

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 23 Aralık 2013

JCR Eurasia Rating

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş. (7) No.lu Emek Varlık Finansman Fonu'nun VDMK ihracını derecelendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'AAA(Trk)' olarak belirlemiştir.

"AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş. (7) No.lu Emek Varlık Finansman Fonu" nun yapılandırılmış finansman kapsamında ihraç edeceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlerin ratingi; JCR Eurasia Rating tarafından "yüksek düzeyde yatırım yapılabilir" kategoride değerlendirmiş, Uzun Vadeli Ulusal Notu 'AAA (Trk)', Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı para notu ise Türkiye'nin ülke notu ile sınırlandırılmak kaydıyla (BBB-) olarak belirlenmiştir. Notların detayları aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: BBB-
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: AAA (Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: A-3
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-1+ (Trk)

SPK-Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, Sosyal Güvenlik Kurumlarından aylık maaş alan emeklilere Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından kullanılan aylık eşit taksit ödemeli bireysel kredi havuzuna dayanılarak Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihraç etmek üzere mal varlığı şeklinde süresiz olarak oluşturulan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (7) No.lu Emek Varlık Finansman Fonu'nun kurucusu ve kaynak kuruluşu Aktif Yatırım Bankası A.Ş. olup mutemetlik fonksiyonu ise fiilen POSTA VE TELGRAF TEŞKİLATI ANONİM ŞİRKETİ'ne aittir. Dolaylı aktarım usulüne göre ihraç edilecek olan ve 2,23 ila 51,06 ay arasında değişen vadelerde, 254 milyon TL nominal tutardaki 17 ayrı dilimdeki VDMK'lar halka arz edilmeksizin yurtiçindeki nitelikli yatırımcılara veya yurtdışında mukim yatırımcılara çağrıda bulunarak veya tahsisli olarak nominal değer üzerinden iskonto edilerek satılacaktır.

VDMK'lardan kaynaklanacak yükümlülüklerin ödenme kabiliyetinin, alacak havuzunda yer alacak olan varlıkların (kredilerin) borçlularının benzeşen mali yapısı; portföy riskinin ve beklenen kayıplarının düşük olması; VDMK yatırımcılarına yapılacak geri ödemeler ile kredi taksit geri ödemelerinin eşleştirilmesi ve buradan ortaya çıkacak olan ilave likidite imkânlarının ihraç süresi içerisinde giderek artması gibi hususlardan dolayı oldukça yüksek olması yatırımcı güvenini artıracak olan temel unsurlar olarak değerlendirilmiştir. Alacak havuzunda yer alan kredileri kullanan emeklilerin hayat sigortası kapsamında sigortalanması, kaynak kuruluş olan Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin aynı zamanda VDMK yatırımcılarına yönelik % 2 oranında garantör olması ve garantinin bir kamu bankasında nakit ve/veya hazine bonusu şeklinde tutulması alacak havuzunun tahsilat kabiliyetini artırıp, ihraç riskini azaltmaktadır.

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (7) No.lu Emek Varlık Finansman Fonu için yaratılan mekan ve teknik donanımın yeterli olduğu, iç kontrol sistem prosedürleri ile muhasebe, kayıt, belge, saklama sistemlerinin oluşturulduğu, istatistiki veri tabanlarına sahip olduğu ve benzer önceki ihraçlar da göz önüne alındığında uygulama aşamasında JCR-ER olarak bu sistemlerin etkin olarak çalışacağı yönündeki pozitif kanaatimiz devam etmektedir. Zira aynı tarafların aynı hukuki mevcudiyetleriyle aynı mahiyetteki diğer kredi alacakları içerisinde oluşturulan başka alacak havuzlarına dayanılarak 20 Ekim 2011 tarihinde 187 milyon TL, 27 Ocak 2012 tarihinde 197,65 milyon TL, 2 Mayıs 2012 tarihinde 180 milyon TL, 28 Eylül 2012 tarihinde 294 milyon TL, 15 Şubat 2013 tarihinde 221 milyon TL ve 28 Haziran 2013 tarihinde 295,60 milyon TL tutarlı yapılan VDMK ihraçları için detay açıklama yine JCR-ER tarafından sırasıyla 13 Eylül 2011, 6 Ocak 2012, 3 Nisan 2012, 3 Eylül 2012, 17 Ocak 2013 ve 18 Haziran 2013 tarihlerinde yapılmıştır. Bu ihraçların beklenen nakit akımları, öngörülen sürelerle ve öngörülen miktarlara uygun olarak planlandığı şekliyle devam etmekte olup vadesi gelen tranşlar tam olarak itfa edilmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analistlerinden Sn. Zeki M.ÇOKTAN ile iletişime kurulabilir.

JCR EURASIA RATING

Yönetim Kurulu