

Sermaye Piyasası Kurulu

8 Ocak 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 Aralık 2015 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 Aralık 2015 Yatırımcı Raporu

Rapor Dönemi: 1 Ekim 2015- 31 Aralık 2015

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)

W *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: 86,428,779

-Fon Yükümlülüklerinin Kayıtlı Değeri: 82,739,223

-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	
	143,587,265.22	41,645,659.83	14,400,338.11	3,438,140.8	70,138,280.71

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

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	1,857,580.49	93,232	472,306	126,049	1,352,459	0.63%

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
<5,000TL	133	250,172	0.36%
>=5,000TL ve <10,000TL	25	175,968	0.25%
>=10,000TL ve <15,000TL	2	22,034	0.03%
>=15,000TL	-	-	0.00%
Toplam	160	448,174	0.64%

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
30-59 gün arası	131	339,720	0.48%
60-90 gün arası	29	108,454	0.15%
90 günden fazla	-	-	0.00%
Toplam	160	448,174	0.64%

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 ¹	Varlık Adedi	Varlık Tutarı	Portföy Ağırlığı(%)	Ağırlıklı Ortalama Vade(Ay)	Ağırlıklı Ortalama Faiz/Getiri Oranı(%)
İhtiyaç Kredisi	16,336	70,138,281	100%	50	14.90
Toplam	16,336	70,138,281	100%	50	14.90

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	398	1,515,104	2.16%	35	10.22
ADİYAMAN	19	97,504	0.14%	28	8.34
AFYON	180	902,690	1.29%	36	10.45
AĞRI	2	5,484	0.01%	23	8.89
AKSARAY	24	117,192	0.17%	36	10.94
AMASYA	81	428,368	0.61%	40	11.41
ANKARA	900	3,916,468	5.58%	38	10.84
ANTALYA	502	2,194,916	3.13%	37	10.82
ARDAHAN	12	38,845	0.06%	31	10.23
ARTVİN	51	292,964	0.42%	39	10.76
AYDIN	198	811,624	1.16%	36	10.54
BALIKESİR	364	1,530,830	2.18%	36	10.69
BARTIN	61	261,629	0.37%	37	10.94
BATMAN	19	94,471	0.13%	29	9.59

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.

Handwritten signatures and marks.

BAYBURT	8	36,971	0.05%	34	10.01
BİLECİK	74	313,045	0.45%	36	10.82
BİNGÖL	11	67,138	0.10%	39	11.08
BİTLİS	13	65,893	0.09%	36	10.96
BOLU	70	293,195	0.42%	31	9.45
BURDUR	64	280,515	0.40%	40	10.91
BURSA	928	4,459,781	6.36%	38	11.04
ÇANAKKALE	169	831,087	1.18%	35	10.37
ÇANKIRI	40	206,354	0.29%	38	10.74
ÇORUM	81	354,617	0.51%	32	9.96
DENİZLİ	185	847,171	1.21%	38	11.00
DİYARBAKIR	111	415,544	0.59%	36	10.72
DÜZCE	163	757,148	1.08%	36	10.61
EDİRNE	134	549,364	0.78%	40	11.71
ELAZIĞ	75	269,207	0.38%	35	10.34
ERZİNCAN	42	209,095	0.30%	37	10.77
ERZURUM	58	299,399	0.43%	36	10.80
ESKİŞEHİR	244	953,162	1.36%	37	10.84
GAZİANTEP	106	473,944	0.68%	32	9.94
GİRESUN	95	445,816	0.64%	35	10.19
GÜMÜŞHANE	34	175,487	0.25%	36	10.69
HAKKARİ	3	5,683	0.01%	10	3.23
HATAY	233	974,030	1.39%	35	10.40
İĞDIR	4	16,259	0.02%	46	13.20
ISPARTA	90	355,267	0.51%	35	10.39
İSTANBUL	4204	16,809,604	23.97%	36	10.81
İZMİR	956	3,695,759	5.27%	37	10.88

KAHRAMANMARAŞ	123	582,710	0.83%	29	9.20
KARABÜK	62	250,325	0.36%	37	10.87
KARAMAN	39	174,820	0.25%	30	9.38
KARS	21	104,617	0.15%	34	10.15
KASTAMONU	119	521,556	0.74%	34	10.29
KAYSERİ	275	1,095,023	1.56%	35	10.63
KIRIKKALE	93	440,086	0.63%	42	11.86
KIRKLARELİ	174	743,578	1.06%	32	9.66
KIRŞEHİR	23	99,785	0.14%	31	9.75
KİLİS	1	9,148	0.01%	17	5.09
KOCAELİ	498	2,132,020	3.04%	36	10.85
KONYA	388	1,726,240	2.46%	36	10.79
KÜTAHYA	152	695,448	0.99%	38	10.97
MALATYA	52	249,245	0.36%	37	11.18
MANİSA	263	1,136,350	1.62%	38	11.12
MARDİN	25	115,774	0.17%	30	9.05
MERSİN	297	1,235,784	1.76%	37	10.91
MUĞLA	215	895,559	1.28%	35	10.71
MUŞ	6	20,445	0.03%	15	4.43
NEVŞEHİR	46	196,393	0.28%	34	10.35
NİĞDE	26	143,590	0.20%	34	10.17
ORDU	174	930,183	1.33%	38	10.92
OSMANİYE	99	490,923	0.70%	35	10.43
RİZE	80	418,936	0.60%	34	10.56
SAKARYA	345	1,544,083	2.20%	37	10.74
SAMSUN	424	1,923,560	2.74%	36	10.80
SİİRT	8	64,871	0.09%	37	10.65

SİNOP	40	184,988	0.26%	36	10.65
SİVAS	106	410,442	0.59%	35	10.53
ŞANLIURFA	52	267,069	0.38%	31	9.26
ŞIRNAK	11	66,664	0.10%	33	9.84
TEKİRDAĞ	281	1,311,102	1.87%	40	11.35
TOKAT	132	623,990	0.89%	37	10.65
TRABZON	136	575,529	0.82%	34	10.27
TUNCELİ	10	34,477	0.05%	27	9.09
UŞAK	44	234,284	0.33%	32	9.60
VAN	94	410,139	0.58%	34	10.46
YALOVA	67	269,998	0.38%	33	9.60
YOZGAT	30	163,552	0.23%	34	9.99
YURT DIŞI	7	59,842	0.09%	38	11.67
ZONGULDAK	292	1,216,526	1.73%	39	11.48
Toplam	16336	70,138,281	100%	50	14.90

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	224	649,833	0.93%	71	14.39
2012	1842	8,554,643	12.20%	58	17.29
2013	13610	58,296,691	83.12%	50	14.46
2014	660	2,637,114	3.76%	35	17.03
Toplam	16,336	70,138,281	100%	50	14.90

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 dökümantasyonun varlığı, FICO değeri gibi) yer verilmesi gerekmektedir.

ke h