

Likidite Politikası **Türkiye Grameen Mikrofinans Programı (TGMP)**

Türkiye Grameen Mikrofinans Programı (TGMP) Yatırım Komitesi, likidite politikasını oluştururken şu unsurları dikkate almaktadır:

❖ Riske Açık Toplam Portföy:

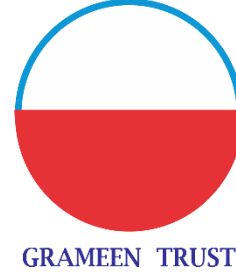
Riske açık toplam portföy, TGMP için önemlidir çünkü belirli bir süre boyunca varlık değerlerinde oluşabilecek kaybın olma olasılığını ve potansiyel kaybın büyüklüğünü belirlemeye yardımcı olmaktadır. Yaygın olarak kullanılan standart sapma yerine, riskten korunmak için farklı bir riskten korunma yöntemi kullanılması önemlidir.

❖ Yatırım Komitesinin Kaynakları:

Likit olmayan yatırım stratejileri düşünüldüğünde, yatırım komitesinin ihtiyaç duyduğu durum tespitinin detaylı olarak gerçekleştirilmesi önemlidir. Kamu piyasalarıyla karşılaştırıldığında, likit olmayan yatırımlar, doğası gereği şeffaflık eksikliğinden kaynaklanan önemli bir gözetim gerektirmektedir. Bilgi akışı açısından verimsizlik, bir yöneticinin belirtilen bir ölçütle karşılaştırıldığında performansı açısından hem fırsat hem de risk oluşturmaktadır. Özel yatırımlardan sağlanan gelirlerin dağılımı, kamu piyasalarından çok daha geniş kapsamlı olmaktadır. Bu durum yatırımların yönetiminde oluşabilecek karışıklıkları önemli ölçüde arttırmaktadır ve komitelerin zamanlarının ve odaklarının gereklilikleri hakkında güvenilir bir anlayışa sahip olmaları gerektirmektedir. Durum tespiti işlevini bu alanlardaki bir ortağa odaklayan veya görevlendiren yatırım komiteleri önemli faydalar sağlayabilmektedir.

❖ Türkiye Grameen Mikrofinans Programı'nın İşletme Rezervleri:

Yeni kredi talebini ve temerrütten kaynaklanan potansiyel nakit zararlarını karşılamak için nakit bakiyelerini veya kredi limitlerini korunmaktadır. İşletme rezervlerini 2 ile 3 aylık işletme giderlerine eşit tutmaktadır.



Likidite Politikasının Uygulanmasının Yararları

Likidite politikasının yararları:

- **Artan Çeşitlilik:** Bu stratejilerin doğası gereği, portföy diğer geleneksel bileşenleriyle düşük veya negatif korelasyona sahip olacak bir performans kaydı ve beklentisi sergilemektedir. Bu stratejiler, genel risk / getiri profilini iyileştirmeye yardımcı olabilmekte ve elde edilen getirilerin tutarlılığını artırabilmektedir.
- **Geri Ödemenin Artması:** Teoride, kamu piyasalarında benzer bir stratejide daha yüksek bir prim olarak, likidite yeterliliğini kabul etmeleri için yatırımcılara tazminat ödenebilmektedir. Bilgi akışının verimli olmadığı bu alanlara erişim yöneticilerin fırsatları daha iyi değerlendirmelerine ve daha yüksek getiri elde etmelerini sağlamaktadır. Bunun geçerli olduğu likit olmayan varlık sınıfını örneklerinden biri, yatırımcıların zaman içinde S&P 500 endeksi üzerinden prim iade etmek istedikleri özel sermayelerdir.
- **Enflasyonun Korunması:** Kereste, enerji ve tarım arazileri gibi doğal kaynak alanlarında bu stratejilerin birçoğu uygulanmaktadır ve enflasyonun korunması açısından önemli faydaları vardır. Enflasyon, kar amacı gütmeyen kuruluşlar için kilit bir odak noktasıdır çünkü satın alma gücünün korunması ile yakından ilgilidir. Bu stratejiler enflasyonla pozitif korelasyon sergilemektedir ve enflasyondan geleneksel yatırım stratejilerine göre daha etkin koruma sağlamaktadır.

TÜRKİYE İSRAFI ÖNLEME VAKFI
MİKROKREDİ MERKEZİ

(Türkiye Grameen Mikrofinans Programı)

Bademlidere Mahallesi 265 Sokak Ulusoy Apartmanı No:4/9 06670 Kırkkonaklar/Çankaya/ANKARA

İnternet: www.tgmp.net, www.israf.org E-mail: bilgisistemleri@tgmp.net

Tel: +90 (312) 312 436 90 90 • Fax : +90 (312) 436 90 24