

**PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A
BAĞLI
PHİLLİP PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON**

- **Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler**

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Piyasa Riski: Şirket türev araçlardan kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde, fon portföyünün içerdiği tüm piyasa risklerini kapsayan “Riske Maruz Değer” (RMD) yöntemini risk ölçüm mekanizması olarak seçmiş ve risk yönetim sistemini de bu ölçüm modelini esas alarak oluşturmuştur.

Fon’un RMD hesaplamaları, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen bir yazılım kullanılarak gerçekleştirilir. Bu kapsamda, RMD modelinin oluşturulmasının ardından, back-testler ve haftalık çeşitli senaryo analizleri yönetim kuruluna ve fon yöneticilerine ulaştırılır.

RMD, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. RMD, piyasa fiyatlarındaki hareketler nedeniyle edilecek zarar limitini değil, belirli varsayımlar altındaki muhtemel zarar limitini göstermektedir. RMD, günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi ve en az 1 yıllık (250 iş günü) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır.

Piyasa riskinin ölçümünde kullanılan “Riske Maruz Değer Yöntemi”, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.

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.

Borsa dışında gerçekleşen (OTC) türev işlemlerinin mark-to-market yöntemi (piyasaya göre ayarlama yöntemi) sonucunda bulunan toplamının Fon Toplam Değerine oranlanması ile elde edilir. Borsa dışından fon portföyüne alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon için Rehber ve Yönetmelik'te belirlenen oranı aşamaz.

Likidite Riski: Fon portföylerinde yer alan varlıkların aylık ortalama işlem hacimleri ile ihraç tutarlarına göre oranları dikkate alınarak, fon portföylerinin ne kadar sürede likide edilebileceği tespit edilir.

Fonun nakit çıkışlarını eksiksiz ve zamanında karşılayabilecek nitelikte likiditeye sahip olup olmadığı, risk yönetimi sistemi tarafından stres testleri ile ölçülerek raporlanır.

- **Fonların portföylerinde yer alan varlıkların değerkleme esasları**

Portföydeki varlıklar, Finansal Raporlama Tebliğı ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğı'nin "Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerkleme Esasları Yönergesi" hükümleri çerçevesinde değerklenir.

Fonların portföylerinde yer alan varlıkların değerkleme esaslarına ilişkin Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğı tarafından hazırlanan yönergeye aşağıdaki linkten ulaşılabilir.

[Yönergeyi görüntölemek için tıklayın](#)