

Sermaye Piyasası Kurulu

13 Temmuz 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 Haziran 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 Haziran 2016 Yatırımcı Raporu

Rapor Dönemi: 1 Nisan 2016- 30 Haziran 2016

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (7) Nolu Emek Varlık Finansmanı Fonu VDMK Yatırımcı Raporu

I. 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: 63,882,141

-Fon Yükümlülüklerinin Kayıtlı Değeri: 58,581,771

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

3. Varlık Havuzuna İlişkin Bilgi

a. Genel Bilgi

(30 Haziran 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	
	164,561,412.42	45,756,811.33	10,063,848.06	1,820,080.42	48,867,471.48

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
TRPAKYB61624	14,000,000	4,584,635.62	9,415,364.38

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 Nisan 2016-30 Haziran 2016	1,105,909.84	76,396	633,716	26,932	521,658	0.25%

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
<5,000TL	89	147,260	0.30%
>=5,000TL ve <10,000TL	3	17,723	0.04%
>=10,000TL ve <15,000TL	1	10,636	0.02%
>=15,000TL	-	-	0.00%
Toplam	93	175,619	0.36%

Vadesini geçen gün sayısı	Ödenmeyen Varlık Adedi	Ödenmeyen varlığın bakiye anapara tutarı	Portföy Ağırlığı (%)
30-59 gün arası	87	158,472	0.32%
60-90 gün arası	6	17,147	0.04%
90 günden fazla	-	-	0.00%
Toplam	93	175,619	0.36%

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 ödemedeki 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	16,177	48,867,471	100%	50	15.41
Toplam	16,177	48,867,471	100%	50	15.41

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	386	1,049,839	2.15%	50	15.47
ADİYAMAN	20	79,535	0.16%	42	17.16
AFYON	170	612,092	1.25%	51	15.40
AĞRI	4	5,777	0.01%	29	18.79
AKSARAY	18	71,802	0.15%	47	15.60
AMASYA	83	320,081	0.65%	51	15.42
ANKARA	873	2,728,399	5.58%	52	15.20
ANTALYA	483	1,536,101	3.14%	50	15.45
ARDAHAN	12	25,553	0.05%	47	14.62
ARTVIN	54	219,110	0.45%	52	14.85
AYDIN	190	548,392	1.12%	52	15.27
BALIKESİR	368	1,080,951	2.21%	51	15.69
BARTIN	59	179,692	0.37%	50	15.27
BATMAN	20	56,784	0.12%	41	16.53

¹ Farklı türde alacak veya kredinin bulunması halinde bu alacak/krediler bazında bilgiye yer verilmesi gerekmektedir.

² Burada (varsa) belirli bir dönem boyunca anapara geri ödemesi olmayan alacak/kredilerin toplam tutarına yer verilmesi gerekmektedir.

BAYBURT	7	25,185	0.05%	50	15.19
BİLECİK	74	215,754	0.44%	49	15.40
BİNGÖL	13	60,678	0.12%	44	16.01
BİTLİS	13	44,367	0.09%	51	14.77
BOLU	75	207,570	0.42%	45	15.72
BURDUR	68	202,936	0.42%	53	15.24
BURSA	897	3,073,429	6.29%	51	15.13
ÇANAKKALE	159	534,750	1.09%	52	15.26
ÇANKIRI	43	147,018	0.30%	50	15.71
ÇORUM	78	231,789	0.47%	48	15.60
DENİZLİ	180	608,537	1.25%	49	15.34
DİYARBAKIR	104	277,326	0.57%	51	14.98
DÜZCE	160	490,855	1.00%	48	15.24
EDİRNE	141	389,827	0.80%	51	15.78
ELAZIĞ	74	188,684	0.39%	52	15.69
ERZİNCAN	44	165,732	0.34%	49	16.16
ERZURUM	57	194,438	0.40%	49	15.44
ESKİŞEHİR	230	646,821	1.32%	53	15.26
GAZİANTEP	109	333,261	0.68%	45	15.36
GİRESUN	94	300,744	0.62%	51	15.13
GÜMÜŞHANE	38	124,309	0.25%	51	15.74
HAKKARİ	3	3,793	0.01%	50	15.99
HATAY	209	625,155	1.28%	51	14.96
İĞDIR	2	4,649	0.01%	59	14.73
ISPARTA	81	243,557	0.50%	50	15.09
İSTANBUL	4174	11,758,750	24.06%	49	15.54
İZMİR	992	2,691,362	5.51%	49	15.55

KAHRAMANMARAŞ	134	420,775	0.86%	44	15.52
KARABÜK	67	183,098	0.37%	49	15.45
KARAMAN	34	111,229	0.23%	51	14.90
KARS	19	64,998	0.13%	51	14.79
KASTAMONU	115	352,354	0.72%	49	15.09
KAYSERİ	285	775,492	1.59%	48	15.35
KIRIKKALE	92	314,152	0.64%	53	15.24
KIRKLARELİ	178	501,306	1.03%	48	15.27
KİRŞEHİR	19	58,506	0.12%	51	15.01
KİLİS	1	7,041	0.01%	48	14.28
KOCAELİ	491	1,421,458	2.91%	49	15.24
KONYA	395	1,208,989	2.47%	48	15.58
KÜTAHYA	161	531,981	1.09%	50	15.70
MALATYA	60	180,854	0.37%	46	15.80
MANİSA	262	789,295	1.62%	51	15.26
MARDİN	25	71,977	0.15%	50	14.89
MERSİN	304	880,510	1.80%	50	15.57
MUĞLA	209	604,710	1.24%	51	15.29
MUŞ	7	21,493	0.04%	37	18.06
NEVŞEHİR	43	138,159	0.28%	47	15.23
NİĞDE	29	113,223	0.23%	48	16.39
ORDU	169	659,254	1.35%	50	15.32
OSMANIYE	99	361,081	0.74%	48	15.73
RİZE	78	278,870	0.57%	47	15.03
SAKARYA	349	1,086,604	2.22%	51	15.28
SAMSUN	399	1,334,633	2.73%	50	15.59
SIİRT	8	48,128	0.10%	51	14.60

SİNOP	39	129,448	0.26%	52	15.34
SİVAS	115	286,656	0.59%	48	15.13
ŞANLIURFA	57	199,469	0.41%	47	15.50
ŞIRNAK	11	45,152	0.09%	45	14.22
TEKİRDAĞ	280	941,027	1.93%	53	15.34
TOKAT	136	412,770	0.84%	51	14.74
TRABZON	137	407,832	0.83%	48	15.55
TUNCELI	10	22,344	0.05%	45	15.05
UŞAK	43	152,745	0.31%	50	15.35
VAN	86	242,549	0.50%	48	15.47
YALOVA	66	201,619	0.41%	51	14.98
YOZGAT	26	113,071	0.23%	53	14.97
YURTDIŞI	8	54,116	0.11%	44	16.55
ZONGULDAK	272	833,118	1.70%	52	15.47
Toplam	16,177	48,867,471	100%	50	15.41

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	190	368,818	0.75%	72	14.38
2012	1693	5,841,338	11.95%	59	17.30
2013	12112	37,246,888	76.22%	52	14.49
2014	607	1,684,264	3.45%	35	17.04
2015	1004	2,146,106	4.39%	21	21.00
2016	571	1,580,058	3.23%	21	21.00
Toplam	16,177	48,867,471	100%	50	15.41

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.

Handwritten signature