

# KUVEYT TÜRK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI KUVEYT TÜRK PORTFÖY İKİNCİ KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) 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 ölçümünde 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 işgünlük elde tutma süresi, en az 250 işgünü gözlem süresi kullanılır. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılabilir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Swap sözleşmelerinden kaynaklanan riskler bu kapsamda dikkate alınır.

## Karşı Taraf Riski:

Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ve tezgâhüstü (OTC) piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkını içeren söz (vaad) ile altın, diğer kıymetli madenler ve dövizde dayalı swap sözleşmeleri dolayısıyla karşı taraf riski doğmaktadır. Bu riski taşıyan finansal ürünler için ihraççının 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. Derecelendirmeden sonra asgari “yatırım yapılabilir seviyede” olan ihraççıların sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. Bu tür ürünlerin ihraççısına kredi derecelendirme kuruluşları tarafından verilmiş kredi notu da değerlendirilmede kullanılır. Portföye dahil edilen borsa dışı swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

**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. Ayrıca, risk prosedüründe likidite riski için belirlenen limite uygunluk devamlı olarak takip edilir.

## Fon Portföyündeki Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları:

Fonların portföyündeki varlıkların değerinin, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'inin (II-14.2) 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, anılan varlıklara ilişkin değerleme esaslarının anılan Tebliğ’de ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birlięi tarafından hazırlanan “Kolektif Yatırım Kuruluđu Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esaslarına İlişkin Yönerge”de öngöröldüğü şekilde tespit edilecektir.

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