

Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler:

Fon'un yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak “Riske Maruz Değer (RMD)” yöntemiyle ölçülmektedir.

Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşullar altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD yönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, %99 güven düzeyinde, 1 günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Zamanın karekökü kuralı kullanılarak 20 iş gününe dönüşüm sağlanır. Hesaplama en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Türev araçlardan kaynaklanan riskler de bu kapsamda dikkate alınır.

Kredi Riski: Firmaların ihraç ettikleri borçlanma araçlarına yatırım yapılması durumunda fonda, kredi riski doğmaktadır. Türkiye sermaye piyasalarında sabit getirili menkul kıymet ihraç eden ve/veya etme niyetini belirten şirketler hakkında ihraç konusu kıymetlerin kredi riskini belirlemek üzere gerekli faktörlerin değerlendirilmesini içeren rapor hazırlanması ve sıralama notu oluşturulması konusunda danışmanlık hizmeti alınmaktadır. Sıralama raporları şirketlerin sektörleri, finansal durumu vb. kriterlere göre notlandırılmasını içerir. Fon portföyüne dahil edilmek istenilen kredi riski taşıyan ürünlerin ihraççısı için bu kapsamda verilmiş kredi notları değerlendirilerek portföye dahil edilir ve belirlenmiş limitler içerisinde takip edilir

Likidite Riski: Şirketin veya yönetilen fonların nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmamasından kaynaklanan zarar ihtimali olarak tanımlanır. Şirketimizin yönettiği fonların likidite katsayısını hesaplamak için her bir varlık grubu bazında belirlenen likidite katsayıları ve fon portföyünde yer alan varlıkların ağırlıkları kullanılır.

3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler:

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlem dahil edilmeyecektir.

Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde Göreli RMD yöntemi kullanılacaktır. Bu kapsamda, Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz.

3.4. RMD hesaplamalarında referans, portföy karşılaştırma ölçütüdür.