRPAKYB61426	26,800,000 (*)	26.06.2014	10.26	-
TRPAKYB91415	24,700,000 (*)	26.09.2014	11.19	-
TRPAKYBA1418	22,700,000 (*)	26.12.2014	11.90	-
TRPAKYB31510	21,500,000 (*)	26.03.2015	12.22	-
TRPAKYB61525	20,800,000 (*)	26.06.2015	12.40	-
TRPAKYB91514	17,900,000	28.09.2015	12.75	-
TRPAKYBA1517	15,200,000	28.12.2015	13.00	-
TRPAKYB31619	14,200,000	28.03.2016	13.20	-
TRPAKYB61624	14,000,000	27.06.2016	13.40	-
TRPAKYB91613	13,000,000	26.09.2016	13.50	-
TRPAKYBA1624	10,900,000	26.12.2016	13.75	-
TRPAKYB31718	9,800,000	27.03.2017	13.90	-
TRPAKYB61715	9,400,000	28.06.2017	14.00	-
TRPAKYB91712	7,200,000	26.09.2017	14.10	-
TRPAKYBA1723	4,700,000	25.12.2017	14.20	-
TRPAKYB41816	3,200,000	20.04.2018	14.50	-
Toplam	254,000,000			

(\*) 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: 92

**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)

*ve* 

## 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: 112,459,766

-Fon Yükümlülüklerinin Kayıtlı Değeri: 110,157,213

-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	
	114,563,301.63	34,800,750.90	16,205,729.97	4,468,692.16	97,500,822

VDMK Sahiplerine Yapılan Ödemeler	Toplam	Faiz/Getiri	Anapara
TRPAKYB31411	18,000,000	322,934.79	17,677,065.21
TRPAKYB61426	26,800,000	1,205,339.18	25,594,660.82
TRPAKYB91415	24,700,000	1,908,247.56	22,791,752.44
TRPAKYBA1418	22,700,000	2,538,481.92	20,161,518.08
TRPAKYB31510	21,500,000	3,116,769.59	18,383,230.41
TRPAKYB61525	20,800,000	3,709,808.22	17,090,191.78

### 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	607,326.77	2,295,887	267,444	168,855	2,466,914	1.08%

ue R

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
<5,000TL	264	544,065	0.29%
>=5,000TL ve <10,000TL	69	493,977	0.27%
>=10,000TL ve <15,000TL	24	303,118	0.16%
>=15,000TL	8	149,048	0.08%
<b>Toplam</b>	<b>365</b>	<b>1,490,208</b>	<b>0.81%</b>

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
30-59 gün arası	322	1,290,909	0.70%
60-90 gün arası	43	199,299	0.11%
90 günden fazla			0.00%
<b>Toplam</b>	<b>365</b>	<b>1,490,208</b>	<b>0.81%</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 Banka'dan 16.03.2015 tarihli sözleşme ile 4.425.438,37 TL tutarlı 536 adet ve 16.05.2015 tarihli sözleşme ile 2.837.075,08 TL tutarlı 603 adet yukarıdaki şartları taşıyan 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	21,484	97,500,822	100%	48	14.86
<b>Toplam</b>	<b>21,484</b>	<b>97,500,822</b>	<b>100%</b>	<b>48</b>	<b>14.86</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	531	2,196,267	2.25%	49	14.78
ADİYAMAN	35	174,599	0.18%	47	14.95
AFYON	248	1,299,262	1.33%	49	15.02
AĞRI	4	9,915	0.01%	38	15.62
AKSARAY	31	159,582	0.16%	46	14.87
AMASYA	97	561,209	0.58%	51	14.93
ANKARA	1147	5,379,572	5.52%	50	14.86
ANTALYA	641	3,034,045	3.11%	49	14.91
ARDAHAN	20	55,386	0.06%	41	14.59
ARTVİN	65	396,650	0.41%	51	14.65
AYDIN	263	1,154,234	1.18%	49	15.00
BALIKESİR	501	2,176,653	2.23%	49	15.10
BARTIN	74	360,942	0.37%	49	15.11

<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.

*W* *M*

BATMAN	28	148,548	0.15%	44	14.92
BAYBURT	14	54,760	0.06%	46	14.87
BİLECİK	97	433,125	0.44%	47	14.91
BİNGÖL	12	85,847	0.09%	49	14.17
BİTLİS	17	88,712	0.09%	47	14.74
BOLU	106	449,570	0.46%	45	14.52
BURDUR	81	379,389	0.39%	52	14.72
BURSA	1189	5,975,867	6.13%	50	14.77
ÇANAKKALE	245	1,202,077	1.23%	48	14.91
ÇANKIRI	51	287,643	0.30%	50	14.96
ÇORUM	115	536,402	0.55%	46	15.11
DENİZLİ	248	1,138,263	1.17%	49	14.75
DİYARBAKIR	152	571,047	0.59%	48	14.71
DÜZCE	219	1,044,701	1.07%	47	14.64
EDİRNE	165	714,949	0.73%	50	15.13
ELAZIĞ	100	392,862	0.40%	49	14.95
ERZİNCAN	63	295,158	0.30%	49	15.08
ERZURUM	83	412,819	0.42%	47	14.86
ESKİŞEHİR	319	1,325,830	1.36%	50	15.04
GAZİANTEP	155	689,831	0.71%	45	14.49
GİRESUN	133	641,919	0.66%	49	14.64
GÜMÜŞHANE	43	250,966	0.26%	48	15.21
HAKKARİ	6	28,359	0.03%	46	14.46
HATAY	312	1,377,705	1.41%	48	14.72
İĞDIR	3	17,526	0.02%	52	14.10
ISPARTA	125	503,679	0.52%	47	14.68
İSTANBUL	5370	23,182,848	23.78%	47	14.86
İZMİR	1267	5,093,113	5.22%	48	14.94
KAHRAMANMARAŞ	194	922,395	0.95%	44	14.53
KARABÜK	86		0.35%	49	

*we* *M*

		345,393			15.01
KARAMAN	59	277,386	0.28%	46	14.92
KARS	30	149,508	0.15%	46	14.48
KASTAMONU	148	748,282	0.77%	48	14.71
KAYSERİ	364	1,530,173	1.57%	47	14.81
KIRIKKALE	111	559,132	0.57%	52	15.05
KIRKLARELİ	257	1,129,874	1.16%	47	14.66
KIRŞEHİR	29	152,038	0.16%	46	14.83
KİLİS	3	25,669	0.03%	45	14.28
KOCAELİ	627	2,902,791	2.98%	47	14.73
KONYA	496	2,390,552	2.45%	47	14.88
KÜTAHYA	206	949,976	0.97%	50	14.94
MALATYA	65	329,068	0.34%	48	14.73
MANİSA	338	1,510,154	1.55%	49	14.78
MARDİN	30	187,194	0.19%	48	14.56
MERSİN	404	1,706,226	1.75%	49	15.03
MUĞLA	282	1,256,810	1.29%	47	14.96
MUŞ	16	69,041	0.07%	44	14.44
NEVŞEHİR	70	280,941	0.29%	46	14.87
NİĞDE	35	214,223	0.22%	49	15.21
ORDU	229	1,264,955	1.30%	50	14.83
OSMANİYE	148	698,404	0.72%	47	14.75
RİZE	118	574,111	0.59%	45	14.53
SAKARYA	455	2,134,257	2.19%	48	14.78
SAMSUN	558	2,689,759	2.76%	49	15.05
SİİRT	14	88,830	0.09%	49	14.57
SİNOP	54	263,046	0.27%	48	15.08
SİVAS	143	572,236	0.59%	46	14.65
ŞANLIURFA	90	421,121	0.43%	47	14.67
ŞIRNAK	16	93,955	0.10%	45	13.96

TEKİRDAĞ	358	1,732,840	1.78%	51	14.95
TOKAT	166	853,289	0.88%	49	14.59
TRABZON	181	833,099	0.85%	47	14.80
TUNCELİ	18	56,668	0.06%	41	14.91
UŞAK	74	369,493	0.38%	49	15.13
VAN	128	593,671	0.61%	47	15.15
YALOVA	90	412,630	0.42%	48	14.57
YOZGAT	40	244,201	0.25%	49	14.70
YURT DIŞI	9	77,689	0.08%	49	15.09
ZONGULDAK	370	1,607,907	1.65%	50	15.14
<b>Toplam</b>	<b>21484</b>	<b>97,500,822</b>	<b>100%</b>	<b>48</b>	<b>14.86</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	218	814,075	0.83%	70	14.39
2012	1963	10,707,971	10.98%	57	17.30
2013	18608	82,448,107	84.56%	48	14.45
2014	695	3,530,668	3.62%	34	17.02
<b>Toplam</b>	<b>21,484</b>	<b>97,500,822</b>	<b>100%</b>	<b>48</b>	<b>14.86</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.