

Sermaye Piyasası Kurulu

8 Ocak 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 Aralık 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 Aralık 2015 Yatırımcı Raporu

Rapor Dönemi: 1 Ekim 2015- 31 Aralık 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 M

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: 120,967,741

-Fon Yükümlülüklerinin Kayıtlı Değeri: 113,019,149

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

3. Varlık Havuzuna İlişkin Bilgi

a. Genel Bilgi

(31 Aralık 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	
	74,913,102.75	24,268,936.11	14,269,770.41	4,288,032.32	89,639,212.56

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

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 2015- 31 Aralık 2015	1,470,455.52	93,232	103,232.56	156,778	1,303,677.76	0.79%

ve *h*

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
<5,000TL	122	231,670	0.33%
>=5,000TL ve <10,000TL	27	174,361	0.25%
>=10,000TL ve <15,000TL	3	35,419	0.05%
>=15,000TL	2	41,176	0.06%
Toplam	154	482,626	0.69%

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
30-59 gün arası	108	290,365	0.41%
60-90 gün arası	45	184,711	0.26%
90 günden fazla	1	7,550	0.01%
Toplam	154	482,626	0.69%

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 ¹	Varlık Adedi	Varlık Tutarı	Portföy Ağırlığı(%)	Ağırlıklı Ortalama Vade (Ay)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Getiri Oranı (%)
İhtiyaç Kredisi	22,187	89,639,213	100%	49	15.65
Toplam	22,187	89,639,213	100%	49	15.65

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	542	2,144,967	2.39%	37	11.49
ADIYAMAN	33	136,248	0.15%	33	10.97
AFYON	205	1,038,071	1.16%	35	11.13
AĞRI	8	55,115	0.06%	45	12.49
AKSARAY	24	100,261	0.11%	31	9.57
AMASYA	93	444,464	0.50%	38	11.17
ANKARA	1292	5,381,367	6.00%	38	11.85
ANTALYA	685	3,049,336	3.40%	37	11.76
ARDAHAN	18	98,715	0.11%	36	10.80
ARTVİN	80	386,744	0.43%	39	11.80
AYDIN	330	1,350,649	1.51%	36	11.92
BALIKESİR	466	2,013,304	2.25%	39	11.65
BARTIN	105	411,026	0.46%	33	12.16
BATMAN	22	96,391	0.11%	40	11.36

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.

ke

BAYBURT	26	105,017	0.12%	33	11.02
BİLECİK	98	440,911	0.49%	38	11.42
BİNGÖL	20	116,395	0.13%	36	11.30
BİTLİS	10	35,558	0.04%	26	12.25
BOLU	111	504,189	0.56%	38	12.03
BURDUR	98	448,739	0.50%	40	11.79
BURSA	1074	4,743,071	5.29%	39	11.74
ÇANAKKALE	234	1,006,349	1.12%	39	11.72
ÇANKIRI	51	238,179	0.27%	35	10.40
ÇORUM	80	349,012	0.39%	37	11.88
DENİZLİ	239	908,811	1.01%	35	11.51
DİYARBAKIR	119	424,881	0.47%	36	11.21
DÜZCE	226	1,045,854	1.17%	34	11.92
EDİRNE	191	879,307	0.98%	40	11.54
ELAZIĞ	95	366,172	0.41%	36	11.45
ERZİNCAN	70	294,080	0.33%	33	11.28
ERZURUM	83	308,512	0.34%	33	11.75
ESKİŞEHİR	278	1,011,999	1.13%	35	11.48
GAZİANTEP	136	508,687	0.57%	30	10.94
GİRESUN	150	639,395	0.71%	35	11.79
GÜMÜŞHANE	41	155,721	0.17%	28	10.49
HAKKARİ	12	65,067	0.07%	26	12.06
HATAY	232	916,480	1.02%	35	11.04
İĞDIR	7	33,231	0.04%	41	12.30
ISPARTA	100	438,723	0.49%	40	11.46
İSTANBUL	5607	20,912,448	23.33%	36	11.51
İZMİR	1571	6,112,410	6.82%	37	11.91

KAHRAMANMARAŞ	153	663,800	0.74%	34	11.56
KARABÜK	112	524,320	0.58%	34	12.03
KARAMAN	81	364,963	0.41%	36	11.56
KARS	27	126,735	0.14%	33	10.94
KASTAMONU	153	687,652	0.77%	36	11.97
KAYSERİ	508	1,683,593	1.88%	32	11.50
KIRIKKALE	111	430,294	0.48%	30	11.47
KIRKLARELİ	245	886,991	0.99%	38	11.65
KIRŞEHİR	15	58,039	0.06%	42	13.14
KİLİS	1	3,126	0.00%	27	14.00
KOCAELİ	641	2,694,731	3.01%	37	11.39
KONYA	501	1,969,433	2.20%	35	11.72
KÜTAHYA	177	761,697	0.85%	37	11.29
MALATYA	123	636,398	0.71%	41	11.76
MANİSA	344	1,383,414	1.54%	38	11.73
MARDİN	24	144,767	0.16%	40	11.33
MERSİN	400	1,503,665	1.68%	38	11.27
MUĞLA	304	1,358,456	1.52%	38	11.81
MUŞ	14	75,568	0.08%	41	11.98
NEVŞEHİR	79	274,532	0.31%	36	11.02
NİĞDE	60	251,393	0.28%	37	10.92
ORDU	291	1,262,958	1.41%	33	11.57
OSMANİYE	150	681,076	0.76%	37	11.68
RİZE	133	400,784	0.45%	31	10.72
SAKARYA	413	1,548,684	1.73%	35	11.41
SAMSUN	484	2,111,141	2.36%	39	11.87
SİİRT	7	33,733	0.04%	30	12.09

SİNOP	65	305,871	0.34%	33	11.50
SİVAS	195	836,849	0.93%	35	11.80
ŞANLIURFA	77	379,502	0.42%	36	11.08
ŞIRNAK	16	61,868	0.07%	21	10.17
TEKİRDAĞ	330	1,189,859	1.33%	32	11.27
TOKAT	153	731,419	0.82%	40	11.57
TRABZON	227	825,817	0.92%	34	11.02
TUNCELİ	14	74,167	0.08%	38	12.83
UŞAK	50	248,617	0.28%	34	11.87
VAN	89	415,879	0.46%	34	11.46
YALOVA	98	374,218	0.42%	37	11.75
YOZGAT	50	219,852	0.25%	32	11.56
YURT DIŞI	4	28,602	0.03%	37	9.34
ZONGULDAK	406	1,708,896	1.91%	38	11.63
Toplam	22187	89,639,213	100%	49	15.65

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	84	239,300	0.27%	71.02	14.51
2012	827	3,833,002	4.28%	65.63	15.54
2013	8539	49,318,632	55.02%	57.81	14.16
2014	12615	36,138,432	40.32%	35.15	17.69
2015	122	109,846	0.12%	14.53	17.16
Toplam	22,187	89,639,213	100%	49	15.65

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/kredinin konusu varlık, alacak/kredinin verilmiş amacı, alacak/krediye ilişkin dokümantasyonun varlığı, FICO değeri gibi) yer verilmesi gerekmektedir.