

Sermaye Piyasası Kurulu

7 Nisan 2016

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 Mart 2016 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 Mart 2016 Yatırımcı Raporu

Rapor Dönemi: 1 Ocak 2016- 31 Mart 2016

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:** Hamdi Önder

**Fon Operasyon Sorumlusu:** Aktif Yatırım Bankası A.Ş.

Rapor Tarihi İtibarıyla;

-Fon Varlıklarının Kayıtlı Değeri: 107,186,416

-Fon Yükümlülüklerinin Kayıtlı Değeri: 97,626,959

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

## 3. Varlık Havuzuna İlişkin Bilgi

### a. Genel Bilgi

(31 Mart 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	
	89,357,702.12	27,873,310.99	14,111,361.32	3,718,549.08	75,243,878.76

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
TRPAKYBE1539	18,350,000	1,884,670.68	16,465,329.31
TRPAKYB11637	17,850,000	2,328,935.96	15,521,064.04

### 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 Ocak 2016-31 Mart 2016	1,303,677.76	109,268	366,733.11	122,011	924,201.93	0.56%

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
<5,000TL	78	134,443	0.23%
>=5,000TL ve <10,000TL	15	97,430	0.17%
>=10,000TL ve <15,000TL	2	22,332	0.04%
>=15,000TL	-	-	0.00%
<b>Toplam</b>	<b>95</b>	<b>254,205</b>	<b>0.44%</b>

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
30-59 gün arası	67	175,707	0.31%
60-90 gün arası	28	78,498	0.14%
90 günden fazla	0	-	0.00%
<b>Toplam</b>	<b>95</b>	<b>254,205</b>	<b>0.44%</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 (Ay)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Getiri Oranı (%)
İhtiyaç Kredisi	20,087	75,243,879	100%	50	15.55
<b>Toplam</b>	<b>20,087</b>	<b>75,243,879</b>	<b>100%</b>	<b>50</b>	<b>15.55</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	481	1,791,398	2.38%	51	15.51
ADİYAMAN	29	113,945	0.15%	48	15.40
AFYON	182	849,318	1.13%	50	15.54
AĞRI	7	32,450	0.04%	50	15.37
AKSARAY	15	79,108	0.11%	53	15.18
AMASYA	82	367,046	0.49%	54	15.16
ANKARA	1201	4,625,480	6.15%	51	15.45
ANTALYA	627	2,593,699	3.45%	51	15.53
ARDAHAN	17	82,019	0.11%	53	14.89
ARTVİN	70	331,911	0.44%	52	15.49
AYDIN	304	1,134,735	1.51%	49	15.86
BALIKESİR	431	1,724,564	2.29%	52	15.17
BARTIN	96	331,497	0.44%	46	16.20
BATMAN	18	78,774	0.10%	54	15.05

<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.

BAYBURT	20	84,343	0.11%	50	15.58
BİLECİK	88	383,115	0.51%	52	15.38
BİNGÖL	19	98,951	0.13%	51	15.36
BİTLİS	8	29,116	0.04%	38	17.52
BOLU	99	435,242	0.58%	51	15.73
BURDUR	96	395,880	0.53%	52	15.28
BURSA	974	4,024,799	5.35%	52	15.25
ÇANAKKALE	209	866,205	1.15%	53	15.52
ÇANKIRI	47	207,670	0.28%	53	15.15
ÇORUM	75	301,528	0.40%	50	15.51
DENİZLİ	211	758,544	1.01%	50	15.66
DİYARBAKIR	102	345,478	0.46%	51	15.09
DÜZCE	201	836,930	1.11%	47	16.07
EDİRNE	179	764,211	1.02%	55	15.25
ELAZIĞ	77	299,831	0.40%	51	15.59
ERZİNCAN	60	250,126	0.33%	49	15.94
ERZURUM	70	255,072	0.34%	47	16.11
ESKİŞEHİR	259	874,957	1.16%	49	15.77
GAZİANTEP	118	407,896	0.54%	46	16.16
GİRESUN	134	538,765	0.72%	48	15.87
GÜMÜŞHANE	34	116,482	0.15%	46	16.38
HAKKARİ	9	48,439	0.06%	39	17.09
HATAY	194	732,836	0.97%	50	15.48
İĞDIR	7	29,506	0.04%	52	15.41
ISPARTA	88	376,683	0.50%	55	15.09
İSTANBUL	5082	17,472,830	23.22%	50	15.56
İZMİR	1452	5,165,503	6.87%	50	15.65

KAHRAMANMARAŞ	137	550,602	0.73%	48	15.76
KARABÜK	101	447,842	0.60%	47	16.10
KARAMAN	74	299,549	0.40%	50	15.79
KARS	22	100,260	0.13%	49	15.49
KASTAMONU	135	566,679	0.75%	49	15.81
KAYSERİ	454	1,375,473	1.83%	46	16.20
KIRIKKALE	101	343,273	0.46%	45	16.54
KIRKLARELİ	226	754,160	1.00%	52	15.33
KIRŞEHİR	15	52,006	0.07%	51	16.03
KİLİS	1	2,568	0.00%	36	18.60
KOCAELİ	586	2,280,995	3.03%	51	15.36
KONYA	467	1,650,859	2.19%	49	15.79
KÜTAHYA	159	636,977	0.85%	53	15.26
MALATYA	113	548,657	0.73%	54	14.94
MANİSA	318	1,170,306	1.56%	52	15.43
MARDİN	24	124,708	0.17%	53	14.68
MERSİN	355	1,280,377	1.70%	53	15.31
MUĞLA	272	1,153,112	1.53%	51	15.46
MUŞ	13	57,785	0.08%	51	15.31
NEVŞEHİR	69	228,001	0.30%	52	15.09
NİĞDE	52	209,435	0.28%	53	15.09
ORDU	259	1,031,073	1.37%	47	15.97
OSMANİYE	128	551,806	0.73%	51	15.32
RİZE	120	321,222	0.43%	48	15.79
SAKARYA	367	1,291,068	1.72%	50	15.67
SAMSUN	444	1,785,899	2.37%	52	15.32
SİİRT	5	21,491	0.03%	40	17.92

SİNOP	61	256,646	0.34%	48	15.96
SİVAS	181	710,438	0.94%	49	15.83
ŞANLIURFA	64	293,120	0.39%	50	15.32
ŞIRNAK	12	36,628	0.05%	36	17.30
TEKİRDAĞ	274	947,652	1.26%	47	15.99
TOKAT	145	628,038	0.83%	53	14.95
TRABZON	202	679,164	0.90%	49	15.61
TUNCELİ	13	65,119	0.09%	49	16.27
UŞAK	46	193,668	0.26%	47	15.70
VAN	84	347,458	0.46%	48	15.85
YALOVA	87	320,893	0.43%	50	15.49
YOZGAT	46	184,359	0.25%	46	16.13
YURTDIŞI	4	25,190	0.03%	59	14.43
ZONGULDAK	379	1,482,437	1.97%	52	15.34
<b>Toplam</b>	<b>20087</b>	<b>75,243,879</b>	<b>100%</b>	<b>50</b>	<b>15.55</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	78	183,887	0.24%	71.38	14.51
2012	751	3,326,912	4.42%	66.76	15.46
2013	7860	43,376,225	57.65%	58.41	14.15
2014	11355	28,321,216	37.64%	35.55	17.71
2015	43	35,639	0.05%	17.47	17.70
<b>Toplam</b>	<b>20,087</b>	<b>75,243,879</b>	<b>100%</b>	<b>50</b>	<b>15.55</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.