

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR EURASIA RATING
Derecelendirilen Kuruluş : Türkiye Halk Bankası A.Ş. İTMK İhraçları
Adresi : 19 Mayıs Mahallesi 19 Mayıs Caddesi Nova Baran Plaza No:4 Kat: 12 Şişli/İSTANBUL
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih / No / Saat : 16 Haziran 2020 / / 18:10
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Türkiye Halk Bankası A.Ş."nin yapılandırılmış finansman kapsamında ihraç edeceği İTMK'ların (İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler) ratingi; JCR Eurasia Rating tarafından "yüksek düzeyde yatırım yapılabilir" kategoride değerlendirilmiş, Uzun Vadeli Ulusal Notu 'AAA (Trk)', Uzun Vadeli Uluslararası Yerel para notu ise (BBB-) olarak belirlenmiştir.

	Uzun Vade	Kısa Vade
Uluslararası TP	BBB- (Stabil)	A-3(Stabil)
Ulusal Not	AAA(Trk) (Stabil)	A-1+ (Trk) (Stabil)

"15 milyar TL'lik Sermaye Piyasası Kurulu İhraç Tavanı" tahtında ve SPK-Sermaye Piyasası Kurulu Seri: III, No: 59.1 sayılı Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği kapsamında, Halkbank tarafından kullanılan aylık eşit taksit ödemeli konut kredilerinden oluşturulan kredi havuzuna dayalı olarak ihraç edilecek İTMK'ların ihraç detayları bilahare belirlenecektir.

İhraç edilecek İTMK'ları elinde bulunduranlara sağlanan hem ihraççıya hem de teminat varlıklarına yönelik olmak üzere çifte rücu imkanı; İTMK'ların kredi taksitlerinden oluşan teminat havuzunda yer alacak olan varlıkların uygunluk seviyesini güçlendiren çok sayıda titiz seçim kriterlerinin varlığı; yasal sınırların ve mevcut nota tekabül eden seviyenin üzerindeki fazladan-teminatlandırma oranları; kredi teminat havuzu ile ilintili borçluların benzeşik ve çoklu profili; ve belirlenen sınırların altındaki Kredi/Teminat oranları ile beraber İTMK'lar tarafından sağlanan alacakların örtüşme özellikleri ve sınırlı koşulluluğu yoluyla oluşan bağışık ve likit portföy yapısı; ve ihraççı tarafından sağlanan kredi teminat havuzlarında aylık yenileme kolaylığı yatırımcı güvenliğini artıracak olan temel unsurlar olarak değerlendirilmiştir. Bu faktörler, erken ödeme, borçlu temerrütlerindeki olası artış ile kredi havuzu ve İTMK'lar kıyaslamasında ilave getiri değerlendirmesinin henüz yapılamaması gibi risk unsurlarının giderilmesinde de önem arz etmektedir.

Halkbank'a yönelik en son kurumsal kredi derecelendirmesinde, JCR-ER, Uzun Vadeli Ulusal ölçekte ihraççı için 31 Ekim 2019 tarihinde 'AAA (Trk)' (Stabil Görünüm) notu belirlemiştir. JCR Eurasia, İTMK'lar için İhraççı Halkbank tarafından yaratılan mekan ve teknik donanımın yeterli olduğu, iç kontrol sistem prosedürleri ile muhasebe, kayıt, belge, saklama sistemlerinin oluşturulduğu, istatistiki veri tabanlarına sahip olduğu ve uygulama aşamasında bu sistemlerin etkin olarak çalışacağı yönünde kanaate sahiptir.

Yapılandırılan portföyün doğal ve yüksek ödeme kabiliyeti, portföy riskinin ve beklenen kayıpların düşük olması, İTMK yatırımcılarına yapılacak geri ödemeler ile kredi havuzu ödemelerinin nakit akışlarındaki beklenen yüksek uyumluluk "AAA (Trk)" olarak belirlenen Uzun Vadeli Ulusal Notun temel belirleyici faktörleri olmuştur. Yürürlükte mevzuatla sağlanmış olan ihraçların muhkem yapısı ve ihraçların kur maruziyetinin olmayacağı beklentisi İTMK'ların Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu'nun "BBB-" seviyesinde belirlenmesinde etken olmuşlardır.

Bu ön rapor ve içeriğindeki risk seviyesine yönelik değerlendirmeler, ihraç ve sonrası dokümantasyonun nihai hale gelmesi sonrasında kurgulanan yapıda önemli sapmalar vukuunda tekrar gözden geçirilecektir.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Dr.Feyzullah YETGİN
Genel Müdür