

Sermaye Piyasası Kurulu

5 Ocak 2017

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 Aralık 2016 dönemi Yatırımcı Raporu sunulmaktadır.

Saygılarımızla

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

Fon Kurulu



Kağan Candan



Koray Tahtakılıç

Ekler;

EK 1: Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 7 No'lu Emek Varlık Finansman Fonu Aralık 2016 Yatırımcı Raporu

Rapor Dönemi: 1 Ekim 2016- 31 Aralık 2016

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-I+

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: Hamdi Önder

Fon Operasyon Sorumlusu: Aktif Yatırım Bankası A.Ş.

Rapor Tarihi İtibarıyla;

-Fon Varlıklarının Kayıtlı Değeri: 43,845,341

-Fon Yükümlülüklerinin Kayıtlı Değeri: 37,390,539

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

3. Varlık Havuzuna İlişkin Bilgi

a. Genel Bilgi

(31 Aralık 2016 itibarıyla)

Fon Havuzuna Yapılan Tahsilatlar: [1]	Birikimli		Dönem İçi		Dönem Sonu Bakiye Anapara Tutarı
	Anapara Tahsilatı	Faiz/Getiri Tahsilatı	Anapara Tahsilatı	Faiz/Getiri Tahsilatı	
	192,430,704.03	49,888,895.72	12,484,105.18	1,743,342.17	28,270,845.17

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
TRPAKYB91514	17,900,000	3,870,445.89	14,029,554.11
TRPAKYBA1517	15,200,000	3,843,726.02	11,356,273.97
TRPAKYB31619	14,200,000	4,113,409.31	10,086,590.68
TRPAKYB61624	14,000,000	4,584,635.62	9,415,364.38
TRPAKYB91613	13,000,000	4,726,479.45	8,273,520.55
TRPAKYBA1624	10,900,000	4,410,020.54	6,489,979.45

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 Ekim 2016- 31 Aralık 2016	492,355.71	66,157	134,536	36,633	387,344	0.18%

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
<5,000TL	75	110940	0.39%
>=5,000TL ve <10,000TL	2	16025	0.06%
>=10,000TL ve <15,000TL	-	-	0.00%
>=15,000TL	-	-	0.00%
Toplam	77	126,965	0.45%

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
30-59 gün arası	57	99781	0.35%
60-90 gün arası	20	27184	0.10%
90 günden fazla	0	-	0.00%
Toplam	77	126,965	0.45%

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 muvafakatının 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 ¹	Varlık Adedi	Varlık Tutarı	Portföy Ağırlığı(%)	Ağırlıklı Ortalama Vade(Ay)	Ağırlıklı Ortalama Faiz/Getiri Oranı(%)
İhtiyaç Kredisi	11,361	28,270,845	100%	50	15.82
Toplam	11,361	28,270,845	100%	50	15.82

Yalnızca Faizli Ürünler² Toplamı: Bulunmamaktadır.

Ödeme Opsiyonlu Ürünler Toplamı: Bulunmamaktadır.

d. VFF Havuzunun Varlık Çeşitliliği Bazında Dağılımı

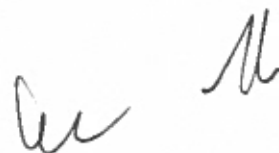
Şehir/Bölge	Varlık Adedi	Varlık Tutarı	Portföy Ağırlığı(%)	Ağırlıklı Ortalama Vade(Ay)	Ağırlıklı Ortalama Faiz/Getiri Oranı(%)
ADANA	295	628,794	2.22%	50	15.83
ADİYAMAN	16	45,710	0.16%	43	17.78
AFYON	123	392,639	1.39%	49	16.16
AĞRI	3	2,363	0.01%	34	18.68
AKSARAY	12	35,723	0.13%	49	15.26
AMASYA	63	206,529	0.73%	50	16.05
ANKARA	656	1,670,072	5.91%	53	15.57
ANTALYA	377	907,310	3.21%	50	15.84
ARDAHAN	6	19,915	0.07%	42	16.78
ARTVİN	42	127,531	0.45%	52	15.15
AYDIN	138	321,578	1.14%	53	15.65
BALIKESİR	251	622,942	2.20%	51	16.11
BARTIN	44	108,092	0.38%	51	15.71
BATMAN	17	40,876	0.14%	36	17.99

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

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

BAYBURT	4	12,618	0.04%	54	15.24
BİLECİK	49	110,056	0.39%	51	15.62
BİNGÖL	5	22,114	0.08%	39	17.60
BİTLİS	9	24,663	0.09%	54	14.85
BOLU	46	111,211	0.39%	44	16.65
BURDUR	54	128,576	0.45%	53	15.56
BURSA	647	1,771,468	6.27%	52	15.34
ÇANAKKALE	110	323,005	1.14%	53	15.58
ÇANKIRI	34	85,942	0.30%	49	15.93
ÇORUM	48	115,327	0.41%	48	15.83
DENİZLİ	120	348,088	1.23%	50	15.62
DİYARBAKIR	74	162,496	0.57%	52	15.26
DÜZCE	113	270,804	0.96%	49	15.65
EDİRNE	92	204,438	0.72%	52	16.10
ELAZIĞ	42	100,424	0.36%	50	16.54
ERZİNCAN	31	92,105	0.33%	51	16.02
ERZURUM	35	108,840	0.38%	49	15.81
ESKİŞEHİR	160	394,107	1.39%	53	15.61
GAZİANTEP	73	184,084	0.65%	46	16.01
GİRESUN	59	154,974	0.55%	52	15.51
GÜMÜŞHANE	23	72,616	0.26%	53	15.93
HAKKARİ	2	2,090	0.01%	54	15.74
HATAY	137	340,159	1.20%	52	15.08
IĞDIR	1	3,239	0.01%	60	14.76
ISPARTA	60	150,065	0.53%	50	15.57
İSTANBUL	2945	6,835,873	24.18%	48	16.09
İZMİR	683	1,567,020	5.54%	50	15.87

KAHRAMANMARAŞ	89	216,745	0.77%	44	16.22
KARABÜK	46	98,554	0.35%	52	15.52
KARAMAN	22	55,673	0.20%	55	14.98
KARS	8	34,247	0.12%	55	14.66
KASTAMONU	69	176,397	0.62%	50	15.40
KAYSERİ	188	432,694	1.53%	50	15.52
KIRIKKALE	77	194,699	0.69%	54	15.36
KIRKLARELİ	110	282,224	1.00%	49	15.57
KIRŞEHİR	15	40,335	0.14%	49	16.09
KİLİS	1	4,747	0.02%	48	14.28
KOCAELİ	326	786,614	2.78%	51	15.66
KONYA	273	687,052	2.43%	49	15.98
KÜTAHYA	115	323,084	1.14%	49	16.29
MALATYA	54	117,848	0.42%	44	16.63
MANİSA	190	445,522	1.58%	51	15.52
MARDİN	18	42,350	0.15%	53	14.87
MERSİN	207	506,244	1.79%	51	15.82
MUĞLA	135	351,538	1.24%	52	15.59
MUŞ	4	10,207	0.04%	30	19.82
NEVŞEHİR	32	74,520	0.26%	49	15.25
NİĞDE	21	66,703	0.24%	46	16.97
ORDU	117	360,284	1.27%	52	15.44
OSMANİYE	64	188,845	0.67%	48	16.35
RİZE	49	147,271	0.52%	46	15.49
SAKARYA	244	646,732	2.29%	51	15.68
SAMSUN	300	776,664	2.75%	50	15.89
SİİRT	8	29,993	0.11%	52	14.65



SİNOP	25	66,500	0.24%	53	15.69
SİVAS	73	155,366	0.55%	49	15.60
ŞANLIURFA	45	132,498	0.47%	46	16.06
ŞIRNAK	8	27,527	0.10%	41	15.46
TEKİRDAĞ	192	543,138	1.92%	54	15.60
TOKAT	83	239,183	0.85%	52	15.12
TRABZON	91	241,520	0.85%	48	16.11
TUNCELİ	9	28,271	0.10%	32	19.02
UŞAK	33	95,674	0.34%	50	15.76
VAN	50	118,625	0.42%	49	15.75
YALOVA	48	133,609	0.47%	50	15.44
YOZGAT	20	63,909	0.23%	52	15.30
YURTDIŞI	4	16,157	0.06%	50	14.98
ZONGULDAK	199	484,607	1.71%	51	15.93
Toplam	11,361	28,270,845	100%	50	15.82

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	166	151,122	0.53%	72	14.41
2012	1210	3,207,314	11.34%	60	17.39
2013	7340	20,170,687	71.35%	54	14.53
2014	453	886,104	3.13%	36	17.04
2015	867	1,513,977	5.36%	24	21.00
2016	1325	2,341,641	8.28%	20	21.00
Toplam	11,361	28,270,845	100%	50	15.82

f. VFF Havuzunun Cari Kredi-Değer (Loan to Value) Oranı Dağılımı – Bulunmamaktadır.

g. Diğer³- Bulunmamaktadır.

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