

Sermaye Piyasası Kurulu

7 Nisan 2016

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 Mart 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 Mart 2016 Yatırımcı Raporu

Rapor Dönemi: 1 Ocak 2016- 31 Mart 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-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: 73,815,828

-Fon Yükümlülüklerinin Kayıtlı Değeri: 70,726,043

-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	
	156,357,658.09	44,280,455.53	13,529,636.26	2,924,155.27	57,403,065.48

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

### 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	1,352,458.86	109,268	293,601	62,216	1,105,910	0.52%

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
<5,000TL	86	157,271	0.27%
>=5,000TL ve <10,000TL	13	86,855	0.15%
>=10,000TL ve <15,000TL	-	-	0.00%
>=15,000TL	-	-	0.00%
<b>Toplam</b>	<b>99</b>	<b>244,126</b>	<b>0.43%</b>

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
30-59 gün arası	82	198,657	0.35%
60-90 gün arası	17	45,469	0.08%
90 günden fazla	-	-	0.00%
<b>Toplam</b>	<b>99</b>	<b>244,126</b>	<b>0.43%</b>

**Kredi kalitesinin artırılmasına 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 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 <sup>1</sup>	Varlık Adedi	Varlık Tutarı	Portföy Ağırlığı(%)	Ağırlıklı Ortalama Vade(Ay)	Ağırlıklı Ortalama Faiz/Getiri Oranı(%)
İhtiyaç Kredisi	15,496	57,403,065	100%	51	14.92
<b>Toplam</b>	<b>15,496</b>	<b>57,403,065</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	370	1,228,948	2.14%	52	14.83
ADİYAMAN	18	80,954	0.14%	51	14.99
AFYON	165	736,902	1.28%	52	15.04
AĞRI	2	4,147	0.01%	43	16.16
AKSARAY	18	86,224	0.15%	49	14.99
AMASYA	79	364,630	0.64%	53	14.99
ANKARA	847	3,235,080	5.64%	53	14.90
ANTALYA	469	1,800,231	3.14%	52	14.98
ARDAHAN	12	32,343	0.06%	45	14.60
ARTVİN	50	247,526	0.43%	52	14.57
AYDIN	192	668,969	1.17%	52	15.03

<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.

*ke* *th*

BALIKESİR	353	1,274,303	2.22%	52	15.21
BARTIN	57	209,637	0.37%	51	14.88
BATMAN	18	72,487	0.13%	46	14.87
BAYBURT	7	30,006	0.05%	51	14.82
BİLECİK	73	261,030	0.45%	50	15.01
BİNGÖL	11	56,438	0.10%	50	14.18
BİTLİS	13	55,366	0.10%	49	14.76
BOLU	65	222,639	0.39%	49	14.53
BURDUR	63	240,384	0.42%	54	14.76
BURSA	881	3,699,638	6.45%	52	14.81
ÇANAKKALE	161	657,255	1.14%	52	15.07
ÇANKIRI	39	175,253	0.31%	53	15.01
ÇORUM	77	277,814	0.48%	48	15.11
DENİZLİ	174	697,978	1.22%	52	14.76
DİYARBAKIR	108	346,490	0.60%	51	14.74
DÜZCE	151	603,793	1.05%	50	14.65
EDİRNE	132	458,540	0.80%	53	15.28
ELAZIĞ	68	214,854	0.37%	53	15.14
ERZİNCAN	41	173,488	0.30%	52	15.28
ERZURUM	55	229,316	0.40%	50	14.97
ESKİŞEHİR	230	785,239	1.37%	53	15.09
GAZİANTEP	100	378,576	0.66%	48	14.48
GİRESUN	89	351,705	0.61%	52	14.69
GÜMÜŞHANE	34	146,982	0.26%	52	15.35
HAKKARİ	3	4,761	0.01%	49	16.06
HATAY	218	792,461	1.38%	50	14.74
İĞDIR	4	12,426	0.02%	52	14.18

ISPARTA	81	286,377	0.50%	51	14.73
İSTANBUL	3967	13,648,125	23.78%	50	14.93
İZMİR	931	3,077,887	5.36%	51	15.02
KAHRAMANMARAŞ	117	464,286	0.81%	47	14.57
KARABÜK	61	206,412	0.36%	51	15.01
KARAMAN	34	139,911	0.24%	49	14.86
KARS	20	81,819	0.14%	50	14.54
KASTAMONU	113	430,355	0.75%	49	14.79
KAYSERİ	261	903,428	1.57%	50	14.88
KIRIKKALE	91	381,860	0.67%	53	15.07
KIRKLARELİ	167	595,874	1.04%	50	14.64
KIRŞEHİR	22	78,417	0.14%	49	14.91
KİLİS	1	8,117	0.01%	48	14.28
KOCAELİ	479	1,761,784	3.07%	50	14.80
KONYA	370	1,403,953	2.45%	50	14.99
KÜTAHYA	148	581,801	1.01%	53	15.04
MALATYA	48	201,623	0.35%	50	14.82
MANİSA	244	912,590	1.59%	52	14.81
MARDİN	25	97,092	0.17%	49	14.66
MERSİN	288	1,016,182	1.77%	52	15.08
MUĞLA	208	739,860	1.29%	51	15.06
MUŞ	6	15,150	0.03%	51	14.93
NEVŞEHİR	42	158,386	0.28%	49	14.83
NİĞDE	25	118,379	0.21%	52	15.24
ORDU	165	760,806	1.33%	52	14.90
OSMANIYE	91	392,579	0.68%	51	14.90
RİZE	73	336,461	0.59%	48	14.49

SAKARYA	324	1,261,961	2.20%	51	14.86
SAMSUN	394	1,548,754	2.70%	52	15.16
SİİRT	8	56,465	0.10%	51	14.59
SİNOP	38	156,896	0.27%	51	15.19
SİVAS	106	343,102	0.60%	49	14.68
ŞANLIURFA	50	220,330	0.38%	50	14.59
ŞIRNAK	11	54,017	0.09%	47	13.81
TEKİRDAĞ	274	1,114,673	1.94%	53	15.02
TOKAT	127	501,093	0.87%	51	14.57
TRABZON	129	472,603	0.82%	50	14.89
TUNCELİ	10	28,479	0.05%	45	14.99
UŞAK	39	184,261	0.32%	51	15.10
VAN	90	326,493	0.57%	49	15.13
YALOVA	66	230,090	0.40%	51	14.68
YOZGAT	28	136,201	0.24%	52	14.96
YURTDIŞI	7	50,952	0.09%	50	15.18
ZONGULDAK	270	1,002,368	1.75%	52	15.21
<b>Toplam</b>	<b>15,496</b>	<b>57,403,065</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	217	502,618	0.88%	71	14.39
2012	1769	7,210,964	12.56%	58	17.30
2013	12875	47,524,489	82.79%	51	14.47
2014	635	2,164,995	3.77%	35	17.03
<b>Toplam</b>	<b>15,496</b>	<b>57,403,065</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 dokümantasyonun varlığı, FICO değeri gibi) yer verilmesi gerekmektedir.