

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 6 Ocak 2012

JCR Eurasia Rating

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş. (2) No.lu Emek Varlık Finansman Fonu'nun VDMK ihracını derecelendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'AAA(Trk)' olarak belirlemiştir.

JCR Eurasia Rating, "AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş. (2) No.lu Emek Varlık Finansman Fonu"nun yapılandırılmış finansman kapsamında ihraç edeceği Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlerin ratingini; "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 (BB) olarak belirlenmiştir. Notların detayları aşağıda gösterilmiştir:

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

Sosyal Güvenlik Kurumlarından aylık maaş alan emeklilere Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından kullanılan aylık eşit taksit ödemeli bireysel kredi havuzuna dayanılarak, SPK-Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihraç etmek üzere mal varlığı şeklinde süresiz olarak oluşturulan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (2) No.lu Emek Varlık Finansman Fonu'nun kurucusu ve kaynak kuruluşu Aktif Yatırım Bankası A.Ş. olup mütevelliyet görevi ise PTT tarafından yürütülmektedir. 3 ila 29 ay arasında değişen vadelerde, 8 ayrı dilimde ve dolaylı aktarım usulüne göre ihraç edilecek VDMK'lar halka arz edilmeksizin yurtiçindeki nitelikli yatırımcılara veya yurtdışında mukim yatırımcılara çağrıda bulunarak veya tahsisli olarak nominal değer üzerinden iskonto edilerek satılacaktır.

Alacak havuzunda yer alacak varlıkların (kredilerin) borçlularının homojen ve çoklu profili; menkul kıymetleştirmeye uygunluk yönünden, bu varlıkların tarihi ve beklenen kayıplarının düşük olması; kredi taksiti geri ödemeleri ile VDMK yatırımcılarına yapılacak ödemelerin eşleştirilmesi yoluyla sağlanabilecek ilave likidite imkânlarının bulunması ihraç edilecek olan VDMK'lardan kaynaklanacak yükümlülüklerin ödenme kabiliyetini yükseltecektir. Alacak havuzunda yer alan kredileri kullanan emeklilerin hayat sigortası kapsamında sigortalı olması alacak havuzunun tahsilat kabiliyetine ayrıca payanda teşkil etmekte, kaynak kuruluş olan Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin aynı zamanda VDMK yatırımcılarına yönelik % 2 oranında garantör olması ve garantinin bir başka bankada nakit ve/veya hazine bonusu şeklinde tutulması ise ihraç riskini azaltmaktadır.

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (2) No.lu Emek Varlık Finansman Fonu'nun portföyüne dahil edilen varlıklar ile VDMK'nın yönetimi 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 ihraç göz önüne alındığında uygulama aşamasında JCR-ER olarak bu sistemlerin etkin olarak çalışacağı kanaatine ulaşılmıştır. Zira aynı tarafların aynı hukuki mevcudiyetiyle ve Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin aynı mahiyetteki kredi alacakları içerisinde oluşturulan bir başka alacak havuzuna dayanılarak 20 Ekim 2011 tarihinde 191,8 milyon TL tutarlı yapılan VDMK ihracı için detay açıklama yine JCR-ER tarafından 13 Eylül 2011 tarihinde yapılmıştır (http://www.jcrer.com.tr/Administrator/files/700_jcrer_aktifbank_abs_summarypage.pdf). Bu ihracın beklenen nakit akımları, öngörülen sürelerle ve öngörülen miktarlara uygun olarak devam etmekte olup 20.10.2011 tarihinde ihraç edilen ilk parti VDMK'ların 28.12.2011 tarihli ilk tranş vadesinde tam olarak itfa edilmiştir.

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

JCR EURASIA RATING

Yönetim Kurulu