

T.C. BAŞBAKANLIK
SERMAYE PİYASASI KURULU
KURUMSAL YATIRIMCILAR DAİRESİ BAŞKANLIĞI'NA
ANKARA

15.12.2020

Ref: 250

Kurucusu olduğumuz ICBC Turkey Portföy Para Piyasası Fonu'nun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlerde yapılan değişiklik nedeniyle izahnamenin "Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü" başlığı altında bulunan 3.2 no'lu "Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler maddesinin değiştirilmesi için Kurulunuza başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

Bu amaçla hazırlanan başvuru formu ile başvuru formu ekinde yer alması gereken belgeler ilişikte sunulmakta olup sözkonusu fonun izahname değişikliği için gerekli iznin verilmesini arz ederiz.

ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş. adına yetkili kişiler;


K.Egemen CANDIR

Direktör


Yeter AK

Mali ve İdari İşler Müdürü

FORM MKYF-İD

ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜ/ FON İZAHNAMESİ DEĞİŞİKLİĞİ/FON DÖNÜŞÜM BAŞVURU FORMU

ACIKLAMALAR VE ÖNEMLİ NOTLAR:

1. Başvurunun değerlendirmeye alınabilmesi için bu formun doğru ve tam olarak doldurulması, formun ekinde talep edilen belgelerin eksiksiz olarak Kurul'a iletilmesi zorunludur.
2. Form, okunaklı ve istenilen tüm bilgileri açıkça içerecek şekilde doldurulacaktır.
3. Formun ekleri formun bir parçası olup, eklerdeki bilgilerin de doğru ve tam olarak doldurulması gereklidir.
4. Formda yer alan ekler, bu formda belirtilen sıra ile gönderilecektir.
5. Formda yer alan boşlukların yeterli olmaması halinde yapılacak olan ilaveler bu formun genel standardına uygun olacaktır.
6. Formun posta ile gönderilmesi esas olup, formun yer aldığı CD başvuru formunun ekinde ve ayrıca spkkyd@spk.gov.tr adresine e-mail ile gönderilecektir.

TANIMLAR :

Bu formda yer alan;

Kanun : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu,

Kurucu : Kanunun 55 inci maddesi kapsamında ana faaliyet konusu yatırım fonlarının kurulması ve yönetimi olan portföy yönetim şirketini,

Kurul : Sermaye Piyasası Kurulu'nu,

PYŞ Tebliği: III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri Ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ni,

Portföy Saklayıcısı : Kanunun 56 ncı maddesi kapsamında yetkilendirilmiş portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşu,

Tebliğ : III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ni,

Yönetici : Kurulca uygun görülen portföy yönetim şirketini, ifade eder.

İÇİNDEKİLER:

I. KURUCUYU TANITICI BİLGİLER

- 1.Genel Bilgiler
- 2.Kurucunun Ortaklık Yapısı ve Sermayesi Hakkında Bilgiler
- 3.Kurucunun Yetkililerine İlişkin Bilgiler
- 4.Kurucunun Sermaye Yeterliliğine İlişkin Bilgiler
- 5.Kurucu Tarafından Yönetilen Portföy Büyüklüğü

II. FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

- 1.Genel Bilgiler
2. Fon İktüzüğünde/İzahnamesinde Yapılmak İstenen Değişikliğin Konusu ve Gerekçesi

III. BAŞVURUYA İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

- 1.Eş Zamanlı Başvurular
- 2.Geçmiş Tarihte Yapılan ve Reddedilen Başvurular
- 3.Daha Önce Alınmış Ek Süreler

IV. BEYAN

V. BAŞVURU FORMUNUN EKİNDE YER ALACAK BELGELER

FORM MKYF-İD

3) KURUCUNUN YETKİLİLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER:

Adı Soyadı	Görevi
Oraj ÖZEL	Yönetim Kurulu Başkanı
Nesrin EKŞİ	Yönetim Kur. Başkan Vk. (İç Kontrolenden Sorumlu)
Cemil AKINÇ	Yönetim Kur. Üyesi
İ.Alper KOÇ	Genel Müdür

II. FON İLE İLGİLİ BİLGİLER:

1) GENEL BİLGİLER

Şemsiye Fon'un Unvanı	ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu
Şemsiye Fon'un Kuruluşuna İlişkin Kurul İzin Yazısı Tarih ve No:	26.06.2016 – 12233903-305.05-E.6528
Şemsiye Fon İçtüzüğü Tescil Tarihi	03.07.2015
Şemsiye Fon İçtüzüğü'nün İlan Edildiği TTSG'nin Tarih ve Sayısı	09.07.2015 tarih ve 8859 sayılı TTSG
Fonun Unvanı	ICBC Turkey Portföy Para Piyasası Fonu
Fon'un Süresi (Varsa)	Süresiz

2) ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜNDE/FON İZAHNAMESİNDE YAPILMAK İSTENEN DEĞİŞİKLİĞİN KONUSU VE GEREKÇESİ :

Kurucusu olduğumuz ICBC Turkey Portföy Para Piyasası Fonu'nun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlerde yapılan değişiklik nedeniyle izahnamenin "Temel Yatırım Riskleri ve Risklerin Ölçümü" başlığı altında bulunan 3.2 no'lu "Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler maddesinin değiştirilmesi için Kurulunuza başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

FORM MKYF-İD

III. BAŞVURUYA İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

1. EŞ ZAMANLI BAŞVURULAR:³

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon İzahname Değişikliği
ICBC Turkey Portföy Hisse Senedi Yoğun Fon (HSYF) Fon İzahname Değişikliği
ICBC Turkey Portföy Altın Fonu İzahname Değişikliği
ICBC Turkey Portföy İkinci Değişken Fon İzahname Değişikliği
ICBC Turkey Portföy Serbest (Döviz) Fon İzahname Değişikliği

2. BU FORMA KONU TALEPLE AYNI KONUDA GEÇMİŞ TARİHTE YAPILAN VE REDDEDİLEN BAŞVURULAR ⁴

3. DAHA ÖNCE ALINMIŞ EK SÜRELER

EK SÜRE İÇİN KURULA BAŞVURU TARİHİ	KURUL EK SÜRE İZİN TARİHİ	EK SÜRENİN UZUNLUĞU VE BİTİŞ TARİHİ	GEREKÇESİ

4. BAŞVURU İLE İLGİLİ İRTİBAT KURULACAK KİŞİNİN ADI SOYADI, UNVANI, TELEFONU VE E-POSTA ADRESİ

Adı / Soyadı	Ünvanı	Telefonu	E-Posta
D. Cem Subaşı	Yönetmen Yrd.	0 212 276 27 27 / 1554	cem.subasi@icbcyatirim.com.tr

³ Kurucunun Kurul'a yaptığı ve yakın zamanlı (son 1 ay içinde yapılan) ve eş zamanlı tüm başvurular (yatırım fonu dışında da olabilir) bu bölümde belirtilir.

⁴ Kurucunun Kurul'a bu forma konu taleple aynı konuda geçmiş tarihte yapılan ve reddedilen başvuruları ile başvurularda daha önce almış olduğu ek süreler bu bölümde belirtilir.

FORM MKYF-İD

IV. BEYAN

Kurucu ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş.; bu formun sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak doldurulduğunu, formda yer alan tüm bilgilerin tam ve doğru olduğunu aksi takdirde doğabilecek hukuki ve cezai sorumluluğu kabul eder.

ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş. adına yetkili kişilerin;

ICBC Turkey Portföy
Pazar Piyasası Fonu
Mühürhane Caddesi No: 25 Beşiktaş / İstanbul
Beyoğlu V.D. 836 004
İst. Tic. Sic. Müd. 97184

K.Egemen CANDIR
Direktör

Yeter AK
Mali ve İdari İşler Müdürü

15.12.2020

ICBC TURKEY PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

ICBC TURKEY PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

ICBC Turkey Portföy Para Piyasası Fonu izahnamesinin 3.2. nolu maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan ____/____/____ tarih ve 12233903- sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

ESKİ SEKİL

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. Risklerin ölçümünde uluslararası kabul görmüş, düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistik yöntemler kullanılır. Hesaplamalar izleyen günlere ait risk tahmini içerdiğinden, tahminlerin isabetliliği sonradan gerçekleşen değerler ile karşılaştırılarak günlük olarak izlenir.

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak Görelî Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi ile ölçülür.

Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belli bir güven aralığında ifade eden değerdir. Görelî RMD yönteminde Monte Carlo Simülasyonu yöntemi tercih edilerek, % 99 güven düzeyinde bir günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş günü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir ve hesaplamalarda zamanın karekökü kuralı kullanılarak 20 iş gününe dönüşüm sağlanır. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılır. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Türev araçlarından kaynaklanan riskler bu kapsamda dikkate alınır.

Görelî RMD, fonun karşılaştırma ölçütünün (referans portföyünün) RMD'sidir. Görelî RMD yöntemine ilişkin esaslar ise aşağıda yer almaktadır:

a) RMD aşağıdaki şekilde hesaplanır:

- i. Fon portföyünün (kaldıraç yaratan işlemler de dahil edilerek) RMD'si hesaplanır.
- ii. Referans alınan portföyün RMD'si hesaplanır.
- iii. Fon portföyünün RMD'si, referans alınan portföyün RMD'sinin iki katını aşamaz.

b) Referans portföy, aşağıdaki esaslar çerçevesinde belirlenir:

i. Referans portföyün risk profilinin, fonun yatırım amacı, stratejisi ve portföy sınırlamaları ile uyumlu olmasına dikkat edilir.

ii. Referans portföyün belirlenmesine ve düzenli olarak izlenmesine ilişkin süreçler, risk yönetim süreçlerinin ayrılmaz bir parçası olup, söz konusu süreçlere ve referans portföyün dağılımına ilişkin esaslara risk yönetim prosedürlerinde yer verilir.

iii. Referans portföyün mevcut varlık dağılımı ile bu dağılımdaki tüm değişiklikler belgelendirilir.

Karşı Taraf Riski; Fonda firmaların ihraç etkileri borçlanma araçlarına yatırım yapılabileceğinden kredi riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştirilen firmalar hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra firmalar, uygulama da nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Borçlanma araçlarını ihraç edecek firmalar için nicel kriterler, firmanın karlılığı borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektördeki pazar payı, gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken, nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetişimi ile bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmaya değerlerden oluşmaktadır. Derecelendirmeden sonra asgari “yatırım yapılabilir seviyede” olan firmalara Yatırım Komitesinin onayı ile yatırım yapılabilir.

Borsa dışından yatırım fonları portföyüne alınan türev araç ve swap sözleşmesi için SPK’nın 20.06.2014 tarihli ve 2014/18 sayılı Bülteni’nde duyurulmuş olan Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber’in 4.2.7 nolu bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde karşı taraftan teminat alınması halinde, alınan teminat, ilgili varlığın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınmaktadır. Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışında taraf olunan türev araçlar ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanır. Piyasaya göre ayarlama yönteminin hesaplama esasları aynı rehberin 5.2 nolu bölümü kapsamında uygulanacak değerlendirme kontrol esaslarına tabiidir. Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10’unu aşamaz.

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

Likidite riski piyasadaki işlem hacminin daraldığı dönemlerde fondaki pozisyonların uygun fiyat, süre ve tutarlarda kapatılamaması sonucu ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade etmektedir. Bir fonun likidite tutarı, fonu oluşturan varlıkların likiditelerinin toplamına eşittir. Fonun likidite oranı ise fonun likidite tutarının Toplam Portföy Değeri’ ne bölümü ile bulunmaktadır.

Bütün aktifler için varsayılan doğal likidite tutarı sıfırdır. Likidite tercihleri ile ilgili yapılan ayarlar ile seçilen aktiflere ve/veya aktif sınıflarına yeni likidite değerleri atanmaktadır. Birden fazla likidite değeri atanan aktifler için bu değerlerden hangisinin (maksimum/minimum) aktifin likidite tutarı olarak kullanılacağı belirtilmektedir. Fondaki tüm aktiflerin likidite tutarları hesaplandıktan sonra, aktifler tek tek veya gruplar halinde likidite düzeltmelerinden geçerek fon bazında likidite düzeltme oranı hesaplanmaktadır.

Likidasyon süresi, fonu oluşturan varlıkların kaç gün içerisinde likide edilebileceğini gösterilmektedir. Fona atanmış likidite kuralları uygulandığında, eğer bir pozisyonun büyüklüğü o pozisyonun maksimum likidite tutarından küçük ise o pozisyon likide olmuş kabul edilir ve fon portföyünden çıkarılmaktadır. Eğer pozisyon büyüklüğü maksimum likidite tutarından büyük ise aradaki fark pozisyonun yeni büyüklüğü olarak atanır ve pozisyon fon portföyünde tutulmalıdır. İlk tur sonrası fon portföyünde kalan pozisyonlar (güncellenmiş büyüklük tutarları ile birlikte) tekrardan aynı işleme tabi tutulmaktadır. Bu işlem fon portföyündeki tüm pozisyonlar tamamen likide olana kadar tekrarlanır. Geçen gün sayısı likidasyon süresini vermektedir.

Operasyonel Risk: Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsurunu yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu liste operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirlerde belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan veri tabanında tutulmaktadır.

Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, tebliğler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi kararlarına, Yatırım Karar Alma Süreci ve Yatırım İlkeleri Prosedürlerine, Risk Politikası ve ilgili dahili mevzuata uygunluğunun kontrolü ve gözetimi İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir. Ayrıca, Fon'un kaldıraç limitine uygunluğunun kontrolü Risk Yönetim Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilerek kaldıraç seviyesine ve limitlere uygunluk haftalık bazda raporlanır.

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. Risklerin ölçümünde uluslararası kabul görmüş, düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistik yöntemler kullanılır. Hesaplamalar izleyen günlere ait risk tahmini içerdiğinden, tahminlerin isabetliliği sonradan gerçekleşen değerler ile karşılaştırılarak günlük olarak izlenir.

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak Görelî Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi ile ölçülür.

ICBC Tazey Portföy
Pazar Piyasası
Abdülhamit Cad. No: 836044001
Beşiktaş V.D. 836044001
İst. Tic. Sic. MÜD. 17544

Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belli bir güven aralığında ifade eden değerdir. **Riske maruz değer hesaplamasında uygulanacak modelin seçilmesinde portföyün yatırım stratejisinin içerdiği risk seviyesi ile portföye dahil edilebilecek finansal araçların türü ve karmaşıklığı dikkate alınır.** Göreli RMD yönteminde **Tarihsel Simülasyon modeli** kullanılarak, % 99 güven düzeyinde bir günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş günü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir ve hesaplamalarda zamanın karekökü kuralı kullanılarak 20 iş gününe dönüşüm sağlanır. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılır. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Türev araçlarından kaynaklanan riskler bu kapsamda dikkate alınır.

Göreli RMD, fonun karşılaştırma ölçütünün (referans portföyünün) RMD'sidir. Göreli RMD yöntemine ilişkin esaslar ise aşağıda yer almaktadır:

a) RMD aşağıdaki şekilde hesaplanır:

- i. Fon portföyünün (kaldıraç yaratan işlemler de dahil edilerek) RMD'si hesaplanır.
- ii. Referans alınan portföyün RMD'si hesaplanır.
- iii. Fon portföyünün RMD'si, referans alınan portföyün RMD'sinin iki katını aşamaz.

b) Referans portföy, aşağıdaki esaslar çerçevesinde belirlenir:

- i. Referans portföyün risk profilinin, fonun yatırım amacı, stratejisi ve portföy sınırlamaları ile uyumlu olmasına dikkat edilir.
- ii. Referans portföyün belirlenmesine ve düzenli olarak izlenmesine ilişkin süreçler, risk yönetim süreçlerinin ayrılmaz bir parçası olup, söz konusu süreçlere ve referans portföyün dağılımına ilişkin esaslara risk yönetim prosedürlerinde yer verilir.
- iii. Referans portföyün mevcut varlık dağılımı ile bu dağılımdaki tüm değişiklikler belgelendirilir.

Karşı Taraf Riski; Fonda firmaların ihraç etkileri borçlanma araçlarına yatırım yapılabileceğinden kredi riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştirilen firmalar hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra firmalar, uygulama da nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Borçlanma araçlarını ihraç edecek firmalar için nicel kriterler, firmanın karlılığı borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektördeki pazar payı, gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken, nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetimi ile bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmaya değerlerden oluşmaktadır. Derecelendirmeden sonra asgari “yatırım yapılabilir seviyede” olan firmalara Yatırım Komitesinin onayı ile yatırım yapılabilir.

Borsa dışından yatırım fonları portföyüne alınan türev araç ve swap sözleşmesi için SPK'nın 20.06.2014 tarihli ve 2014/18 sayılı Bülteni'nde duyurulmuş olan Yatırım Fonlarına

İlişkin Rehber'in 4.2.7 nolu bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde karşı taraftan teminat alınması halinde, alınan teminat, ilgili varlığın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınmaktadır. Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışında taraf olunan türev araçlar ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanır. Piyasaya göre ayarlama yönteminin hesaplama esasları aynı rehberin 5.2 nolu bölümü kapsamında uygulanacak değerlendirme kontrol esaslarına tabiidir. Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

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

Likidite riski piyasadaki işlem hacminin daraldığı dönemlerde fondaki pozisyonların uygun fiyat, süre ve tutarlarda kapatılamaması sonucu ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade etmektedir. Bir fonun likidite tutarı, fonu oluşturan varlıkların likiditelerinin toplamına eşittir. Fonun likidite oranı ise fonun likidite tutarının Toplam Portföy Değeri' ne bölümü ile bulunmaktadır.

Bütün aktifler için varsayılan doğal likidite tutarı sıfırdır. Likidite tercihleri ile ilgili yapılan ayarlar ile seçilen aktiflere ve/veya aktif sınıflarına yeni likidite değerleri atanmaktadır. Birden fazla likidite değeri atanan aktifler için bu değerlerden hangisinin (maksimum/minimum) aktifin likidite tutarı olarak kullanılacağı belirtilmektedir. Fondaki tüm aktiflerin likidite tutarları hesaplandıktan sonra, aktifler tek tek veya gruplar halinde likidite düzeltmelerinden geçerek fon bazında likidite düzeltme oranı hesaplanmaktadır.

Likidasyon süresi, fonu oluşturan varlıkların kaç gün içerisinde likide edilebileceğini gösterilmektedir. Fona atanmış likidite kuralları uygulandığında, eğer bir pozisyonun büyüklüğü o pozisyonun maksimum likidite tutarından küçük ise o pozisyon likide olmuş kabul edilir ve fon portföyünden çıkarılmaktadır. Eğer pozisyon büyüklüğü maksimum likidite tutarından büyük ise aradaki fark pozisyonun yeni büyüklüğü olarak atanır ve pozisyon fon portföyünde tutulmalıdır. İlk tur sonrası fon portföyünde kalan pozisyonlar (güncellenmiş büyüklük tutarları ile birlikte) tekrardan aynı işleme tabi tutulmaktadır. Bu işlem fon portföyündeki tüm pozisyonlar tamamen likide olana kadar tekrarlanır. Geçen gün sayısı likidasyon süresini vermektedir.

Operasyonel Risk: Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsurunu yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu liste operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirlerde belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan veri tabanında tutulmaktadır.

ICBO Key Portföy
Pazı Plazası Katı
Abdullah Hamit Ltd. Tic. 25 Kat Katı / İstanbul
Pazı Katı V.D. 836 Katı
İst. Tic. Sic. Müd. 971844

TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU

ICBC TURKEY PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

ICBC TURKEY PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

ICBC Turkey Portföy Para Piyasası Fonu izahnamesinin 3.2. nolu maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan ____/____/____ tarih ve 12233903- sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Değişiklik ____/____/____ tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır.

İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİNİN KONUSU:

Fon izahnamesinin 3.2. nolu maddesinde, Fon'un piyasa riskinin ölçümüne ilişkin olarak yürütülen gözden geçirme çalışmalarında elde edilen sonuçlar çerçevesinde mevcut durumda riske maruz değerin ölçümünde kullanılan "Monte Carlo Simülasyonu" modeli yerine "Tarihsel Simülasyon" modelinin kullanılması yönünde değişiklik yapılmıştır.

Değişikliğe ilişkin detaylı bilgilere Fon'un Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) sayfasında yayımlanan izahname tadil metninden ulaşılabilir.

ICBC Turkey Portföy
Para Piyasası Fonu
Akademi Sok. No: 10 Kat: 10
Büyükdere V.D. 80700
İst. Tic. Sic. M. 27211