

Sermaye Piyasası Kurulu

7 Ekim 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 Eylül 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 Eylül 2016 Yatırımcı Raporu

Rapor Dönemi: 1 Temmuz 2016- 30 Eylül 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 Tahsilatlarının 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: 52,544,058

-Fon Yükümlülüklerinin Kayıtlı Değeri: 47,127,567

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

3. Varlık Havuzuna İlişkin Bilgi

a. Genel Bilgi

(30 Eylül 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 | |
| | 180,985,154.60 | 48,352,134.72 | 13,964,943.21 | 2,161,135.15 | 39,773,080.73 |

| 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 |
| TRPAKYB61624 | 14,000,000 | 4,584,635.62 | 9,415,364.38 |
| TRPAKYB91613 | 13,000,000 | 4,726,479.45 | 8,273,520.55 |

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 Temmuz 2016-30 Eylül 2016 | 521,657.75 | 60,322 | 13,223 | 76,402 | 492,356 | 0.24% |

| Vadesini geçen gün sayısı | Ödenmeyen Varlık Adedi | Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı | Portföy Ağırlığı (%) |
|---------------------------|------------------------|--|----------------------|
| <5,000TL | 59 | 77,123 | 0.19% |
| >=5,000TL ve <10,000TL | 3 | 18,047 | 0.05% |
| >=10,000TL ve <15,000TL | 2 | 24,470 | 0.06% |
| >=15,000TL | - | - | 0.00% |
| Toplam | 64 | 119,640 | 0.30% |

| Vadesini geçen gün sayısı | Ödenmeyen Varlık Adedi | Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı | Portföy Ağırlığı (%) |
|---------------------------|------------------------|--|----------------------|
| 30-59 gün arası | 48 | 93,545 | 0.24% |
| 60-90 gün arası | 16 | 26,095 | 0.07% |
| 90 günden fazla | - | - | 0.00% |
| Toplam | 64 | 119,640 | 0.30% |

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 teminatdaki 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 | 14,854 | 39,773,081 | 100% | 49 | 15.81 |
| Toplam | 14,854 | 39,773,081 | 100% | 49 | 15.81 |

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 | 369 | 864,620 | 2.17% | 49 | 15.84 |
| ADİYAMAN | 23 | 69,310 | 0.17% | 41 | 17.53 |
| AFYON | 154 | 526,896 | 1.32% | 49 | 16.10 |
| AĞRI | 4 | 4,030 | 0.01% | 29 | 19.23 |
| AKSARAY | 19 | 56,124 | 0.14% | 48 | 15.75 |
| AMASYA | 80 | 287,808 | 0.72% | 48 | 16.12 |
| ANKARA | 802 | 2,233,611 | 5.62% | 51 | 15.57 |
| ANTALYA | 467 | 1,262,619 | 3.17% | 48 | 15.89 |
| ARDAHAN | 15 | 27,110 | 0.07% | 40 | 16.68 |
| ARTVİN | 53 | 176,868 | 0.44% | 51 | 15.13 |
| AYDIN | 174 | 447,840 | 1.13% | 51 | 15.66 |
| BALIKESİR | 332 | 871,985 | 2.19% | 50 | 16.09 |
| BARTIN | 58 | 149,152 | 0.38% | 49 | 15.59 |
| BATMAN | 21 | 54,535 | 0.14% | 36 | 17.78 |
| BAYBURT | 6 | 19,156 | 0.05% | 52 | 15.12 |

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.

| | | | | | |
|---------------|------|-----------|--------|----|-------|
| BİLECİK | 72 | 176,226 | 0.44% | 48 | 15.82 |
| BİNGÖL | 10 | 37,997 | 0.10% | 44 | 16.78 |
| BİTLİS | 11 | 34,342 | 0.09% | 51 | 14.90 |
| BOLU | 74 | 172,340 | 0.43% | 43 | 16.48 |
| BURDUR | 61 | 170,997 | 0.43% | 53 | 15.53 |
| BURSA | 812 | 2,459,447 | 6.18% | 51 | 15.32 |
| ÇANAKKALE | 144 | 433,647 | 1.09% | 52 | 15.59 |
| ÇANKIRI | 43 | 118,581 | 0.30% | 47 | 16.16 |
| ÇORUM | 62 | 167,459 | 0.42% | 48 | 15.74 |
| DENİZLİ | 161 | 489,656 | 1.23% | 49 | 15.60 |
| DİYARBAKIR | 93 | 222,151 | 0.56% | 51 | 15.26 |
| DÜZCE | 152 | 398,466 | 1.00% | 48 | 15.64 |
| EDİRNE | 121 | 283,094 | 0.71% | 51 | 16.09 |
| ELAZIĞ | 61 | 149,426 | 0.38% | 50 | 16.28 |
| ERZİNCAN | 41 | 127,943 | 0.32% | 50 | 16.06 |
| ERZURUM | 53 | 165,306 | 0.42% | 47 | 15.96 |
| ESKİŞEHİR | 198 | 534,430 | 1.34% | 52 | 15.62 |
| GAZİANTEP | 103 | 264,876 | 0.67% | 44 | 15.88 |
| GİRESUN | 89 | 242,721 | 0.61% | 51 | 15.49 |
| GÜMÜŞHANE | 34 | 103,429 | 0.26% | 50 | 16.30 |
| HAKKARİ | 3 | 2,777 | 0.01% | 52 | 15.85 |
| HATAY | 179 | 487,671 | 1.23% | 51 | 15.11 |
| İĞDIR | 1 | 3,903 | 0.01% | 60 | 14.76 |
| ISPARTA | 77 | 205,227 | 0.52% | 49 | 15.59 |
| İSTANBUL | 3853 | 9,699,380 | 24.39% | 47 | 16.05 |
| İZMİR | 901 | 2,165,689 | 5.45% | 49 | 15.89 |
| KAHRAMANMARAŞ | 137 | 353,187 | 0.89% | 41 | 16.53 |

Handwritten signature/initials

| | | | | | |
|------------|-----|-----------|-------|----|-------|
| KARABÜK | 59 | 140,772 | 0.35% | 50 | 15.63 |
| KARAMAN | 31 | 80,241 | 0.20% | 52 | 15.05 |
| KARS | 15 | 47,742 | 0.12% | 53 | 14.75 |
| KASTAMONU | 108 | 273,415 | 0.69% | 48 | 15.36 |
| KAYSERİ | 249 | 611,983 | 1.54% | 49 | 15.57 |
| KIRIKKALE | 90 | 259,258 | 0.65% | 53 | 15.38 |
| KIRKLARELİ | 156 | 397,963 | 1.00% | 48 | 15.57 |
| KIRŞEHİR | 19 | 53,010 | 0.13% | 48 | 15.96 |
| KİLİS | 1 | 5,918 | 0.01% | 48 | 14.28 |
| KOCAELİ | 441 | 1,132,432 | 2.85% | 49 | 15.57 |
| KONYA | 366 | 965,049 | 2.43% | 48 | 15.95 |
| KÜTAHYA | 157 | 457,100 | 1.15% | 49 | 16.21 |
| MALATYA | 67 | 160,995 | 0.40% | 43 | 16.58 |
| MANİSA | 240 | 640,651 | 1.61% | 50 | 15.49 |
| MARDİN | 20 | 55,894 | 0.14% | 51 | 14.86 |
| MERSİN | 268 | 716,117 | 1.80% | 50 | 15.85 |
| MUĞLA | 180 | 477,651 | 1.20% | 51 | 15.56 |
| MUŞ | 5 | 14,955 | 0.04% | 34 | 18.79 |
| NEVŞEHİR | 43 | 110,814 | 0.28% | 47 | 15.39 |
| NİĞDE | 30 | 96,471 | 0.24% | 47 | 16.72 |
| ORDU | 153 | 510,987 | 1.28% | 51 | 15.42 |
| OSMANIYE | 86 | 277,813 | 0.70% | 47 | 16.17 |
| RİZE | 71 | 221,632 | 0.56% | 46 | 15.43 |
| SAKARYA | 325 | 898,185 | 2.26% | 50 | 15.61 |
| SAMSUN | 385 | 1,111,556 | 2.79% | 49 | 15.95 |
| SİİRT | 9 | 39,265 | 0.10% | 51 | 14.67 |
| SİNOP | 37 | 95,653 | 0.24% | 51 | 15.66 |

ve M

| | | | | | |
|---------------|---------------|-------------------|-------------|-----------|--------------|
| SİVAS | 101 | 222,407 | 0.56% | 48 | 15.62 |
| ŞANLIURFA | 57 | 193,027 | 0.49% | 43 | 16.55 |
| ŞIRNAK | 11 | 40,606 | 0.10% | 41 | 15.39 |
| TEKİRDAĞ | 234 | 736,443 | 1.85% | 53 | 15.59 |
| TOKAT | 118 | 324,215 | 0.82% | 50 | 15.13 |
| TRABZON | 123 | 337,183 | 0.85% | 47 | 16.05 |
| TUNCELİ | 11 | 37,392 | 0.09% | 34 | 18.51 |
| UŞAK | 36 | 127,568 | 0.32% | 49 | 15.77 |
| VAN | 68 | 177,683 | 0.45% | 49 | 15.59 |
| YALOVA | 65 | 183,809 | 0.46% | 48 | 15.60 |
| YOZGAT | 27 | 91,546 | 0.23% | 51 | 15.46 |
| YURTDIŞI | 5 | 22,900 | 0.06% | 50 | 14.90 |
| ZONGULDAK | 264 | 702,743 | 1.77% | 51 | 15.82 |
| Toplam | 14,854 | 39,773,081 | 100% | 49 | 15.81 |

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 | 174 | 256,418 | 0.64% | 72 | 14.39 |
| 2012 | 1533 | 4,532,485 | 11.40% | 59 | 17.33 |
| 2013 | 9867 | 28,208,783 | 70.92% | 53 | 14.50 |
| 2014 | 479 | 1,245,697 | 3.13% | 36 | 17.05 |
| 2015 | 1267 | 2,256,480 | 5.67% | 23 | 21.00 |
| 2016 | 1534 | 3,273,216 | 8.23% | 19 | 21.00 |
| Toplam | 14,854 | 39,773,081 | 100% | 49 | 15.81 |

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.