

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Merkez Adresi; Sarıkanarya Sokak Yolbulan Plaza B Blok No:16/11-34742 Kozyatağı_Kadıköy_İSTANBUL
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu 08/03/2022 tarih ve 2022/18 sayılı toplantısında ihraça karar vermiştir.
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Fibabanka A.Ş. Gri Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	Yurtiçinde ve yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Yoktur.
Fon unvanı	Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Fon)
Fon türü	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fonun süresi	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil 7 (yedi) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışının gerçekleşmesi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Kurucu yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ'in 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon'un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde, katılma payı sahiplerinden anılan değişikliğe ilişkin uygunluk alınır, uygunluk vermeyen katılma payı sahiplerinin katılma paylarını iade talepleri Yatırım Komitesi Kararı alınarak gerçekleştirilir.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Merkez Adresi; Sarıkanarya Sokak Yolbulan Plaza B Blok No:16/11-34742 Kozyatağı_Kadıköy_İSTANBUL

Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merkez Adresi; Esentepe Mah. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6-7 Şişli/İSTANBUL
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	Mehmet GÜLEŞÇİ Yönetim Kurulu Başkanı Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olduktan sonra aynı bölümde Master yapmıştır. 1984-1996 yılları arasında Ernst&Young firmasının İstanbul ve Boston ofislerinde çalışmış, Türkiye'den ve ABD Massachusetts'den CPA belgeleri almıştır. Sorumlu ortak olarak çalışırken 1997 yılı başında Finansbank'a Genel Müdür Yardımcısı olarak katılmış ve 2009 yılı sonuna kadar Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi olarak çalışmıştır. Fiba Grubu'nda Yönetim Kurulu ve İcra Kurulu Üyeliği görevlerinin yanı sıra, grubun yurt dışı ve yurt içi finans ve finans dışı yatırımlarının yönetim kurullarında yer almaktadır. Ömer MERT Yönetim Kur. Başkan Vk. İTÜ Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmasının ardından aynı fakültede Mühendislik Yönetimi yüksek lisansını tamamlamıştır. 1993 yılında profesyonel kariyerine başlangıç yaptığı sigortacılık sektöründe farklı şirketlerde görevler almasının ardından 2003-2005 yılları arasında Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş.'de, 2005-2012 yılları arasında ise Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2012-2017 yılları arasında Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev alan Mert, Ocak 2017 tarihinden itibaren Fibabanka A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. Bunun yanı sıra, Finberg Araştırma Geliştirme Danışmanlık Yatırım Hizmetleri A.Ş. ve Bizim Hesap Bilgi Sistemleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Elif Alsev UTKU ÖZBEY Yönetim Kur. Üyesi (İç Kontrolden Sorumlu) Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olduktan sonra Rotterdam School of Management, Erasmus University'de İşletme yüksek lisansını tamamlamıştır. 1994-1995 yılları arasında PWC'de çalışan Utku, 1995-2009 yılları arasında

	Finansbank A.Ş. bünyesinde Mali Kontrol ve Raporlama Bölümleri'nde çeşitli pozisyonlarda görev almasının ardından, son olarak Finansal Raporlama ve Planlama'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmüştür. 2009'da Fiba Holding bünyesinde Mali İşler Direktörü görevine atanan Utku, Ocak 2011 tarihinde ise Fibabanka A.Ş. Mali Kontrol ve Finansal Raporlama'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır. Ocak 2017 itibarıyla Fibabanka'da Genel Müdür Baş Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir. Utku aynı zamanda, Fibabanka A.Ş.'de Genel Müdür Vekili'dir. Bu sorumluluklarına ek olarak Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, Finberg Araştırma Geliştirme Danışmanlık Yatırım Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlerini sürdürmektedir. İbrahim TOPRAK Yönetim Kur. Üyesi Orta Doğu Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmasının ardından yine aynı üniversitede İşletme Bölümü'nde yüksek lisansını tamamlamıştır. Kariyerine 2003 yılında Akbank A.Ş.'de Sabit Getirili Menkul Kıymetler Bölümü'nde Dealer Yardımcısı olarak başlayan Toprak, 2004-2005 yılları arasında Hazine Pazarlama Bölümü'nde Dealer olarak devam etmesinin ardından 2005 yılı itibarıyla Türev Ürünler Bölümü'nde, 2005-2010 yılları arasında ise Türev Ürünler Trading Bölümü'nde Müdür olarak görev almıştır. 2011-2018 yıllarında Aktif-Pasif Yönetimi & Fon Transfer Fiyatlaması Müdürü olarak görevine devam ettikten sonra en son Bilanço Yönetimi Bölümü'nde Müdür olarak görevini sürdürmüştür. 2020 yılında Fibabanka A.Ş.'ye katılan Toprak, Hazine'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi görevlerini sürdürmektedir. Hakan Basri AVCI Yönetim Kur. Üyesi/Genel Müdür Üniversite öğrenimini ABD Yale Üniversitesi'nde 1993 yılında Ekonomi dalında, yüksek lisans öğrenimini ise yine aynı ülkedeki Stanford Üniversitesi'nde 1998 yılında MBA dalında tamamlamıştır. çalışma hayatına 1993 yılında Koçbank bünyesinde başlamıştır. 1998-1999
--	--

	yıllarında ABD’de Valuevest Management şirketinde EMEA bölgesi analisti olarak görev yapan Avcı, 2000-2003 arası Global Menkul Değerler bünyesinde araştırma bölümünde Stratejist, 2003-2005 arasında ise Raymond James Türkiye araştırma bölümünde bankacılık analisti ve bölüm eşyöneticisi olarak çalışmıştır. 2005-2008 yılları arasında yine Raymond James Türkiye’de portföy yönetimi direktörü olarak görev yapmıştır. 2008-2013 yılları arasında çeşitli yatırım kuruluşlarında yöneticilik pozisyonlarında bulunduktan sonra 2013 yılında Fibabanka A.Ş.’ye katılmıştır.
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	Ateş KAYMAK – Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı ve Portföy Yöneticisi (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Türev Araçlar Lisansı sahibidir.) Çalışma hayatına 2005 Dış Portföy Yönetimi’nde başlayan Ateş Kaymak, Dış Portföy’ün satışı sonrasında 2005 ve 2010 yılları arasında Fortis Portföy Yönetimi Pazarlama ve SGMK Fon Yönetimi bölümlerinde Yönetici Yardımcısı, 2010-2012 yılları arasında Fortis Portföy ve TEB Portföy Yönetimi’nde SGMK Fon Yöneticisi olarak çalışmıştır. 2012 -2013 yılları arasında Ziraat Portföy Yönetimi’nde Yönetmen/Portföy Yöneticisi, 2013 yılından 2015 yılı Temmuz ayına kadar yine aynı şirkette Portföy Yönetimi bölümünde Müdür olarak görev yapmıştır. Fiba Portföy Yönetimi’ne ise 2015 yılı Temmuz ayında katılmıştır. Kocaeli Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi’nde İşletme Lisans ve Marmara Üniversitesi Sermaye Piyasası ve Borsa bölümünde Yüksek Lisans eğitimi alan Ateş Kaymak, halen Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü’nde Doktora programına devam etmektedir. Ruşen Fıddâ SÖZMEN – Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı ve Portföy Yöneticisi (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Türev Araçlar Lisansı sahibidir.) Çalışma hayatına Global Menkul Değerlerde 1997 yılında göreve başlamış, şirketin bireysel ve kurumsal portföy yönetimi bölümlerinde aktif görev almış, 2005 yılından 2008 yılına kadar A tipi

	yatırım fonlarının yönetiminden sorumlu olmuştur. 2008'den 2011'e kadar Mira Menkul'de portföy yönetimi ve merkez şube müdürlüğü görevine devam etmiş, 2011-2013 yılları arasında ise Osmanlı Menkul Değerler bünyesinde bireysel ve kurumsal portföy yöneticiliği yapmıştır. 2013 yılında Fiba Portföy Yönetimi şirketine katılmıştır. Ruşen F. Sözman 1994 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat bölümünü, 2004 yılında da Manchester Business School Executive MBA programını bitirmiştir. İhsan ELGİN Kurumiçi girişimciliği ve inovasyon stratejisi geliştirme üzerine danışmanlık yapan Core Strateji'de kurucu ortak olarak görev yapmaktadır. Aynı zamanda Startups.watch'ın, Türkiye'nin ilk ve tek erken aşama pazar analizi platformu, ve Fintech İstanbul'un, Türkiye'nin finansal teknoloji sektörünü toplayan organizasyonu, kurucu ortağıdır. İhsan teknoloji bazlı girişimleri olan genç girişimcilere de melek yatırımcılık yapmaktadır. Ayrıca İş Girişim Sermayesi ve Finberg Kurumsal Girişim Sermayesi yönetim kurulu üyesidir. İhsan 2007 yılında Climatedinler şirketinin kurucu ortağı olarak girişimcilik dünyasına giriş yaptı. Şirketlerini Los Angeles, ABD'de taşıdıktan sonra, 2012 yılında ABD'de satışını gerçekleştirdiler. Sonra 60 şirketi hayata geçiren Türkiye'nin ilk tekno-iş hızlandırma programı olan Girişim Fabrikası'nı Özyeğin Üniversitesi bünyesinde kurdu ve üniversitede Girişimcilik Merkezi direktörü olarak görev yapmıştır. İhsan hala Özyeğin Üniversitesinde "Entrepreneur in Residence - Kurumiçi Girişimci" olarak görev yapmaktadır.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Fon portföyü yönetici Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dâhilinde yönetilir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmının portföy yöneticisi olarak; Hakan Basri Avcı (Düzey 3 Lisans No:200480; Türev Araçlar Lisans No:301886), Ruşen Fıddâ Sözman (Düzey 3 Lisans No:202823; Türev Araçlar Lisans No:307492), Ateş Kaymak (Düzey 3 Lisans No:203313; Türev Araçlar Lisans No:300984), Diler Kayra (Düzey 3 Lisans

	No:200364; Türev Araçlar Lisans No:300166), Kamuran Kara (Düzey 3 Lisans No:207507; Türev Araçlar Lisans No:303353) görevlendirilmiştir.
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	Fon'un mali tablolarının denetimi için bağımsız denetim kuruluşlarından ve Fon varlıklarının saklanması için saklayıcı kuruluştan hizmet alınır. Kurucu, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak, Yatırım Komitesi kararı alınması koşuluyla, aşağıda belirtilen konularda dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir: a) Değerleme Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar. b) Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır c) Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtıp yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi yapılır. d) Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır.

	e) Operasyonel ve IT Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim sermayesi şirketinin veya değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı İncelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır, girişim şirketinin pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir. f) Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar. g) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar. h) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasaya ve finansal bilgilerinin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir. i) Alım ve Satım Danışmanlığı: Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar. j) Mevzuat ve Stratejik Danışmanlık: Girişim sermayesi yatırım fonunun yatırım adedi, büyüklükleri, dağılımı, fonun yapısının mevzuata uygun ve optimal oluşturulması konusundaki danışmanlık hizmetlerini kapsar.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	Report Bağımsız Denetim A.Ş.

Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin riskler için varsa kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanmış risk limitlerine ve Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler)	Kurucu, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği, III-52.1 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ve III.52.4 Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirlenen hükümlerin yanı sıra girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içeren bir risk yönetim sistemi oluşturmuştur. Risk yönetim sisteminin oluşturulması ve risk raporlamasından Risk Yönetim Birimi Risk Yöneticisi sorumludur. Kullanacağı risk yönetim sistemine ait prosedürler ve modeller Şirket Yönetim Kurulu onayı ile yürürlüğe konulur. Risk ölçümlerinin yapılması ve raporların oluşturulması için Odifin Stratejik Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. yazılım sistemi kullanılmaktadır. Kurucu'nun Risk Yönetimi Prosedürü'nde riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiş olup, Kurucu'nun Risk Yönetim Prosedürü'nde ancak Yönetim Kurulu kararı ile değişiklik yapılabilir. Yönetilen portföylerin yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulan ve kurucunun iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmekte olan risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin belirlenmesini ve bu risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içermektedir. Portföye ilişkin riskler ve ölçüm yöntemleri, düzenli olarak ve portföye ilişkin önemli gelişmelere paralel gözden geçirilerek güncellenmektedir. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin temel risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Yönetilen portföye ilişkin risk limitleri ve bunların aşılp aşılmadığının hangi periyodlar ile gözden geçirileceği kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Buna göre günlük gerçekleşen risk ölçümleri Risk Yönetim Birimi tarafından günlük olarak Genel Müdür ile ilgili Fon Birimlerine ve haftalık olarak ayrıca Yönetim Kurulu'na raporlanır. Aylık olarak gerçekleştirilen risk ölçüm sonuçları da Genel Müdür, İç kontrol
--	---

	Hizmet Birimi'ne ve Yönetim Kurulu'na raporlanır. Finansman Riski Ölçümü: Finansman riski fonun ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında ve gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade eder. Finansman Riski kapsamında, belirli varsayımlar altında ileriye dönük (10 yıllık) nakit giriş ve çıkış simülasyonu yapılır ve Net Nakit Akışı ile Kümüle Finansman Kaynağı hesaplanır. Yatırımı Finanse Edebilme Kapasitesi Ölçümü: Fonun bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlere, borsalar da işlem gören kamu ve veya özel sektör kira sertifikaları, pay senetleri, yatırım yapılması beklenen sürede fona talep sonrası elde edilecek nakit ile Tebliğ'de izin verilen kredi ve borçlanma limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur. Yatırımı Finanse Edebilme Kapasitesi, planlanan yatırımların, yukarıda tanımlanan yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilir. Likidite Riski: Likidite riski finansal pozisyonlar ve girişim sermayesi yatırımları için ayrı ayrı hesaplanmaktadır. Finansal pozisyonlar nedeniyle maruz kalınan likidite riski fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığı olarak ifade edilmektedir. Finansal pozisyonlar için likidite risk hesaplama yöntemi olarak likidite puanlama metodolojisi kullanılmaktadır. Kaldıraç Riski Ölçümü: Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak (nominal) değerlerinin toplanması suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranı "kaldıraç" olarak tanımlanmaktadır. İlave olarak fonun kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan risklerinin ölçümünde Açık Pozisyon Tutarı (Standart Yöntem) kullanılır. Standart yöntem ile açık pozisyon tutarı aşağıdaki şekilde hesaplanır:
--	---

	Netleştirme ve riskten korunma esaslarına konu olabilecek pozisyonlar için araç bazında ayrı ayrı net pozisyonlar hesaplanarak pozisyonların mutlak değeri alınır. Netleştirme ve riskten korunmaya konu edilemeyen araçlara ilişkin pozisyonlar hesaplanarak bunların mutlak değeri alınır. Pozisyonların toplamı fonun açık pozisyon tutarını ifade eder. Bu şekilde hesaplanan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan pozisyon büyüklükleri hesaplamalarında ve netleştirme ve riskten korunma varsayımlarında Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de yer alan yöntemler esas alınır. Sermaye piyasası riski oluşturmeyen girişim sermayesi yatırımları hariç geri kalan portföyün yarattığı kaldıraç günlük yapılacak kaldıraç riski hesaplamaları ile ölçülür. Yoğunlaşma Riski Ölçümü: Fon portföyü içerisinde yer alan menkul kıymetlerin risk / getiri açısından ortak özellikleri dikkate alınarak varlık grupları oluşturulur ve oluşturulan bu varlık gruplarına yatırım sınırlamaları atanarak, aşım kontrolleri sağlanır. Fon toplam değerinin %25'inden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun girişim sermayesi yatırımlarına yatırıldığı anda Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir. Karşı Taraf Riski Ölçümü: Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanır ve karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Piyasaya göre değerlendirme yöntemi kapsamında varsa, türev araç ve swap sözleşmesinin güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise söz konusu varlıkların yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli kullanılarak değerlendirilmesi esastır. Bununla birlikte, fonun fiyat açıklama dönemlerinde değerlendirilmede kullanılmak üzere karşı taraftan fiyat kotasyonu
--	--

	alındığı durumlarda söz konusu fiyat, değerlemede kullanılmadan önce fiyatın uygunluğu yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli aracılığıyla ve belirlenebilecek diğer prosedürler çerçevesinde değerlendirilir. Sermaye piyasası riski oluşturmeyan girişim sermayesi yatırımları hariç geri kalan portföydeki pozisyonlardan kaynaklanabilecek karşı taraf riski günlük yapılacak hesaplamalar ile ölçülür. Şirketin işlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 işgünü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir. Piyasa Riski: Sermaye piyasası ve girişim sermayesi yatırımları için portföyün maruz kaldığı piyasa riski günlük yapılacak RMD analizi ile ölçülür. Ölçüm yapılan enstrümanlar için günlük veriler kullanılarak belirlenen elde tutma süresine göre hesaplanacak RMD değerleri %99 güven aralığında takip edilir. Portföye dahil edilen girişim sermayesi şirketleri, risk profilleri dikkate alınarak yapılacak simülasyonlardan elde edilecek getirilerin kullanılması suretiyle, riske maruz değerler hesaplanarak Yatırım Komitesi ile paylaşılır. Riske maruz değer, girişim sermayesi şirketlerinin riski dikkate alınarak borsada işlem gören benzer risk profilindeki şirketlerin ya da endekslerin getirileri kullanılması suretiyle belirlenir. Para Piyasası enstrümanları için piyasa riski sıfır kabul edilir ve RMD analizine dahil edilmez. Kur riski hesaplamalarında elde tutma süresi dikkate alınarak fon portföyünde bulunan dövizcinsi varlıklara ilgili döviz kurundaki değişimler kullanılarak simülasyon yapılır, %99 güven düzeyinde Zarar (TRL) hesaplanır. Stres Testi: Stres Testi metodu olarak Tarihsel Stres Testi kullanılır. Tarihsel Stres Testi analizinde geçmiş tarihlerde gözlemlenen aşırı piyasa hareketlerinin şokları varlık bazında fon portföyüne uygulanır. Gerekli görüldüğü takdirde fon portföyüne ayrıca senaryo analizleri de uygulanır. Senaryo analizinde bir risk faktörüne veya birden fazla risk faktöründen oluşan bir gruba şoklar uygulanır
--	--

	(örneğin döviz, kar payı oranı) ve simüle fon portföy kar/zararı analizi yapılır. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımlarını kapsayan kısmı için, Piyasa Riski hesaplamasında olduğu gibi, Stres Testi analizinde de girişim sermayesi fiyatlarını en iyi yansıtan kıymetler ve/veya endeksler üzerinden hesaplamalar yapılır. Gerekli hallerde, endekste veya kullanılan tarihlerde değişikliğe gidilebilir veya eklemeler yapılabilir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan varlıkları da Stres Testi ve Senaryo analizine dahil edilecektir. Yukarıdaki ölçümlere ek olarak; portföy dağılımında, portföydeki varlıkların değerinde ya da piyasa koşullarında bir değişikliğin test sonuçlarını önemli ölçüde değiştirmesinin muhtemel olduğu durumlarda koşullara uygun yeni stres testi/ senaryo analizleri uygulanır ve sonuçları yönetim kurulu, portföy yöneticileri ve yatırım komitesine sunulur. Bu durumda yatırım komitesinin alacağı gerekçeli karar risk yöneticisine, portföy yöneticilerine ve yönetim kuruluna yazılı olarak iletilir. Önemli değişiklikler fon toplam değerine önemli düzeyde etki eden tüm riskleri kapsamakta olup, takibi Risk Yönetim Birimi yöneticisi tarafından yapılmaktadır.
--	--