

**ATLAS PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER ŞEMSIYE FONU'NA  
BAĞLI  
ATLAS PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU**

**Fonun maruz kalabileceği risk ölçüm esasları:**

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

Piyasa riskinin ölçümünde kullanılan RMD modeline ilişkin bilgiler ve piyasa riski, likidite riski ve karşı taraf riski ve kaldıraç riskinin ölçüm yöntemine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

**Piyasa Riski:** Fonun maruz kalabileceği piyasa riski RMD (Riske Maruz Değer) yöntemi kullanılarak hesaplanır. RMD için; 99% güven aralığında, en az 1 yıllık (250 gün) veri seti kullanılarak ve 1 aylık elde tutma süresi (20 iş günü) gözetilip günlük olarak hesaplanır. Kullanılan model varsayımları en az 1 yıllık dönemler itibariyle gözden geçirilir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. RMD modeli, türev araçlardan kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde fon portföyünün içerdiği önemli piyasa risklerini yeterli şekilde kapsar ve dolayısıyla RMD modeli, fon portföy değerine etki edebilecek, ihmal edilebilir düzeyin üzerindeki tüm risk faktörlerini içerir.

**Likidite Riski:** Fonda yer alan finansal araçların likit sayılabilmesi için 7 günde likide edilebiliyor olması gerekir. Buna göre: a) Likidite analizinde özel sektör kira sertifikaları için son üç aylık ortalama işlem hacimleri dikkate alınır. Özel sektör kira sertifikalarının likit sayılabilmesi için, fonda yer alan her sertifikanın toplam miktarının ilgili özel sektör kira sertifikasının son üç aylık ortalama haftalık işlem hacminden küçük olması gerekmektedir. Özel sektör kira sertifikalarında günlük likidite kriterinin sağlanmaması durumunda, sertifika ihraççısının gerekli durumlarda likidite sağlaması durumunda ve ihracı yapan kurumun banka olması durumunda ilgili kıymet likit sayılır. b) Ortaklık payları için ise; fonda yer alan her ortaklık payı için toplam ortaklık payı miktarının 1/7'sinin ilgili ortaklık payının son 7 günlük ortalama işlem hacminden küçük olması gerekmektedir.

**Operasyonel Risk:** Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı da tutulmaktadır. Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Piyasa riskinin ölçümünde kullanılan RMD modeline ilişkin bilgiler ve piyasa riski, likidite riski ve karşı taraf riski ve kaldıraç riskinin ölçüm yöntemine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

**Piyasa Riski:** Fonun maruz kalabileceği piyasa riski RMD (Riske Maruz Değer) yöntemi kullanılarak hesaplanır. RMD için; 99% güven aralığında, en az 1 yıllık (250 gün) veri seti kullanılarak ve 1 aylık elde tutma süresi (20 iş günü) gözetilip günlük olarak hesaplanır. Kullanılan model varsayımları en az 1 yıllık dönemler itibariyle gözden geçirilir. RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. RMD modeli, türev araçlardan

kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde fon portföyünün içerdiği önemli piyasa risklerini yeterli şekilde kapsar ve dolayısıyla RMD modeli, fon portföy değerine etki edebilecek, ihmal edilebilir düzeyin üzerindeki tüm risk faktörlerini içerir.

**Likidite Riski:** Fonda yer alan finansal araçların likit sayılabilmesi için 7 günde likide edilebiliyor olması gerekir. Buna göre: a) Likidite analizinde özel sektör kira sertifikaları için son üç aylık ortalama işlem hacimleri dikkate alınır. Özel sektör kira sertifikalarının likit sayılabilmesi için, fonda yer alan her sertifikanın toplam miktarının ilgili özel sektör kira sertifikasının son üç aylık ortalama haftalık işlem hacminden küçük olması gerekmektedir. Özel sektör kira sertifikalarında günlük likidite kriterinin sağlanmaması durumunda, sertifika ihraççısının gerekli durumlarda likidite sağlaması durumunda ve ihracı yapan kurumun banka olması durumunda ilgili kıymet likit sayılır. b) Ortaklık payları için ise; fonda yer alan her ortaklık payı için toplam ortaklık payı miktarının 1/7'sinin ilgili ortaklık payının son 7 günlük ortalama işlem hacminden küçük olması gerekmektedir.

**Operasyonel Risk:** Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı da 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 İlkeleri prosedürüne, Risk Politikası ve ilgili dâhili 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.

**Karşı Taraf Riski:** Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri için karşı taraftan teminat alınması halinde alınan teminatlar aşağıdaki şartları taşımalıdır: a) Nakit, kısa vadeli kira sertifikaları fonu katılma payları ve kamu kira sertifikaları teminat olarak kabul edilebilir. b) İşlemin karşı tarafının yurtiçinde yerleşik bir kurum olduğu durumda teminat Takasbank'ta fon adına bloke edilir. İşlemin karşı tarafının yurtdışında yerleşik bir kurum olduğu durumda ise portföy saklayıcısı tarafından teminatın varlığına ilişkin teyit yapılabilmesi kaydıyla yurtdışında yetkili bir kurumda fon adına bloke edilir. c) Karşı tarafın yükümlülüğünü yerine getirmemesi halinde, teminat tutarının tamamı, fon tarafından koşulsuz olarak ve gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülerek kullanılabilir.

**Kaldıraç Yaratan İşlemler;** Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olmak kaydı ile vadeli işlem, opsiyon ve swap sözleşmeleri, ileri valörlü kira sertifikası işlemleri riskten korunma veya yatırım amacı ile dahil edilebilir.

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

RMD hesaplamalarında referans portföy karşılaştırma ölçütüdür. Referans portföy kaldıraç yaratan işlemleri ve saklı türev araçları içermez.

Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %100’dür.

### **Fon portföyünün değerlendirme esasları:**

1. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliğı ve Rehber’de belirlenen esaslar ile Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğı’nin “Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi” hükümleri çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. “Fon Toplam Değeri” ise, Fon Portföy Değerine varsa diğ er varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.

2. Fon’un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değ er her iş günü sonu itibariyle Finansal Raporlama Tebliğı’nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

3. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğı pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu’nun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP’ta açıklama yapılır.

4. 3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

5. Fon portföyündeki varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliğı uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir Borsa Dışı Sözleşmelere ilişkin değerlendirme Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır. Vaad sözleşmelerinde vaad edilen getiri oranı sözleşmenin vadesi boyunca günlük ilerletilir. Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur. Forward sözleşmelerinde güncel fiyat dayanak varlığın güncel kapanış fiyatı’dır. Swap işlemlerinde güncel fiyat dayanak varlığın güncel kapanış fiyatı’dır. Fonun fiyat açıklama dönemlerinde; - Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve, - Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda; opsiyonlar için Black&Scholes, Forward sözleşmeler için taşıma maliyeti ve Swap sözleşmeleri için net bugünkü değ er yöntemi ile bulunan fiyat değerlendirme kullanılır. Yurtdışı borsalardan alınan ortaklık paylarının değerlemesinde Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 18:00’de alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması kullanılır, eğer ki söz konusu yurt dışı piyasa TSİ 18:00 itibari ile kapanmış ise kapanış fiyatı kullanılır. Bu hesaplamada tam işgünü olmayan günlerde TSİ 12.30’a kadar oluşan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması kullanılır. Alış ve satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise bir önceki günün değerlendirme fiyatı kullanılır. Kira Sertifikaları, borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı

ortalama fiyat ile değeriendir. Borsada işlem görmekle birlikte değerieme gününde borsada alım satıma konu olmayan kira sertifikaları son işlem günündeki iç verim oranı ile değeriendir. Döviz cinsinden Hazine kira sertifikaları ve yabancı kira sertifikalarının değeriemesinde ise yine aynı veri sağlayıcılardan alınacak temiz fiyat alış-satış ortalamasından elde edilen kirli fiyat kullanılacaktır. 14 İleri valörlü alınan kira sertifikaları valör tarihine kadar diğer kira sertifikalarının arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan kira sertifikaları ise valör tarihine kadar portföy tablosunda kalmaya ve değerielenmeye devam eder. İleri valörlü alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değeriendir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

Borsa dışı satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım sözleşmeleri değerieme esaslarına uygun olarak alım fiyatıyla portföye dahil edilir. Söz konusu varlıklarının vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda, fon portföyüne dahil edilmesinden sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinden birinde işlemin yapıldığı karşı kurum tarafından satım vaadiyle alım/alım vaadiyle satım işlemi ile benzer yapıda ve aynı vadeye sahip bir işleminin açıklanması halinde ilgili gün için söz konusu işleme ilişkin olarak ilan edilen katılım oranı değeriemde esas alınır. Güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değeriemde kullanılan fiyat iç verim oranının kullanılması sureti ile değeriendir.

**6.** Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur. Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin “adil bir fiyat” içerip içermediği; opsiyonlar için “Black&Scholes”; Forward sözleşmeler için “Taşıma Maliyeti”, ve Swap sözleşmeleri için ise “Net Bugünkü Değer” yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değeriemde kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir. Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından vaad sözleşmelerinin “adil fiyat” içerip içermediği, sözleşme kapsamında tek taraflı vaad ile alım/satım işlemine konu olacak kamu ve/veya özel sektör kira sertifikalarının fiyatları ve vaad oranının söz konusu kira sertifikalarının piyasa değeri ile uygunluğu denetlenerek kontrol edilir. Fon portföyüne borsa dışından vaad sözleşmesi dahil edilmesi halinde ilgili sözleşmelerin getirisinin borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin getirisine uygun olması esastır. Borsa dışında taraf olunan vaad sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılmasının ve adil bir fiyat içermesinin güvence altına alınması için BISTKYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL endeksinin ilgili vadedeki getirisi ile %20’lik bir bant içerisinde kalmasına dikkat edilir.