

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KT PORTFÖY SEPET HESAP KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

KT Portföy Sepet Hesap Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu izahnamesinin 2.6., 2.7., 3.1., 3.2., 3.3., 5.5., 5.6. ve 7.1.2. maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 17 / 12 / 2020 tarih ve 12233903 - 305.04 – 13023 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup 3.4., 3.5., 3.6. numaralı maddeler izahname metninden çıkarılmıştır.

ESKİ ŞEKİL

2.6. Fon portföyüne, riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla, fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Danışma Kurulu'nun onay verdiği, faiz içermeyen, tezgâhüstü (OTC) piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkını içeren taahhüt (vaad) ile altın, diğer kıymetli madenler ve dövize dayalı swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

YENİ ŞEKİL

2.6. Fon portföyüne, riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla, fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde ve Danışma Kurulu'nun onay verdiği, faiz içermeyen, tezgâhüstü (OTC) piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkını içeren vaad sözleşmeleri dahil edilebilir.

Nakit ihtiyacı duyan fonun, ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar yapılabilir.

Nakit fazlalığını değerlendirmek isteyen fon, elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsa dışında, portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdü ile alarak nakit fazlalıklarını değerlendirebilir. Söz konusu işlem, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yapılabilir.

Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilebilir.

ESKİ ŞEKİL

2.7. Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde borsa dışı alım vaadiyle satım/satım vaadiyle alım işlemleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir

fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Vaad sözleşmelerinin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olma şartı aranmaz.

YENİ ŞEKİL

2.7. Borsa dışı sözleşmeler (vaad sözleşmesi) fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Vaad sözleşmelerinin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olma şartı aranmaz.

ESKİ ŞEKİL

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde kar payı oranları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve ileri valörlü kira sertifikaları) dahil edilmesi ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

YENİ ŞEKİL

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kar payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

ESKİ ŞEKİL

3.2. 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 iş günlük elde tutma süresi, en az 250 iş günü gözlem süresi kullanılır. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılabilir. Kullanılan model varsayımları en az 1 yıllık dönemler itibarıyla gözden geçirilir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Türev araçlarından 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.

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.

YENİ ŞEKİL

3.2. 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.

Karşı Taraf Riski: Bu riski taşıyan finansal ürünler için ihraççının/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 geçirmektedir. İhraççılar için nicel ölçütler; kârlılık, 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 ihraççısına kredi derecelendirme kuruluşları tarafından verilmiş kredi notu da değerlendirilmede 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. Ayrıca, risk prosedüründe likidite riski için belirlenen limite uygunluk devamlı olarak takip edilir.

ESKİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; ileri valörlü kira sertifikaları ile swap sözleşmeleri dahil edilecektir. Faiz içeren geleneksel türev araçlar fon portföyüne dahil edilmeyecektir.

YENİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlem dahil edilmeyecektir.

.ÇIKARILAN MADDE

3.4.Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde görelı Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz.

.ÇIKARILAN MADDE

3.5. Risk hesaplamalarında referans portföy olarak karşılaştırma ölçütü kullanılır.

.ÇIKARILAN MADDE

3.6. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %100’dür.

ESKİ ŞEKİL

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

1) İleri Valörlü İşlemlerin Değerleme Esasları

Fon portföyüne Danışma Kurulunca uygun görülen ileri valörlü kira sertifikaları alınması halinde, valör tarihine kadar diğer kira sertifikalarının arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan kira sertifikaları valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü kira sertifikaları alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir.

Varsa değerlendirme gününde BİAŞ’da valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, yoksa değerlendirme gününde BİAŞ’da aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik kar payı oranı kullanılarak hesaplanır.

2) Borsa dışı swap sözleşmelerine ilişkin değerlendirme

Swap sözleşmesinin portföye alınması aşamasında güncel fiyat kullanılır. Swap işlemlerinin güncel değerinin hesaplanmasında dayanak varlığın karşı taraf ile anlaşılan başlangıç fiyatı, böyle bir fiyat belirlenmemişse dayanak varlığın işlem tarihindeki spot fiyatı baz alınır.

Değerlemede, başlangıç fiyatı karşı taraf ile anlaşılan kar payı oranı üzerinden işlem tarihinden değerlendirme gününe kadar geçen gün sayısı için hesaplanacak getiri oranı ile büyütülerek değerlendirme fiyatı belirlenir.

Tezgâhüstü piyasada yapılan bu tür işlem nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemlerde kullanılan getiri oranı, döviz kurları ya da diğer değerlendirme faktörleri hakkındaki bilgiler mümkün olduğu ölçüde belgelendirilecektir.

3) Yurt dışında ihraç edilen kira sertifikaları

Yurt dışında ihraç edilen kira sertifikalarının borsa dışından portföye dahil edilmesi durumunda söz konusu varlıkların değerlemesinde, temiz fiyat olarak saat 16:30-17:00’daki Bloomberg generic price alış fiyatı (Bid Price) ve satış fiyatı (Ask Price) ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli

fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş faizsiz sertifika getirisi eklenmesi yoluyla bulunur.

Fiyatı olmayan kamu veya özel sekt2r tarafından yurt dışında ihraç edilen kira sertifikaları için ise ilgili piyasada en son yer alan temiz fiyat (alış fiyatı ve satış fiyatı ortalaması) alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş sertifika getirisinin eklenmesi yoluyla bulunur.

Tam iş g2n2 olmayan g2nlerde (TSI) 10:00-11:00 saatleri arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Olağan2st2 durumların meydana gelmesi halinde (2rneğin, Bloomberg'den teknik nedenlerle fiyatların alınamaması, vb.) kullanılacak fiyat, Y2netim Kurulu kararı ile belirlenir.

4) Fon portf2y2ne borsa dışı alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemlerinin değerleme esasları

S2z konusu işlemler piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde g2venilir ve doğrulanabilir bir y2ntemle değerlenir. Bu kapsamda; s2zleşmeler işlem g2n2, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerleme esaslarına uygun olarak portf2ye dahil edilir. S2z konusu varlıkların vadelerinin bir g2nden daha uzun olması durumunda, fon portf2y2ne dahil edildikten sonra, fonun fiyat açıklama d2nemlerinde, alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemlerinin değerlemede, işlemin yapıldığı karşı kurumun işlem g2ren benzer yapıda ve vadeye sahip işlemler için g2nl2k olarak açıkladığı k2r payı oranları esas alınır; g2ncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan k2r payı oranı kullanılır.

5) Taahh2tl2 işlemler Pazarında Yapılan işlemlerin Değerleme Esasları:

Fon portf2y2ne ilk defa dahil edilen taahh2tl2 işlemlerin 2ncelikle maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir ve aynı g2n Borsa İstanbul A.ř.'de oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlenir. Takip eden değerlemelerde ise Borsa İstanbul A.ř.'de ilgili val2r tarihine g2re açıklanan ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır.

YENİ ŞEKİL

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu y2netim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

İleri Val2rl2 işlemlerin Değerleme Esasları

Fon portf2y2ne Danışma Kurulunca uygun g2r2len ileri val2rl2 kira sertifikaları alınması halinde, val2r tarihine kadar diğer kira sertifikalarının arasına dahil edilmez. İleri val2rl2 satılan kira sertifikaları val2r tarihine kadar portf2y değeri tablosunda kalmaya ve değerlenmeye devam eder. İleri val2rl2 kira sertifikaları alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem s2zleşmesi olarak değerlenir. İşlem tutarları ise val2r tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

İleri val2rl2 s2zleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı y2ntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portf2y değeri tablosuna yansır. Aynı val2rde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portf2y değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak g2z2kecektir.

Varsa değerleme gününde BİAŞ'da valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, yoksa değerleme gününde BİAŞ'da aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama kar payı oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik kar payı oranı kullanılarak hesaplanır.

2) Yurt dışında ihraç edilen kira sertifikaları

Yurt dışında ihraç edilen kira sertifikalarının borsa dışından portföye dahil edilmesi durumunda söz konusu varlıkların değerlemede, temiz fiyat olarak saat 16:30-17:00'daki Bloomberg generic price alış fiyatı (Bid Price) ve satış fiyatı (Ask Price) ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş faizsiz sertifikanın getirisi eklenmesi yoluyla bulunur.

Fiyatı olmayan kamu veya özel sektör tarafından yurt dışında ihraç edilen kira sertifikaları için ise ilgili piyasada en son yer alan temiz fiyat (alış fiyatı ve satış fiyatı ortalaması) alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki işlemiş sertifika getirisinin eklenmesi yoluyla bulunur.

Tam iş günü olmayan günlerde (TSİ) 10:00-11:00 saatleri arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde (rneğin, Bloomberg'den teknik nedenlerle fiyatların alınamaması, vb.) kullanılacak fiyat, Yönetim Kurulu kararı ile belirlenir.

3) Borsa dışı vaad sözleşmelerinin değerleme esasları:

Söz konusu işlemler piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir. Bu kapsamda; sözleşmeler işlem günü, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerleme esaslarına uygun olarak portföye dahil edilir. Söz konusu varlıklar, işleme ait iç verim oranı ile değerlenir.

Fon portföyüne vaad sözleşmesi dahil edilmesi halinde 4.2. maddede belirtildiği üzere, işlem yapılan kurumda fon adına açılan hesaplarında saklanır. Varlıklar ve bunların değerleri hakkında gerekli bilgiler Portföy Saklayıcısı'na ve Takasbank'a aktarılır. Söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkan sağlanır.

4) Taahhütlü işlemler Pazarında Yapılan işlemlerin Değerleme Esasları:

Fon portföyüne ilk defa dahil edilen taahhütlü işlemlerin öncelikle maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Borsada işlem görmekle birlikte taahhütlü piyasa işlemleri vade sonuna kadar işleme ait iç verim oranı ile değerlenir.

ESKİ ŞEKİL

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Fon portföyüne borsa dışından vaad sözleşmesi dahil edilmesi halinde ilgili sözleşmelerin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisine uygun olması esastır. Kurucu nezdindeki bağımsız Risk Yönetimi Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin "adil bir fiyat"

içerip içermediği, borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisi ile karşılaştırılarak kontrol edilir.

YENİ ŞEKİL

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Risk Yönetimi Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin “adil bir fiyat” içerip içermediği; borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisi ile karşılaştırılarak kontrol edilir. Sözleşmenin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin ortalama getirisinden yüzde 20 daha düşük olmaması esastır.

ESKİ ŞEKİL

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,00411'inden (yazıyla yüzbindedörtvirgülonbir) [yıllık yaklaşık % 1,5 (yazıyla yüzdebirvirgülbeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır.

YENİ ŞEKİL

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon toplam değerinin günlük % 0,00274'ünden (yüzbindeikivirgülyetmişdört) [yıllık yaklaşık % 1 (yüzdebir)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcılara fondan ödenecektir.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Ayhan GÜNEY

Direktör

Bora DOĞANAY

Genel Müdür Yardımcısı