

Fon portföyüne dahil edilecek vadeli işlem sözleşmeleri ile ilgili genel ilkeler , sözleşmelere konu varlıkların belirlenmesi , olası riskler ve risk yönetim ilkeleri , toplam açık pozisyon miktarının fon toplam değerine/net aktif değere oranı için belirlenen üst limitin aşağıdaki gibi belirlenmesine karar verilmiştir.

Fon Bünyesinden Yapılacak Vadeli İşlem Sözleşmelerine ilişkin kapsam ve sınırlamalar

Vadeli işlem sözleşmesine konu olacak varlıklar VOB'da işlem gören vadeli döviz ,İMKB endeksleri ve DİBS kontratları ile sınırlı olup, bu varlıklara dayalı vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınacak açık pozisyon miktarının fon toplam değerine/net aktif değere oranı, yatırım stratejisi bant aralığı uyarınca fon tarafından bu varlığa yapılacak azami yatırım tutarını belirleyen üst limitini aşmayacaktır. Fon yukarıda belirtilen İMKB'ye dayalı vadeli işlem sözleşmelerine korunma amaçlı ya da yatırım amaçlı olarak taraf olabilir, sözleşmelere konu varlıkların belirlenmesinde fonun yatırım yapabileceği araçların dışına çıkmaz. Fonun ilgili yatırım araçlarına vadeli işlem sözleşmeleri vasıtası ile yatırım yapması durumunda maruz kalacağı riskler aşağıda belirlenmiştir.

Genel Riskler

Vadeli işlem kontratlarının teminat olarak yatırılan tutarın üzerinde kayıplara neden olabileceğinden risklidir. Kullanılan kaldıraç etkisi ve vadeli işlem kontratlarının doğası gereği kayıpların etkisi anında portföye yansımaktadır. Piyasalardaki hareketler nedeniyle pozisyonun değerinde düşüşler meydana gelirse yeni teminat yatırılması gerekebilir.

Bazı piyasa koşullarında pozisyonu tamamen likide etmek ya da ters pozisyon olarak riskten kaçınmak mümkün olmayabilir.

Bazı piyasa koşullarında vadeli işlemler kontratlarının fiyatları baz alınan enstrümanın fiyatıyla geçmişte var olan ya da gelecekte olması beklenen ilişkiden farklı tarzda hareket edebilir.

Sistemde yaşanabilecek sorunlar nedeniyle zararlarla karşılaşılabilir.

Sınırlamalar

Fonun yatırım stratejisinden ve karşılaştırma ölçütünden sapmasına yol açacak vadeli işlem sözleşmeleri hiçbir suretle portföye dahil edilemez.

Açık pozisyon tutarı hesaplanırken öncelikle her bir sözleşme bazında ters işlemle kapatılmamış pozisyonların sayısı, uzlaşma fiyatı ve sözleşme büyüklüğü dikkate alınır. Açık pozisyonun hesaplanmasında aynı varlığa dayalı fakat farklı vadelerdeki kısa ve uzun pozisyon tutarları da netleştirilir. Açık pozisyon tutarı hesabına İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında yapılan ileri valörlü alım işlemlerinin tutarı da dahil edilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınacak açık pozisyon miktarının fon toplam değerine/net aktif değere oranı için belirlenen üst limit, yatırım stratejisi bant aralığı uyarınca fon tarafından bu varlığa yapılacak azami yatırım tutarını belirleyen oranı aşamaz.

Değerleme

Borsada işlem gören vadeli işlemler sözleşmelerinin değerlemesinde gün sonu uzlaşma fiyatı baz alınacaktır. SPK'nın 16.12.2005 tarih ve 52/1488 sayılı kararında belirlenen değerlendirme esaslarına ve Tebliğ hükümlerine uyulacaktır