

Sermaye Piyasası Kurulu

8 Ocak 2016

Ortaklıklar Finansmanı Daire Başkanlığı

Konu: Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 6 No'lu Emek Varlık Finansman Fonu Yatırımcı Raporu

Ekte Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 6 No'lu Emek Varlık Finansman Fonu Aralık 2015 dönemi Yatırımcı Raporu sunulmaktadır.

Saygılarımızla

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (6) No'lu Emek Varlık Finansmanı Fonu

Fon Kurulu



Kağan Candan



Koray Tahtakılıç

Ekler;

EK 1: Aktif Yatırım Bankası A.Ş. 6 No'lu Emek Varlık Finansman Fonu Aralık 2015 Yatırımcı Raporu

Rapor Dönemi: 1 Ekim 2015- 31 Aralık 2015

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (6) Nolu Emek Varlık Finansmanı Fonu VDMK Yatırımcı Raporu

1. VDMK İhraç Bilgisi

Seriler	Kayıtlı Değer	Vade Tarihi	Faiz/Getiri Oranı	(Varsa) Kupon Ödeme Sıklığı
TRPAKYBE1323	19,800,000 (*)	02.10.2013	8.19	-
TRPAKYBA1327	29,300,000 (*)	27.12.2013	9.01	-
TRPAKYB41436	28,450,000 (*)	01.04.2014	9.03	-
TRPAKYB71433	26,100,000 (*)	02.07.2014	9.42	-
TRPAKYBE1430	25,100,000 (*)	01.10.2014	9.80	-
TRPAKYB11538	24,350,000 (*)	02.01.2015	9.91	-
TRPAKYB41527	23,050,000 (*)	02.04.2015	10.18	-
TRPAKYB71532	19,100,000 (*)	02.07.2015	10.61	-
TRPAKYBE1521	17,800,000 (*)	02.10.2015	10.97	-
TRPAKYB11629	17,500,000	04.01.2016	11.13	-
TRPAKYB41626	16,200,000	04.04.2016	11.37	-
TRPAKYB71615	11,800,000	01.07.2016	11.61	-
TRPAKYBE1612	10,400,000	03.10.2016	11.76	-
TRPAKYB11710	10,300,000	02.01.2017	11.91	-
TRPAKYB41717	8,800,000	03.04.2017	12.06	-
TRPAKYB81713	4,750,000	02.08.2017	12.27	-
TRPAKYBA1715	2,800,000	28.12.2017	12.52	-
Toplam	295,600,000			

(\*) 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:** 52

**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)

*ku* *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: 95,926,821

-Fon Yükümlülüklerinin Kayıtlı Değeri: 88,587,618

-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	
	204,998,105	56,765,158.96	16,933,974.25	3,042,791.01	55,481,782.83

VDMK Sahiplerine Yapılan Ödemeler	Toplam	Faiz/Getiri	Anapara
TRPAKYBE1323	19,800,000	426,750.19	19,373,249.81
TRPAKYBA1327	29,300,000	1,316,030.92	27,983,969.08
TRPAKYB41436	28,450,000	1,950,728.03	26,499,271.97
TRPAKYB71433	26,100,000	2,484,677.87	23,615,322.13
TRPAKYBE1430	25,100,000	3,098,910.35	22,001,089.65
TRPAKYB11538	24,350,000	3,656,031.25	20,693,968.75
TRPAKYB41527	23,050,000	4,135,355.83	18,914,644.17
TRPAKYB71532	19,100,000	4,075,648.79	15,024,351.21
TRPAKYBE1521	17,800,000	4,417,502.77	13,382,497.23

### 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	1,822,012.45	83,007	645,270	112,144	1,147,605	0.44%

*Handwritten signatures and initials.*

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
<5,000TL	137	256,295	0.46%
>=5,000TL ve <10,000TL	33	230,743	0.42%
>=10,000TL ve <15,000TL	3	35,059	0.06%
>=15,000TL	-	-	0.00%
<b>Toplam</b>	<b>173</b>	<b>522,097</b>	<b>0.94%</b>

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
30-59 gün arası	139	427,595	0.77%
60-90 gün arası	34	94,502	0.17%
90 günden fazla	-	-	0.00%
<b>Toplam</b>	<b>173</b>	<b>522,097</b>	<b>0.94%</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 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 7.144.714,12 TL tutarlı 1599 adet kredi alınmıştır.

**VDMK sahiplerine ödemede kullanılan yedek hesabın tutarı: Bulunmamaktadır.**

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

*W* *Sh*

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	17,249	55,481,783	100%	51	14.92
<b>Toplam</b>	<b>17,249</b>	<b>55,481,783</b>	<b>100%</b>	<b>51</b>	<b>14.92</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	492	1,607,491	2.90%	33	9.92
ADİYAMAN	20	56,820	0.10%	27	7.49
AFYON	167	590,819	1.06%	32	9.21
AĞRI	7	24,178	0.04%	32	10.17
AKSARAY	23	95,198	0.17%	33	10.35
AMASYA	91	380,377	0.69%	37	10.49
ANKARA	946	2,997,875	5.40%	34	9.92
ANTALYA	553	1,724,326	3.11%	32	9.67
ARDAHAN	11	28,258	0.05%	25	8.16
ARTVİN	53	219,447	0.40%	35	11.37
AYDIN	217	727,107	1.31%	36	10.20
BALIKESİR	403	1,319,729	2.38%	33	9.76
BARTIN	90	244,827	0.44%	33	9.97

<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.

BATMAN	21	98,510	0.18%	38	10.37
BAYBURT	15	49,013	0.09%	38	10.31
BİLECİK	87	281,509	0.51%	38	10.16
BİNGÖL	6	12,000	0.02%	29	9.19
BİTLİS	10	21,726	0.04%	32	9.06
BOLU	81	257,069	0.46%	31	9.55
BURDUR	52	149,706	0.27%	34	9.36
BURSA	995	3,267,725	5.89%	32	9.55
ÇANAKKALE	156	588,313	1.06%	34	10.11
ÇANKIRI	49	175,540	0.32%	34	9.79
ÇORUM	77	241,082	0.43%	29	8.48
DENİZLİ	205	666,180	1.20%	31	9.27
DİYARBAKIR	127	396,400	0.71%	35	10.03
DÜZCE	177	525,708	0.95%	32	10.19
EDİRNE	163	490,293	0.88%	34	10.15
ELAZIĞ	103	316,255	0.57%	35	9.83
ERZİNCAN	37	140,212	0.25%	36	9.84
ERZURUM	56	137,837	0.25%	32	9.46
ESKİŞEHİR	262	847,042	1.53%	34	9.62
GAZİANTEP	139	454,613	0.82%	29	8.71
GİRESUN	134	450,836	0.81%	33	9.17
GÜMÜŞHANE	17	70,492	0.13%	38	10.45
HAKKARİ	3	29,074	0.05%	29	9.34
HATAY	190	652,986	1.18%	32	9.28
İĞDIR	7	27,432	0.05%	34	9.64
ISPARTA	97	328,746	0.59%	33	9.79
İSTANBUL	4352	13,737,040	24.76%	32	9.58

İZMİR	1055	3,094,155	5.58%	32	9.72
KAHRAMANMARAŞ	75	298,421	0.54%	31	9.03
KARABÜK	83	278,377	0.50%	32	9.73
KARAMAN	54	208,080	0.38%	36	10.55
KARS	13	49,780	0.09%	23	7.45
KASTAMONU	114	396,856	0.72%	34	9.92
KAYSERİ	293	976,697	1.76%	33	9.85
KIRIKKALE	69	252,339	0.45%	34	9.80
KIRKLARELİ	196	595,572	1.07%	36	10.24
KİRŞEHİR	10	31,560	0.06%	28	8.61
KİLİS	3	11,020	0.02%	28	8.52
KOCAELİ	586	1,859,348	3.35%	33	9.82
KONYA	373	1,148,880	2.07%	31	9.45
KÜTAHYA	145	484,258	0.87%	33	9.77
MALATYA	60	187,055	0.34%	31	9.29
MANİSA	286	928,732	1.67%	35	9.94
MARDİN	21	101,579	0.18%	32	9.37
MERSİN	307	946,838	1.71%	34	9.56
MUĞLA	242	770,408	1.39%	31	9.31
MUŞ	13	62,905	0.11%	38	11.34
NEVŞEHİR	30	112,036	0.20%	31	9.05
NİĞDE	37	128,457	0.23%	30	8.95
ORDU	208	731,349	1.32%	33	9.82
OSMANİYE	108	354,496	0.64%	32	9.39
RİZE	100	346,960	0.63%	29	9.04
SAKARYA	308	975,354	1.76%	33	9.64
SAMSUN	419	1,353,369	2.44%	34	9.62

SİİRT	6	20,107	0.04%	15	5.03
SİNOP	59	181,055	0.33%	32	9.75
SİVAS	107	331,763	0.60%	31	9.29
ŞANLIURFA	75	222,703	0.40%	31	8.70
ŞİRNAK	1	1,072	0.00%	13	5.14
TEKİRDAĞ	327	1,059,022	1.91%	32	9.55
TOKAT	102	374,301	0.67%	34	9.87
TRABZON	157	511,379	0.92%	31	9.40
TUNCELİ	8	25,348	0.05%	21	7.33
UŞAK	38	154,779	0.28%	32	9.15
VAN	18	50,355	0.09%	29	12.32
YALOVA	97	289,657	0.52%	34	10.25
YOZGAT	32	126,570	0.23%	36	10.60
YURT DIŞI	1	6,469	0.01%	33	11.48
ZONGULDAK	322	1,012,528	1.82%	36	10.19
<b>Toplam</b>	<b>17249</b>	<b>55,481,783</b>	<b>100%</b>	<b>51</b>	<b>14.92</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	1841	7,397,309	13.33%	72	14.44
2012	2481	12,415,289	22.38%	57	15.46
2013	11089	29,605,275	53.36%	45	14.48
2014	1838	6,063,910	10.93%	36	16.51
<b>Toplam</b>	<b>17,249</b>	<b>55,481,783</b>	<b>100%</b>	<b>51</b>	<b>14.92</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.