

Fonun Maruz Kalabileceği Risklerin Ölçümünde Kullanılacak Yöntemler

Emaa Blue Portföy Tarım ve Gıda Sektörü Katılım Fonu

Fonun Maruz Kalabileceği Risklerin Ölçümünde Kullanılan Yöntemler aşağıdaki gibidir ve fonun KAP sayfasında açıklanır:

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

Piyasa Riski: Fonun piyasa riski ölçümünde Riske Maruz Değer Yöntemi (RMD) kullanılır. RMD, fon portföy değerinin normal piyasa koşullarında, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. RMD hesaplamasında tek taraflı %99 güven aralığı, 20 iş günü elde tutma süresi, 250 iş günü gözlem süresi kullanılır. Fonun karşılaştırma ölçütü olduğu için RMD hesaplamasında Göreli RMD Yöntemi kullanılır. Fon portföyünün RMD'si, referans alınan karşılaştırma ölçütünün RMD'sinin iki katını aşamaz.

Karşı Taraf Riski: Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ve tezgâhüstü (OTC) piyasalarda en az bir tarafın cayma hakkını içeren söz (vaad) ile altın, diğer kıymetli madenler ve dövizle dayalı swap sözleşmeleri dolayısıyla karşı taraf riski doğmaktadır Karşı taraf riskinin ölçümünde ihraççı hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra ihraççılar, uygulamada nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların aylık ortalama işlem hacimleri ile ihraç tutarlarına göre oranları dikkate alınarak, fon portföyünün ne kadar sürede likidite edilebileceği tespit edilecektir. Fon'un nakit çıkışlarını eksiksiz olarak ve zamanında karşılayabilecek nitelikte likiditeye sahip olup olmadığı, Risk Yönetim Birimi tarafından stres testleri ile ölçülerek, olumsuz piyasa koşullarında yaşanabilecek likidite riski konusunda Kurucu Yönetim Kurulu bilgilendirilecektir.

Fonun Kaldıraç Yaratan İşlemleri (Katılım Esaslı İşlemler)

Fon portföyüne katılım esaslı işlemlerden ileri valörlü kira sertifikası işlemleri ile ileri valörlü altın ve diğer kıymetli maden işlemleri dahil edilebilir.

Katılım esaslı işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde göreli RMD yöntemi kullanılacaktır.

Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz. Göreli RMD hesaplamalarında referans portföy karşılaştırma ölçütüdür.

Katılım esaslı işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranı en fazla % 100 olabilir.

Katılım esaslı işlemlere ilişkin pozisyon hesaplamasında Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber kapsamında belirtilen esaslar uygulanır.

Fon Portföyündeki Varlıklara İlişkin Değerleme Esasları

Emaa Blue Portföy Tarım ve Gıda Sektörü Katılım Fonu

Fon portföyündeki varlıklara ilişkin değerleme esasları Kurulun II-14.2 sayılı Finansal Raporlama Tebliği, Kurulun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber ve TSPB Kolektif Yatırım Kuruluşları Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde yer alan esaslara uygun olarak belirlenir.

Yurt Dışında İhraç Edilen Yabancı Para Cinsinden Kira Sertifikalarına İlişkin Değerleme Yöntemi:

(a) Değerleme gününde ilgili kıymete ilişkin veri dağıtım kanalları üzerinde fiyat oluşması halinde, TSİ 17:30 – 18:00 saat aralığında herhangi bir anda veri dağıtım kanallarından alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat) fon değerleme tarihine ilişkin birikmiş kira ilave edilerek kirli fiyatı bulunur.

(b) Değerleme fiyatı kirli fiyatın TCMB tarafından 15:30'da gösterge niteliğinde açıklanan döviz alış kurlarından Türk lirasına çevrilmesiyle belirlenir.

(c) Değerleme tarihinde fiyat bulunmaması durumunda değerleme fiyatı, en son açıklanan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat) birikmiş kira eklenerek belirlenir.

Yurt dışı Borsalarda İşlem Gören Yabancı Ortaklık Payları, Amerikan Depo Sertifikaları (American Depositary Receipt-ADR), Global Depo Sertifikaları (Global Depositary Receipt-GDR) ile Yabancı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Değerleme Yöntemi:

(a) Değerleme günü Türkiye saatiyle (TSİ) 18.00 itibariyle ilgili kıymetin alım satım konu olduğu Borsada gün sonu işlemlerin tamamlanması halinde, ilgili kıymetin kapanış fiyatı, kapanış fiyatının olmaması/oluşmaması durumunda ise en son seans ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılarak TCMB tarafından 15:30'da gösterge niteliğinde açıklanan döviz alış kurlarından Türk lirasına çevrilmesiyle değerleme fiyatı belirlenir.

(b) Değerleme günü Türkiye saatiyle (TSİ) 18.00 itibariyle ilgili kıymetin alım satım konu olduğu Borsada gün sonu işlemlerin tamamlanmaması halinde, ilgili kıymetin veri dağıtım kuruluşları tarafından TSİ 17.30-18.00 arasındaki herhangi bir anda alınan ağırlıklı ortalama fiyatı TCMB tarafından 15:30'da gösterge niteliğinde açıklanan döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmesiyle değerleme fiyatı belirlenir. Değerleme günü ilgili piyasada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki değerleme fiyatı kullanılacaktır.

Borsa Dışı Vaad Sözleşmelerinin Değerlemesi:

Borsa dışı vaad sözleşmelerinin “adil bir fiyat” içerip içermediği sözleşmenin getirisi ile borsada veya borsa dışında işlem gören benzer vade yapısına sahip işlemlerin ortalama getirisinin karşılaştırılması gibi yöntemler kullanılarak kontrol edilir. Bu sözleşmeler, vade sonuna kadar işleme ait iç verim oranı ile değerlendirilir.

Murabaha, Katılma Hesabı Değerlemesi:

Bu işlemler öncelikle maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir; iç verim oranı ile değerlendirilir.

Fon Katılma Paylarının Değerlemesine İlişkin Esaslar:

Fon katılma payları, değ rleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değ rlenir. Örneđin, 08/03/2023 değ rleme tarihinde fon sepeti fonları (emeklilik fon sepeti fonları dahil) dışındaki fon ve ortaklıkların portföyünde yer alan fonların değ rlemesi yapılırken 07/03/2023 (T-1) değ rleme tarihli fiyatı kullanılır. Fon sepeti fonları (emeklilik fon sepeti fonları dahil) portföyünde bulunan fon katılma paylarının değ rlemesinde ise 08/03/2023 (T) değ rleme tarihli fiyatları kullanılır. Fiyatın açıklanmadığı durumda, en son açıklanan fiyat kullanılır.

Kolektif Yatırım Kuruluşları portföylerinde yer alan ve ileri valörlü işlem gören yatırım fonu katılma paylarının satışında, işlem fiyatının belirlendiği gün satış yapılan katılma payı adeti portföyden düşülerek, satış tutarı takas tarihine kadar ‘‘Takastan Alacaklar’’ kaleminde takip edilir.

Yarım İř Günlerinde Uygulanacak Esaslar:

Yurtiçinde ihraç edilen varlıklar için fiyat veri kaynağı olarak ilgili güne ait fiyat veri kaynağında belirtilen son bülten verileri kullanılır.

İlgili güne ait döviz kuru/fiyat verisi bulunmaması halinde, fiyat veri kaynağı olarak önceki iř gününe ait veriler kullanılabilir.