

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Adresi : Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:4 İç Kapı No:6 Ümraniye, İstanbul-Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0216 629 20 97
Derecelendirilen Kuruluş : TMKŞ Fair Finansman İkinci Varlık Finansmanı Fonu
Tarih : 28/07/2026
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi
Sayfa : 1/1

SPK- Bağımsız Denetim ve Değerleme Faaliyetleri Dairesi Başkanlığı'na
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"TMKŞ Fair Finansman İkinci Varlık Finansmanı Fonu" nun Beşinci İhracı JCR Eurasia Rating tarafından değerlendirilmiştir.

- Tertip İhraç Belgesi'nde yer alan varlık uygunluk kriterlerinin kredi portföyünün gecikmesi olmayan ve özel karşılık ayrılmamış kredilerden oluşmasını zorunlu kılınması,
- Vadesi 89 günden fazla gecikmiş alacak havuzundaki anapara ödemeleri için garanti mekanizması oluşturulması,
- VDMK yatırımcıları için ek bir destek bileşeni olarak %5 risk tutma mekanizmasının düzenleyici gerekliliği,
- Tahsilat ve itfa şartlarına uygun olarak tasarlanmış yalın portföy yapısı,
- Türkiye'de varlık izolasyonu ve iflastan kaçınmayı sağlayan mevcut yerel düzenlemeler,
- Çok çeşitli profile sahip tüketici kredilerinden oluşan alacak havuzunun iyi dağıtılmış ve tabana yaygın yapısı
- İtfa edilmiş ihraçların bulunmaması nedeniyle tüketici kredilerine dayalı ihraçlara ilişkin geçmiş ödeme performansı verilerinin bulunmaması,
- Hayat sigortasının bulunmayışının sigorta temelli kredi riskinin azaltılmasını sınırlaması,
- Alacak havuzunun büyük bölümünün ilk taksiti henüz ödenmemiş kredilerden oluşması nedeniyle, uygulanan risk azaltıcı önlemlere rağmen ilk ödeme dolandırıcılığı riski bulunması,
- Yerleşik bir sigorta mekanizmasının tesis edilmemesi,
- Kıdemli Tertip için şale yapısının varlığına rağmen dilimler arasındaki benzer risk profilleri,
- VDMK ihraçlarının yapısına özgü faiz oranı uyumsuzluğuna maruz kalması,
- Sunulan belgelerin detaylı risk değerlendirmelerinin derecelendirme süreci kapsamının dışında kalması,
- Ödenmeyen kredi taksitlerinin yasal olarak takibinin senetli alacaklara kıyasla zorluğu,
- Kaynak kuruluşun detaylı risk değerlendirmelerinin derecelendirme süreci kapsamının dışında kalması,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, jeopolitik risklerin ve küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratması

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"TMKŞ Fair Finansman İkinci Varlık Finansmanı Fonu"** Beşinci İhracı'nın notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

		Kıdemli Tertip	Kıdemsiz Tertip
Uzun Vadeli Ulusal Notu	:	A (tr)	A- (tr)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	BB	BB
Kısa Vadeli Ulusal Notu	:	J1 (tr)	J1 (tr)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihraççının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Menkul kıymetlerde ise ihraç edilen menkul kıymetin vade tarihine kadar geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Özgür Fuad ENGİN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür