

Sermaye Piyasası Kurulu

7 Ekim 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 Eylül 2015 dönemi Yatırımcı Raporu sunulmaktadır.

Saygılarımızla

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

Fon Kurulu

  
Kağan Candan

  
Koray Tahtakılıç

Ekler;

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

Rapor Dönemi: 1 Temmuz 2015- 30 Eylül 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)

ke

h

## 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: 134,172,057

-Fon Yükümlülüklerinin Kayıtlı Değeri: 128,164,333

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

## 3. Varlık Havuzuna İlişkin Bilgi

### a. Genel Bilgi

(30 Eylül 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	
	60,359,288.33	20,131,739.56	14,587,121.14	4,895,155.07	104,764,994.61

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
TRPAKYB71540	19,500,000	1,451,547.95	18,048,452.05

### 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 Temmuz 2015-30 Eylül 2015	1,873,547.73	102,222	279,450.08	225,864	1,470,455.52	0.82%

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
<5,000TL	124	242,354	0.29%
>=5,000TL ve <10,000TL	19	128,503	0.15%
>=10,000TL ve <15,000TL	6	66,388	0.08%
>=15,000TL	3	63,901	0.08%
<b>Toplam</b>	<b>152</b>	<b>501,145</b>	<b>0.60%</b>

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
30-59 gün arası	105	282,262	0.34%
60-90 gün arası	47	218,883	0.26%
90 günden fazla			0.00%
<b>Toplam</b>	<b>152</b>	<b>501,145</b>	<b>0.60%</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 Kurucu tarafından garanti kapsamında başka bir banka nezinde teminat olarak "Nakit" veya "Hazine Bonusu/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 ödemedeki kullanılan yedek hesabın tutarı: Bulunmamaktadır.**

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

*ve* *A*

c. VFF Havuzunun Varlık Çeşitliliği Bazında Dağılımı

Varlık Çeşidi <sup>1</sup>	Varlık Adedi	Varlık Tutarı	Portföy Ağırlığı(%)	Ağırlıklı Ortalama Vade (Ay)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Getiri Oranı (%)
İhtiyaç Kredisi	23,654	104,764,995	100%	48	15.72
<b>Toplam</b>	<b>23,654</b>	<b>104,764,995</b>	<b>100%</b>	<b>48</b>	<b>15.72</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	588	2,517,316	2.40%	42	13.53
ADIYAMAN	35	164,870	0.16%	39	13.35
AFYON	218	1,238,805	1.18%	41	13.40
AĞRI	8	60,295	0.06%	49	13.70
AKSARAY	26	127,737	0.12%	39	12.24
AMASYA	98	516,233	0.49%	43	13.02
ANKARA	1350	6,180,605	5.90%	43	13.66
ANTALYA	735	3,579,484	3.42%	43	13.90
ARDAHAN	19	115,744	0.11%	42	12.68
ARTVİN	84	437,636	0.42%	43	13.45
AYDIN	352	1,571,788	1.50%	41	13.94
BALIKESİR	489	2,322,614	2.22%	45	13.50
BARTIN	114	491,070	0.47%	39	14.59
BATMAN	26	111,724	0.11%	45	13.19
BAYBURT	28	127,011	0.12%	39	13.48
BİLECİK	107		0.48%		

<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* *Ah*

		500,045		42	13.01
BİNGÖL	22	142,377	0.14%	42	14.08
BİTLİS	10	41,965	0.04%	30	14.47
BOLU	121	581,839	0.56%	43	13.96
BURDUR	108	521,830	0.50%	45	13.74
BURSA	1129	5,448,241	5.20%	44	13.53
ÇANAKKALE	252	1,165,386	1.11%	44	13.64
ÇANKIRI	59	293,221	0.28%	43	12.89
ÇORUM	90	397,903	0.38%	42	13.61
DENİZLİ	257	1,077,213	1.03%	41	13.68
DİYARBAKIR	125	503,708	0.48%	42	13.34
DÜZCE	244	1,237,960	1.18%	39	14.18
EDİRNE	200	1,029,827	0.98%	47	13.54
ELAZIĞ	100	419,706	0.40%	40	13.20
ERZİNCAN	75	352,243	0.34%	39	13.52
ERZURUM	89	368,094	0.35%	38	14.09
ESKİŞEHİR	308	1,214,905	1.16%	41	13.85
GAZİANTEP	148	611,299	0.58%	35	13.20
GİRESUN	162	748,926	0.71%	40	13.88
GÜMÜŞHANE	49	207,239	0.20%	35	14.22
HAKKARİ	12	76,482	0.07%	31	14.21
HATAY	251	1,093,942	1.04%	40	13.22
İĞDIR	7	36,785	0.04%	44	13.63
ISPARTA	109	509,116	0.49%	46	13.34
İSTANBUL	5993	24,529,181	23.41%	41	13.55
İZMİR	1658	7,082,079	6.76%	42	13.86
KAHRAMANMARAŞ	163	768,126	0.73%	39	13.44
KARABÜK	115	599,903	0.57%	38	13.83
KARAMAN	85	423,439	0.40%	41	13.50
KARS	30		0.15%		

		159,989		41	13.75
KASTAMONU	162	800,464	0.76%	40	14.01
KAYSERİ	546	2,012,570	1.92%	37	13.84
KIRIKKALE	115	515,132	0.49%	35	13.82
KIRKLARELİ	259	1,027,637	0.98%	43	13.56
KIRŞEHİR	16	64,629	0.06%	46	14.68
KİLİS	1	3,654	0.00%	32	16.36
KOCAELİ	684	3,183,145	3.04%	42	13.54
KONYA	532	2,278,293	2.17%	40	13.62
KÜTAHYA	190	898,050	0.86%	43	13.35
MALATYA	125	725,438	0.69%	47	13.43
MANİSA	365	1,605,229	1.53%	44	13.68
MARDİN	26	168,675	0.16%	46	13.24
MERSİN	427	1,740,516	1.66%	42	13.10
MUĞLA	327	1,564,729	1.49%	43	13.67
MUŞ	15	87,740	0.08%	47	13.95
NEVŞEHİR	82	324,041	0.31%	41	13.04
NİĞDE	69	313,133	0.30%	44	13.77
ORDU	309	1,509,225	1.44%	39	13.84
OSMANİYE	157	792,812	0.76%	42	13.70
RİZE	146	485,889	0.46%	36	13.12
SAKARYA	434	1,821,412	1.74%	40	13.49
SAMSUN	512	2,390,235	2.28%	44	13.49
SİİRT	8	40,437	0.04%	35	14.45
SİNOP	70	366,290	0.35%	39	13.76
SİVAS	200	968,651	0.92%	40	13.74
ŞANLIURFA	84	451,754	0.43%	41	13.29
ŞIRNAK	17	82,958	0.08%	28	13.50
TEKİRDAĞ	354	1,412,010	1.35%	38	13.44
TOKAT	158		0.79%		

		828,162		45	13.18
TRABZON	250	992,618	0.95%	39	13.35
TUNCELI	14	82,412	0.08%	42	14.30
UŞAK	54	289,813	0.28%	38	13.87
VAN	95	506,631	0.48%	40	14.03
YALOVA	111	439,270	0.42%	42	13.87
YOZGAT	53	264,833	0.25%	38	13.94
YURT DIŐI	6	37,710	0.04%	45	12.30
ZONGULDAK	433	1,982,896	1.89%	44	13.55
<b>Toplam</b>	<b>23654</b>	<b>104,764,995</b>	<b>100%</b>	<b>48</b>	<b>15.72</b>

e. Varlıkların Oluőturulduđu Yıllara Göre VFF Havuzunun Dağılımı

Kredi Oluőum Yılı	Varlık Adedi	Varlık Tutarı	Portföy Ağırılığı(%)	Ağırlıklı Ortalama Vade(Ay)	Ağırlıklı Ortalama Faiz/Getiri Oranı(%)
2011	84	281,554	0.27%	70.82	14.51
2012	1055	4,542,570	4.34%	64.07	15.56
2014	9118	55,487,224	52.96%	57.14	14.16
2014	13262	44,263,507	42.25%	34.79	17.69
2015	135	190,139	0.18%	13.79	17.04
<b>Toplam</b>	<b>23,654</b>	<b>104,764,995</b>	<b>100%</b>	<b>48</b>	<b>15.72</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 verilif amacı, alacak/krediye ilişkin dökümantasyonun varlığı, FICO değerı gibi) yer verilmesi gerekmektedir.

*W* *AK*