

KUVEYT TÜRK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSİYE FON'A BAĞLI
KUVEYT TÜRK PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON'UN
RİSK ÖLÇÜM VE DEĞERLEME ESASLARI

Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Piyasa Riski: Fonun piyasa riski lçmnde Riske Maruz Değer yöntemi kullanılır. Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD hesaplamasında tek taraflı %99 güven aralığı, 20 işgnlk elde tutma süresi, en az 250 işgünü gözlem süresi kullanılır. Ancak olağan dış piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılabilir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir.

Karşı Taraf Riski: Bu riski taşıyan finansal ürünler için ihracının/karşı tarafın kredibilitesi incelenir. Karşı taraf riskinin ölçümünde ihraççı hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra ihraççılar, uygulamada nicel ve nitel ölçütlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. İhraççılar için nicel ölçütler; krlılık, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektöründeki pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel ölçütler; kurumsal yönetim ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır. Derecelendirmeden sonra asgari ‐yatırım yapılabilir seviyede‐ olan ihraççıların sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. Bu tür ürünlerin varsa ihraısına kredi derecelendirme kuruluşları tarafından verilmiş kredi notu da değerlendirmede kullanılır.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belirli bir dönemdeki ortalama hacimleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazından likidite katsayısı elde edilir. Fonun likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları ve ağırlıkları kullanılarak hesaplanır.

Fon Portföyündeki Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları:

Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Fonların portföyündeki varlıkların değerı II-14.2 Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'inin 9. Maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinin 1 ile 6 nolu alt bentleri kapsamında tespit edilir.

Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'inin 9. Maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinin 7 ve 8 nolu alt bentleri kapsamında varlıklara yatırım yapılacak olması halinde bu varlıkların değeri, anılan varlıklara ilişkin değerleme esaslarının anılan Tebliğ'de ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından hazırlanan "Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esaslarına İlişkin Yönerge"de öngörüldüğü şekilde tespit edilecektir.

Murabaha işlemleri, yatırım vekaleti (vekale/wakala), katılma hesabı değerlemesinde işlemler öncelikle maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Bu işlemler iç verim oranı ile değerlendirilir.

Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.