

YATIRIM FONLARI FON RİSK ÖLÇÜMÜNE İLİŞKİN ESASLAR

OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetim Prosedüründe belirlenen esaslar doğrultusunda risk ölçümü gerçekleştirilir.

Yatırım Fonlarının maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak riske maruz değer (RMD) yöntemiyle ölçülmektedir. 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 yönteminde parametrik/tarihsel yöntem tercih edilerek, %99 güven aralığında, 1 günlük/ 20 günlük elde tutma süresi varsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlem süresi belirlenir. Ancak olağandışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılabilir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir.

Kurucusu olduğumuz yatırım fonlarında uygulanacak olan Elde Tutma Süresi - RMD Yönetimi ve Güven Düzeyine ilişkin fon bazındaki bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Fon Kodu	Fon Ünvanı	Elde Tutma Süresi	RMD Yöntemi	Güven Düzeyi	Gözlem Aralığı
OYL	OYAK PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	1 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OKT	OYAK PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	1 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OBI	OYAK PORTFÖY İKİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU	1 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OKP	OYAK PORTFÖY BİRİNCİ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU	1 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OBP	OYAK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	1 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OTF	OYAK PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	1 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OFS	OYAK PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	1 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OTJ	OYAK PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER KATILIM FON SEPETİ FONU	1 Gün	Tarihsel	99%	250 İş Günü
OYT	OYAK PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	1 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OTK	OYAK PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON	1 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OYS	OYAK PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (TL) FON	1 Gün	Tarihsel	99%	250 İş Günü
ODD	OYAK PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST FON	1 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OFB	OYAK PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON	1 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OHK	OYAK PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	1 Gün	Tarihsel	99%	250 İş Günü
OHB	OYAK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	1 Gün	Tarihsel	99%	250 İş Günü
OKD	OYAK PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON	1 Gün	Tarihsel	99%	250 İş Günü
OGF	OYAK PORTFÖY OYAK ÜYELERİ İLE ÇALIŞANLARINA YÖNELİK BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU	20 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OGD	OYAK PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	20 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OFI	OYAK PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	20 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
ODS	OYAK PORTFÖY İKİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON	20 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OKF	OYAK PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN BİRİNCİ SERBEST (TL) FON	20 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OFK	OYAK PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS KATILIM SERBEST (DÖVİZ-ABD DOLARI) FON	20 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü
OFA	OYAK PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS KATILIM SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	20 Gün	Parametrik	99%	250 İş Günü

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 geçirilmektedir. 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 işlem hacimleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazında likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları ve ağırlıkları kullanılarak hesaplanır.

Operasyonel Risk: Faaliyetler içerisinde 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. Operasyonel risk kapsamında, Fon giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı tutulmaktadır.

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