

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Koç Topluluğu Şirketleri İkinci Özel Fon Sepeti
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Risk Ölçüm Esasları

1. Risk ölçüm esasları	Risk Yönetimi Çalışma Prosedürü'ne ilişkin 26 Haziran 2025 tarihinde Yönetim Kurulu kararı alınmıştır. Kurucu nezdinde, Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 12. Maddesinde belirtilen hükümlerin yanı sıra girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içeren bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminden sorumlu birimden bağımsızdır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin personeli, Fon'un risk yönetim sisteminin oluşturulmasından ve yönetiminden sorumludur. Risk yönetim sistemi, yönetilen Fon portföyünün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü ve raporlamasını içeren bir risk ölçüm mekanizmasıdır. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısında ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder. Ayrıca girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri Kurucu tarafından tanımlanmış olup, potansiyel riskler belirlenerek, riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Girişim sermayesi yatırımlarına özel olarak finansman riski, likidite riski ve diğer maruz kalınabilecek risklerin ölçümüne ve takibine yönelik yöntemler Kurucu'nun Risk Yönetim Prosedürü'nde belirlenmiştir. Sayılan faaliyetleri gerçekleştirecek Risk Yönetimi biriminin görev, yetki ve sorumlulukları da Kurucu Yönetim Kurulu kararına bağlanan Risk Yönetimi Prosedürü'nde yer almaktadır. Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir: Finansman riski, ölçüm yapılan dönem içerisindeki nakit girişlerinin (Fon alım talepleri ve kullanılabilir borçlanma limiti) nakit çıkışlarına (planlanan yatırımlar ve finansman kaynağı geri ödemelerinin) oranlanması ile hesaplanır. Hesaplanacak oranın 1'den büyük olması halinde finansman riski söz konusu olmayacaktır. Oranın 1'in altında olması durumunda Üst Yönetime ve Yönetim Kurulu'na bilgi verilir.
------------------------	---

	Likidite Riski ölçülürken Fon'un toplam değerinin %10'unun Fon'dan çıkış yapacağı varsayımı altında, girişim sermayesi yatırımları haricindeki likiditesi yüksek yatırımların Fon'dan net çıkışları karşılama oranı hesaplanmaktadır. Oranın 1'in üzerinde olması hedeflenmektedir. (Likit yatırımlar / Fondan çıkışlar). Oranın 1'in altında olması durumunda Üst Yönetime ve Yönetim Kurulu'na bilgi verilir. Piyasa Riski ölçümünde, portföye dahil edilen girişim sermayesi şirketleri, risk profilleri dikkate alınarak yapılacak simülasyonlardan elde edilecek getirilerin kullanılması suretiyle, riske maruz değerler değerlendirme dönemlerinde hesaplanarak Yatırım Komitesi ile paylaşılacaktır. Riske maruz değer, girişim sermayesi şirketlerinin riski dikkate alınarak borsada işlem gören benzer risk profilindeki şirketlerin getirileri kullanılması suretiyle belirlenecektir. Korelasyon riski, RMD modeli içerisinde dikkate alınmak suretiyle ölçümlemelere dahil edilmektedir. Karşı taraf riski, borsa dışında taraf olunan türev araç nedeniyle maruz kalınan açık pozisyonun piyasaya göre ayarlanması (mark to market) yöntemi ile hesaplanır. Kaldıraç yaratan işlemler günlük olarak hesaplanarak, açık pozisyon toplamı Üst Yönetime ve Portföy Yöneticilerine iletilmektedir. Açık pozisyon ölçümü, kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin pozisyon hesaplaması, netleştirme ve riskten korunma esasları için Fon Rehberi'nde yer alan maddeler uygulanır. Operasyonel risklere ilişkin olarak karşılaşılan kayıp verileri tespit edilir, sınıflandırılır ve raporlanır. Yoğunlaşma riski mevzuata uygun olarak günlük olarak takip edilmektedir. Fon içtüzüğüne uygun olarak fon yatırım sınırlandırma kontrolü yapılmaktadır. İhraççı riski mevzuat düzenlemeleri ve fon izahnamelerinde belirtilen ihraççı sınırlamalarına göre takip edilmektedir. Değerleme riskinin yönetilmesi amacıyla Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespiti, yatırım komitesi tarafından Kurulun değerlendirme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan değerlendirme raporuna istinaden kurucu yönetim kurulu kararıyla veya Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan değerlendirme raporu ile yapılır. Hukuksal riskin yönetilmesi için gerekli durumlarda danışmanlık hizmeti alınır.
--	---