

**AKFEN GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU**

FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

İŞBU FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ ("Sözleşme");

- (1) Türkiye Cumhuriyeti yasalarına uygun olarak kurulmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.07.2018 tarihli portföy yönetim lisansı ile faaliyet göstermekte olan, kayıtlı merkezi Kazım Özalp Mahallesi Koza Caddesi No: 22/1 Çankaya Ankara adresinde kain, Ankara Ticaret Sicili Memurluğu nezdinde 412925 sicil numarası ile kayıtlı olan **Akfen Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yönetici" veya "Kurucu")** tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Gayrimenkul Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.3) uygun olarak kurulmuş olan **Akfen Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu ("Fon")** adına Yönetici,
- (2) Hollanda yasalarına uygun olarak kurulmuş ve faaliyette bulunmakta olan, Luna ArenA, Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam, Hollanda adresinde kain, Hollanda Ticaret Müdürlüğü nezdinde 71137882 sicil numarası ile kayıtlı olan **Akfen International Holding BV ("Akfen International")**,
- (3) Türkiye Cumhuriyeti yasalarına uygun olarak kurulmuş ve faaliyette bulunmakta olan, kayıtlı merkezi Kazım Özalp Mahallesi Koza Caddesi No: 22 Çankaya Ankara adresinde kain, Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 62098 sicil numarası ile kayıtlı olan **Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret menkul A.Ş. ("Ayrı")**,
- (4) Türkiye Cumhuriyeti uyruklu, Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No: 201/150 Şişli İstanbul adresinde mukim, 18157668912 T.C. Kimlik no.lu **Hamdi Akın ("Hamdi Akın")**,

arasında akdedilmiştir.

Akfen International, Ayrı ve Hamdi Akın, birlikte "**Yatırımcılar**", ayrı ayrı "**Yatırımcı**" olarak anılacaktır.

Yatırımcılar ve Yönetici, birlikte "**Taraflar**", ayrı ayrı "**Taraf**" olarak anılacaktır.

I. TANIMLAR

Yukarıda tanımlanan terimlere ek olarak, işbu Sözleşme'de kullanılan terimler, hem tekil hem de çoğul formlarını içerecek biçimde aşağıda yer verilen anlamları haiz kabul edilecektir:

"**Dağıtıcı**", Fon katılma paylarının alım satımını Kurucu ile katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalamak suretiyle gerçekleştiren kurumları ifade eder.

"**Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ**", Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ile buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan düzenlemeleri ifade eder.

"**Fon Bilgilendirme Dokümanları**", SPK tarafından onaylanan İçtüzük ve İhraç Belgesi'ni ifade eder.

"**Fon Birim Pay Değeri**", Fon Toplam Değeri'nin son değerlendirme raporunda belirlenen değer üzerinden katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

"**GYF Tebliği**", 3/1/2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, Gayrimenkul Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.3) ile buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan düzenlemeleri ifade eder.

"**Hesap Dönemi**", her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten on iki (12) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.

"**İçtüzük**", standardı SPK tarafından belirlenen, Katılma Payı sahipleri ile Yönetici ve Portföy Saklayıcısı arasında Fon Portföyü'nün inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesini, Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında saklanması ve vekâlet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan genel işlem şartlarını içeren iltihaki sözleşmeyi ifade eder.

"**İhraç Belgesi**", standardı SPK tarafından belirlenen, Fon'un niteliği ve satış şartları hakkındaki bilgileri içeren belgeyi ifade eder.

“KAP”, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nu ifade eder.

“Katılma Payı”, her bir Yatırımcı’nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon’a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.

“Kişisel Veri”, kimliği belirli veya belirlenebilir gerçek kişiye ilişkin her türlü bilgiyi ifade eder.

“Kurumlar Vergisi Kanunu”, 21.06.2006 tarihli ve 5520 sayılı Türk Kurumlar Vergisi Kanunu’nu ve bu Kanuna ilişkin değişiklik, ek, yenileme ve yeniden düzenlemeleri ifade eder.

“KVKK”, 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu’nu ve bu Kanun’a ilişkin değişiklik, ek, yenileme ve yeniden düzenlemeleri ifade eder.

“MKK”, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’yi ifade eder.

“Nitelikli Yatırımcı”, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK’nın Yatırım Kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel yatırımcılar ile 15/2/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik’te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişileri ifade eder.

“Portföy Saklayıcısı”, Fon Portföyü’nde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıkların; Fon’u zarara uğratmayacak şekilde, saklanması, kayıtlarının tutulması ve ilgili her türlü işlemin yerine getirilmesinin esaslarını, usulünü ve kontrolünü yerine getiren portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşu ifade eder.

“SPK Düzenlemeleri”, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, GYF Tebliği, Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1), Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III-56.1), Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ve diğer ilgili tebliğler ile SPK tarafından yayımlanmış veya yayımlanacak standart formlar ile ilke kararlarını ifade eder.

“SPK” veya **“Kurul”**, Sermaye Piyasası Kurulu’nu ifade eder.

“TCMB”, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nı ifade eder.

“TL”, Türk Lirası’nı ifade eder.

“TTK”, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nu ve bu Kanun’a ilişkin değişiklik, ek, yenileme ve yeniden düzenlemeleri ifade eder.

“Vergi”, Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veya Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu (KKDF) ve Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) de dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme faizi/zammı da dahil olmak üzere) ifade eder.

“Yatırım Komitesi”, GSYF Tebliği’ne uygun olarak, işbu Sözleşme’nin **Error! Reference source not found..maddesine göre Yönetici tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.**

II. SÖZLEŞMENİN AMACI

İşbu Sözleşme, GYF Tebliği uyarınca, Fona ilişkin düzenlenmesi gereken hususlar ile Taraflar’ın karşılıklı hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesi amacıyla düzenlenmektedir.

III. PORTFÖY YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

3.1. Fon, Türk Hukukuna göre kurulan ve yönetilen ve GYF Tebliği uyarınca SPK’nın denetimine tabi bir Gayrimenkul Yatırım Fonu’dur.

3.2. Fon, SPK Düzenlemeleri uyarınca tasarruf sahiplerinden Katılma Payı karşılığında toplanan para ya da diğer varlıklarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre SPK tarafından belirlenen varlık ve haklardan oluşan portföy veya portföyleri işletmek amacıyla portföy yönetim şirketleri tarafından içtüzük ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığı topluluğudur. Fon, Fon Bilgilendirme Dokümanları ve işbu Sözleşme’ye göre, inançlı mülkiyet esaslarına ve yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak yönetilecektir.

3.3. Yürürlükteki mevzuata uygun olarak, Fon'a ilişkin ilke ve kurallara, Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda ve işbu Sözleşme'de yer verilir. Fon Bilgilendirme Dokümanları ile Sözleşme arasında herhangi bir farklılık olması durumunda, Taraflar arasındaki hususlara ilişkin olarak işbu Sözleşme hükümleri geçerli olurken, SPK Düzenlemeleri kapsamında Taraflar, işbu Sözleşme'ye taraf olmayan üçüncü kişileri ilgilendiren konularda, İhtüzük veya İhraç Belgesi hükümlerinin işbu Sözleşme hükümlerinden üstün tutulacağını ve öncelikli olarak uygulanacağını kabul ederler. İhtüzük ve İhraç Belgesi arasında herhangi bir tutarsızlık olması durumunda ise, İhtüzük hükümleri uygulanacaktır. Öte yandan, SPK mevzuatı da dâhil olmak üzere ilgili mevzuatta veya Fon Bilgilendirme Dokümanları ve işbu Sözleşme'de hüküm bulunmayan hallerde, Yönetici ile Yatırımcılar arasındaki ilişkiye Türk Borçlar Kanunu'nun 502. ile 514. maddeleri arasındaki hükümleri kıyasen tatbik olunacaktır.

3.4. Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

IV. FONUN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon'un yatırım stratejisi; getiri potansiyeli yüksek görülen gayrimenkullere, tamamlanmış veya mevzuatın izin verdiği ölçüde yatırım aşamasında bulunan gayrimenkul projelerine, gayrimenkule dayalı haklara ve gayrimenkul yatırım ortaklıklarınca ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına, tabi oldukları mevzuat hükümlerine göre hazırlanan finansal tablolarında yer alan aktif toplamının devamlı olarak en az %75'i yurtiçi gayrimenkul yatırımlarından oluşan anonim ortaklıkların paylarına, gayrimenkul sertifikaları ve diğer gayrimenkul yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yaparak alım satım karı ve/veya işletme, hasılat veya kira geliri elde etmek amacına dayanmaktadır. Fon bu amacı gerçekleştirmek üzere arsa, arazi, konut, ofis, alışveriş merkezi, otel, lojistik merkezi, depo, park, hastane ve Kurul tarafından uygun görülen benzeri her türlü gayrimenkulü satın alabilir, satabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir ve satın almayı veya satmayı vaat edebilir.

Fon, alım satım karı elde amacını sağlamak üzere yukarıda sayılan her türlü gayrimenkulü ve gayrimenkule dayanan hakkı satın alabilecek olsa da, öncelikli olarak konut ve ofis stoku yüksek gayrimenkul projelerinden toplu alımlar yapmayı hedeflemektedir.

Gayrimenkuller önceden belirlenmiş bir vade sonunda elden çıkarma amacıyla satın alınabileceği gibi belli bir vade hedefi olmadan da, düzenli gelir sağlamak, hasılat elde etmek amacıyla satın alınabilir.

Fon, GYF Tebliği'nde portföye dahil edilebileceği belirtilen her türlü gayrimenkul yatırımını gerçekleştirebilir.

Ayrıca Fon portföyüne yerli ve yabancı sermaye piyasası araçlarının dahil edilmesi de mümkündür.

V. FONUN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon toplam değerinin en az %80'inin gayrimenkul yatırımlarından oluşması zorunludur. Bu oranın hesaplanmasında; Tebliğ'in 4. maddesinin üçüncü fıkrasının (a) bendinde belirtilen varlık, hak ve işlemler dikkate alınır. Şu kadar ki tabi oldukları mevzuat hükümlerine göre hazırlanan finansal tablolarında yer alan aktif toplamının devamlı olarak en az %75'i yurtiçi gayrimenkul yatırımlarından oluşan anonim ortaklıkların paylarına, Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yatırım yapılabilir.

Toplu Konut İdaresi Başkanlığı, İller Bankası A.Ş., belediyeler ile bunların bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve/veya yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının bulunduğu şirketler tarafından gerçekleştirilen inşaat ruhsatı alınmış projeler kapsamındaki bağımsız bölümler, inşaatın tamamlanma oranına bakılmaksızın, fon portföyüne dahil edilebilir.

Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki fon toplam değer tablosu itibarıyla sağlanması zorunludur.

Fon toplam değeri esas alınmak üzere aşağıdaki tabloda belirtilen yatırım sınırlamalarına uygun olarak yatırım yapılabilir.

Varlık ve İşlem Türü	Asgari (%)	Azami (%)
Gayrimenkul ve gayrimenkule dayalı haklar, gayrimenkul sertifikaları, gayrimenkul yatırım ortaklıklarının sermaye piyasası araçları, diğer gayrimenkul yatırım fonlarının katılma payları, aktif toplamının en az %75'i yurtiçi gayrimenkul yatırımlarından oluşan anonim ortaklık payları*	80	100

Kamu dış borçlanma araçları (Eurobond)	0	20
Kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları	0	20
Varlığa dayalı/varlık teminatlı menkul kıymetler	0	20
Ortaklık payları	0	20
İpoteğe dayalı/ipotek teminatlı menkul kıymetler	0	20
Kira sertifikası	0	20
Gelir ortaklığı senetleri	0	20
Ters repo işlemleri ile vaad sözleşmeleri ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	10
Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri	0	20
Yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları	0	20
Yapılandırılmış yatırım araçları	0	20
Varant ve Sertifikalar	0	20
Mevduat/katılma hesapları (TL ve döviz)	0	20

* Aktif toplamının en az %75'i yurtiçi gayrimenkul yatırımlarından oluşan anonim ortaklık paylarına fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yatırım yapılabilir.

Üzerinde ipotek bulunan veya gayrimenkulün değerini etkileyecek nitelikte herhangi bir takyidat şerhi olan bina, arsa, arazi ve buna benzer nitelikteki gayrimenkullerin ve gayrimenkule dayalı hakların değeri fon toplam değerinin %30'unu aşamaz. Kredilerin temini amacıyla portföydeki varlıklar üzerinde tesis edilen rehin ve diğer sınırlı aynı haklar %30'luk sınırın hesaplanmasında dikkate alınmaz.

Üst hakkı ve devre mülk hakkının devredilebilmesine ilişkin olarak bu hakları doğuran sözleşmelerde herhangi bir sınırlama getirilemez. Ancak özel kanun hükümleri saklıdır.

Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. sağlar. Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz.

Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

Ödeme planı önceden belirlenmek kaydıyla, gayrimenkullerin taksitli alımını gerçekleştirebilir. Yatırımcılar tarafından taksit tutarlarına denk gelen kısmın vade tarihlerinde Fon'a ödeneceğine dair bir taahhüt yazısı almak şartı ile değerlendirme günleri beklenmeksizin ilgili taksit tutarlarını yatırımcılardan tahsil ederek taksit ödemelerini gerçekleştirebilir. Bu gibi durumlarda taksit ödemelerine ilişkin yatırımcılardan alınan taahhütlerde belirtilen tutarlar, fon muhasebesinde, fon alacak/borç hesaplarında ve pay satış alacaklı hesaplarında izlenir.

Bu ihraç belgesinde bahsi geçmeyen yatırım araçlarının fon portföyüne dahil edilmesinde Tebliğ'de belirtilen sınırlamalara uyulur.

Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler

Fon'un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon'un karşılaşılabileceği temel risklere ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Piyasa Riski: Gayrimenkul, kur, faiz, hisse ve emtia fiyatları gibi piyasa değişkenlerinin fiyatlarındaki oynaklığın fon portföyündeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliklerdir. Gayrimenkul yatırım fonları için düşünüldüğünde temel olarak arsa, inşaat, kira ve konut fiyatlarındaki sert düşüşlerin fon değerinde yaratabileceği azalışa odaklanılmaktadır.

- **Faiz Riski:** Gerek yurtiçi gerekse yurtdışı piyasalarda ortaya çıkabilecek faiz hareketlerinin fon değerinde meydana getirebileceği risktir. Faize dayalı borçlanmaların boyutu ve ileride nakit akışı yaratacak varlıkların bugünkü değerinin hesaplaması esnasında faiz oranı riski ön plana çıkmaktadır.
- **Döviz Kuru Riski:** döviz kurlarındaki oynaklıktan kaynaklanabilecek risktir. TL haricindeki döviz cinslerinden yapılacak borçlanmalar, varlık alım ve satımlarının mevcudiyeti bu risk türünün etkisini ortaya çıkarmaktadır.

Likidite Riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon tarafından maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir. Fon varlıklarının likit olmaması nedeniyle makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevrilme zorluğu, özellikle gayrimenkul yatırımlarının nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır.

Finansman Riski: Fonun ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile fonun planlanan yatırımlarını gerçekleştirememesi ve fon portföyünün zarara uğrama riskini ifade eder.

Yasal Risk: Fon portföyünün oluşturulması ve katılma paylarının satışından sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden Fon'un olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi ve gayrimenkul mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler fon değerini ve net getirisini etkileyebilir.

Yoğunlaşma Riski: Fon portföyünde risk/getiri dengesi açısından yeterli optimizasyonun sağlanamaması, portföyün dengeli biçimde çeşitlendirilememesi riskidir. Bu risk, Fon'un aralarında pozitif korelasyon bulunan yatırımlara yoğunlaşılması dolayısıyla fon getirisinin olumsuz yönde etkilenmesine neden olabilir.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin veya işlemin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Değerleme Riski: yatırım yapılan varlıkların yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Operasyonel Risk: Fonun ve yatırım yapılan gayrimenkul yatırımlarının operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afet, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde fon portföyüne türev araçlar dahil edilmesi halinde başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

VI. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA VE YÖNETİM ÜCRETİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon'a ilişkin tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Fon'dan karşılanan, portföy yönetim ücreti ve performans ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı %20'dir.

Fon'un toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00137'sinden (yüzbindebirvirgülotuzyedi) [yıllık yaklaşık %0,5 (bindebeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret

her ay sonunu izleyen 5 iş günü içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre Yönetici'ye ve Dağıtıcı'ya Fon'dan ödenecektir.

Fon malvarlığından Fon portföyünün yönetimi ile ilgili Yönetici'ye ödenecek yönetim ücreti ile performans ücreti ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) Fon kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- d) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- e) Fon adına yapılan tapu tescil işlemlerine ilişkin tüm masraflar,
- f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur),
- h) Fon'un mükellefi olduğu vergi, resim ve harç ödemeleri,
- i) Fon'a ilişkin bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti, serbest muhasebeci mali müşavirlik ve yeminli mali müşavirlik ücretleri,
- j) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
- k) Katılma payları ile ilgili harcamalar,
- l) Gayrimenkul yatırımlarına ilişkin reklam harcamaları, değerlendirme, hukuki ve mali danışmanlık, noter ücreti, tapu harcı vb. ücretler,
- m) Gayrimenkul yatırımlarına ilişkin alım/satım, kiralama işlemlerinde ortaya çıkacak aracılık ücret ve komisyonları,
- n) Portföydeki gayrimenkuller ile ilgili her türlü bakım, onarım, tadilat ve yenileme giderleri ile tefrişat masrafları,
- o) Portföydeki gayrimenkullerin her türlü aidat, bina ortak gideri ve sair giderler,
- p) Portföydeki gayrimenkullerin sigorta, DASK ödemeleri ve benzeri giderler,
- q) İşletmeci firmalara ödenen hizmet bedelleri,
- r) MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- s) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- t) KAP giderleri,
- u) Kıstas değer gideri,
- v) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
- w) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

VII. FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fon'da oluşan kar, katılma paylarının içtüzükte belirtilen esaslara göre tespit edilen fon fiyatına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Fon ayrıca XII. Madde'deki esaslar çerçevesinde kar dağıtımını yapabilir.

VIII. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİM ESAS VE USULLERİ

Kurucu'nun internet sitesi olan www.akfengpys.com.tr adresinde ve KAP'ta duyurulacaktır.

IX. PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Pay grubu bulunmamaktadır.

X. PORTFÖYDEKİ VARLIKLARIN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Portföye alınacak gayrimenkullerin rayiç değerlerinin ve rayiç kira bedellerinin, gayrimenkule dayalı hakların rayiç bedellerinin, portföye alımlarından önce gayrimenkul değerlendirme kuruluşlarına hazırlanacak bir değerlendirme raporu ile; tabi oldukları mevzuat hükümlerine göre hazırlanan finansal tablolarında yer alan aktif toplamının devamlı olarak en az %75'i yurtiçi gayrimenkul yatırımlarından oluşan ve payları borsada işlem görmeyen anonim ortaklıkların paylarının ve bu anonim ortaklıkların imtiyazlı paylarının rayiç değerlerinin ise, portföye alımlarından önce Kurulca uygun görülen kuruluşlara hazırlanacak bir değerlendirme raporu ile tespit ettirilmesi zorunludur. Söz konusu değer tespitinde, işlem tarihinden önceki üç ay içerisinde hazırlanmış bir değerlendirme raporu bulunması halinde tekrar değerlendirme raporu hazırlanması ihtiyaridir. Portföyde yer alan ve fonun hesap döneminin son üç ayı içerisinde herhangi bir nedenle rayiç değeri tespit edilmemiş olan varlıkların değer tespitinin asgari olarak her takvim yılı sonu

itibari ile yapılması zorunludur. Söz konusu değer tespitlerinde gayrimenkul değerleme faaliyetinin en geç ilgili yılın son günü itibarıyla tamamlanmış olması zorunludur.

Günlük fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı haklar ile tabi oldukları mevzuat hükümlerine göre hazırlanan finansal tablolarında yer alan aktif toplamının devamlı olarak en az %75'i yurtiçi gayrimenkul yatırımlarından oluşan ve payları borsada işlem görmeyen anonim ortaklıkların payları haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirilir. Fon portföyünde yer alan gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı haklar ile tabi oldukları mevzuat hükümlerine göre hazırlanan finansal tablolarında yer alan aktif toplamının devamlı olarak en az %75'i yurtiçi gayrimenkul yatırımlarından oluşan ve payları borsada işlem görmeyen anonim ortaklıkların payları ise, gayrimenkul değerlendirme kuruluşları ve/veya Kurulca uygun görülen kuruluşlar tarafından hazırlanan ve mevcut en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlendirilme konusu edilir.

Fon portföyünde yer alan diğer varlık, işlem ve yükümlülüklerin değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Kurul'un Yatırım Fonları Finansal Raporlama Tebliği'nde belirtilen esaslara uyulur.

XI. KATILMA PAYLARININ SATIŞI VE FONA İADESİNDE GİRİŞ ÇIKIŞ KOMİSYONU

Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

XII. PERFORMANS ÜCRETİNİN FONDAN VEYA KATILMA PAYI SAHİPLERİNDEN TAHSİLİNE VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR

Fonda oluşan kâr, fon pay fiyatına yansır. Buna ek olarak Fon, yatırım komitesi kararına bağlı olarak yatırımcılara kar dağıtımını yapabilir. Yatırım Komitesi, Fon'un finansal durumunu ve beklentileri göz önüne alarak, borç ve yatırım planlamalarını düşünerek kar dağıtım kararı verecektir.

Kar dağıtım kararı verilmesi halinde, kar dağıtım tarihleri Yatırım Komitesi kararı ile belirlenir. Bu durumda, söz konusu karar ile belirlenen kar dağıtım tarihleri elektronik posta dahil olmak üzere en uygun ve en hızlı iletişim araçları ile yatırımcılara bildirilir.

Performans Ücreti:

Fonun birim pay değerindeki değişimin kıstas getiriye aşan kısmından oluşan matrah üzerinden hesaplanacak performans ücreti fona tahakkuk ettirilir.

Performans ücretlendirmesi aşağıdaki esaslar çerçevesinde yapılır:

1. Fon'un getirisinin kıyaslanması amacıyla kullanılan kıstas getiri, BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'nde meydana gelen değişim oranıdır.
2. 6 aylık dönemler itibarıyla, fonun performans ücreti hesaplaması öncesi tespit edilen geçici birim pay değerinin dönem başı birim pay değerine oranının, kıstas getiri oranını aşan kısmının, dönem başı fon toplam değeri ile çarpılmasından oluşan matrahın %20'si kadar performans ücreti hesaplanır ve karşılığı ayrılır.

Örneğin;

- Dönem başı fon toplam değeri 100.000 TL,
- Dönem başı itibarıyla tedavüldeki pay adedi 100.000 adet,
- Dönem başı itibarıyla birim değeri 1,00 TL,
- Dönem sonu itibarıyla fon toplam değeri 102.000 TL
- Dönem sonu itibarıyla tedavüldeki pay adedi 100.000 adet,
- Dönem sonu itibarıyla performans ücreti hesaplaması öncesi tespit edilen geçici fon birim pay değeri 1,02 TL,
- Dönem sonu itibarıyla BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi meydana gelen değişim oranı %1 ise;

performans ücreti = $[(1,02-1,00)/1,00] \cdot \%1 \cdot 100.000 \cdot \%20 = 200$ TL olacaktır.

3. Dönem sonu birim pay değeri, performans ücreti karşılığı ayrıldıktan sonra hesaplanıp ilan edilir.

Yukarıdaki örneğe göre, 200 TL olan performans ücreti karşılığı ayrıldıktan sonra, fon toplam değeri 102.000 – 200 = 101.800 TL ve birim pay değeri ise 101.800 / 100.000 = 1,018 TL olarak hesaplanıp ilan edilecektir.

4. Karşılık ayrılan performans ücretinin kurucu tarafından fon hesaplarından nakit olarak tahsil edilebilmesi için performans ücretine konu edilen net gelirin karşı taraflardan nakden tahsil edilmesi gereklidir.

Yukarıdaki örneğe göre, fon toplam değeri (performans ücreti hesaplaması öncesinde) 2.000 TL artmış, bunun kıstas getiriyi aşan kısmı 1.000 TL olarak hesaplanmış, performans ücreti karşılığı olarak da bunun %20'si olan 200 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

Fon toplam değerinde meydana gelen net gelir, gider ve değer artış azalışlarının detayı ise aşağıdaki gibi olmuştur.

- Nakden tahsil edilen kira geliri= 800 TL
- Nakden ödenen genel giderler (-) = 200 TL
- Gayrimenkul değer artışları= 1.600 TL
- Gayrimenkul değer azalışları (-) = 200 TL
- Net Kar/Zarar= 2.000 TL

Buna göre dönem içindeki nakden tahsil edilen veya ödenen gelir ve giderler toplamı 600 TL olmuştur. Sonuç olarak kurucu performans ücretinin $(600/2000)*200 = 60$ TL'lik kısmını fondan tahsil edebilecektir. Kalan 120 TL tutarındaki performans ücreti karşılığı ise sonraki döneme devredecektir.

5. Performans ücreti bakiyesinin oluşması sonrasında, son değerlemede tespit edilen değer altında bir fiyatla satılarak portföyden çıkarılan gayrimenkul yatırımı olması nedeniyle veya başka bir sebeple, fonun dönem içindeki getirisinin kıstas getirinin altında kalması durumunda, performans ücreti negatif olarak hesaplanır ve performans ücreti karşılığı hesabına negatif olarak yansıtılır. Kurucu negatif hesaplanan performans ücreti tutarı nedeniyle fona borçlu kalırsa, bu borcunu fona ödemez. Söz konusu tutar daha önceden tahakkuk edilen performans ücreti tutarına denk gelene kadar sonraki dönemlere devreder. Performans ücreti hesaplaması fon başlangıç fiyatına düşülmüncye kadar yapılabilecektir.

Yukarıdaki örneğe göre, kurucu performans ücretinin 120 TL'lik bölümünü almamış ve bu tutar sonraki döneme devretmiştir. Sonraki dönemde nisbi getirinin örneğin negatif 750 TL olması durumunda, performans ücreti negatif 150 TL olarak hesaplanacaktır. Bu tutar kayıtlara yansıtıldığında, fonun daha önceden ayırmış olduğu performans ücreti karşılığı olan 120 TL tamamıyla kapanırken, fonda 30 TL tutarında da "kurucudan performans ücreti alacağı" oluşacaktır. Bu tutar Kurucu tarafından fona ödenmeyecektir. Takip eden dönemlerde performans ücretinin pozitif çıkması ve fonun Kurucu'ya performans ücreti borcunun doğması halinde, önceki dönemden devreden 70 TL tutarındaki alacak, sonraki dönem ortaya çıkacak borçlardan mahsup edilecektir.

6. Portföyden çıkarılan gayrimenkul yatırımı için önceki dönemlerden kalan tahakkuk etmiş performans ücreti bulunması durumunda söz konusu performans ücreti tahakkuku iptal edilerek fona gelir kaydedilir.

Portföy Saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının bilgilendirme dokümanlarına ve mevzuatta yer alan prensiplere uygun olarak yapıp yapılmadığı hususları kontrol edilerek, aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, Yönetici'den söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilecektir.

XIII. FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMAYA İLİŞKİN ESASLAR İLE KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Genel Esaslar:

Katılma payı satın alınması veya Fon'a iadesinde, bu ihraç belgesinde ilan edilen katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Ancak, gerekli likiditenin sağlanamadığını ve portföydeki varlıkların satışının yatırımcının zararına olacağını tevsik edici bilgi ve belgelerin Kurul'a iletilmesi ve Kurulca uygun görülmesi halinde, Kurucu katılma paylarının geri alımını erteleyebilir.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasaların kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek sorunlar, fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir

bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, Kurulca uygun görülmesi şartıyla fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Katılma paylarının Fon'a iade edilebildiği dönemlerde satım taleplerine karşılık gelen tutar en son hesaplanan fon toplam değerinin %20'sinden fazla olursa, Kurucu konuya ilişkin bir Yönetim Kurulu kararı alarak aşan kısma denk gelen miktarda satım talebini karşılamama hakkına sahiptir. Bu durumda pay sahiplerinin satım talepleri eşit oranda karşılanır.

Katılma payı satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma payının Fon'a iadesi, yatırımcıların paylarının bu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon katılma paylarının Fon'a iade edilmesi sırasında gerekli likiditenin sağlanmasından sorumludur. Bu kapsamda Fon'a iade edilen katılma payları, Fon'un katılma payı sayısının %50'sini aşmayacak şekilde Kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir. Bu şekilde Kurucu portföyüne dahil edilen katılma payları alım tarihinden itibaren en geç iki yıl içinde Fon'a iade edilir.

Kurucu, Fon'un portföyünün büyütülmesi amacıyla da Fon'un katılma payı sayısının %50'sini aşmayacak şekilde fon katılma paylarını kendi portföyüne alabilir. Bu şekilde Kurucu portföyüne alınan katılma payları alım tarihinden itibaren en geç iki yıl içinde Fon'a iade edilir.

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının Borsa'da da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fon'a iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir. Katılma paylarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının borsada işlem görmesi durumunda SPK ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur. İşbu ihraç belgesinin Borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur.

Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri fon bilgilendirme dokümanlarında esaslarına yer verilmiş olması halinde kurucunun onayına bağlanabilir yahut tamamen sınırlandırılabilir. Borsa'da gerçekleştirilen işlemlere ilişkin usul ve esaslar saklıdır.

Fonda nakit fazlası olması halinde Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi kararı ile 3 aylık alım satım tarihlerinden bağımsız olarak zorunlu fon payı geri alımına karar verilebilir.

Değerleme Günleri:

Katılma payı alım satımlarına konu edilecek Fon birim pay değeri, her yılın 3'er aylık dönemlerinin son iş günleri olmak üzere senede dört kez hesaplanır ve 5 işgünü içerisinde ilan edilir. Katılma payı işlemleri bu dört dönemde ilan edilen fon birim pay değerleri üzerinden yerine getirilir. Fon'a ilişkin olarak günlük fiyat da açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin katılma payı alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

(Kurucunun Yönetim Kurulu, Fon yararına olması şartıyla fon portföyünün büyütülmesine olanak sağlamak amacıyla, alacağı bir karar ile ara dönemde hesaplanan fon birim pay değeri üzerinden yatırımcılara katılma payı satışı yapılmasına olanak sağlayabilir.)

Alım Talimatları:

Yatırımcıların, bu ihraç belgesinde belirtilen fon birim pay değeri hesaplama günlerini takip eden iş günlerinde verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları:

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları sadece tutar olarak verilebilir.

Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına fon katılma payı alım satımına aracılık edecek olan aracı kurum nezdindeki yatırımcı hesabında nemalandırılmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.

Ödeme planı önceden belirlenmiş bir taksitli gayrimenkul alımının mevcut olması halinde, ödeme planında belirtilen taksit günlerinde fon yatırımcılarından alınacak taahhüt doğrultusunda yatırımcılardan taksitlere ilişkin tahsilat yapılabilir ve taksitin tahsil edildiği tarih itibarıyla geçerli olan birim pay değeri üzerinden hesaplanan katılma payları yatırımcı hesabına aktarılır.

Satım Talimatları:

Yatırımcıların, bu ihraç belgesinde belirtilen fon birim pay değeri hesaplama günlerini takip eden ayın iş günlerinde verdikleri katılma payı satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden, fon birim pay değeri hesaplama günlerini takip eden aydan sonraki iş günlerinde iletilen talimatlar, bir sonraki pay satım talimatı döneminde verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen değerlemede bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Satım Talimatı Tarihi (iş günleri)	Satım Talimatının Gerçekleşeceği Fiyat
Ocak	İzleyen Mart Ayının Son İş Günü Hesaplanan Fiyat
Şubat	İzleyen Mart Ayının Son İş Günü Hesaplanan Fiyat
Mart	İzleyen Haziran Ayının Son İş Günü Hesaplanan Fiyat
Nisan	İzleyen Haziran Ayının Son İş Günü Hesaplanan Fiyat
Mayıs	İzleyen Haziran Ayının Son İş Günü Hesaplanan Fiyat
Haziran	İzleyen Eylül Ayının Son İş Günü Hesaplanan Fiyat
Temmuz	İzleyen Eylül Ayının Son İş Günü Hesaplanan Fiyat
Ağustos	İzleyen Eylül Ayının Son İş Günü Hesaplanan Fiyat
Eylül	İzleyen Aralık Ayının Son İş Günü Hesaplanan Fiyat
Ekim	İzleyen Aralık Ayının Son İş Günü Hesaplanan Fiyat
Kasım	İzleyen Aralık Ayının Son İş Günü Hesaplanan Fiyat
Aralık	İzleyen Mart Ayının Son İş Günü Hesaplanan Fiyat

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları:

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, gerçekleşeceği katılma payı fiyatın tespit edildiği günü takip eden beşinci işlem gününde yatırımcılara ödenir. Ancak, Tebliğ'in 16. maddesinde de belirtildiği üzere, gerekli likiditenin sağlanamadığını ve portföydeki varlıkların satışının yatırımcının zararına olacağını tevsik edici bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesi ve Kurulca uygun görülmesi halinde, Kurucu katılma paylarının geri alımını erteleyebilir.

Alım Satım Talimatı İptal Esasları:

Katılma payı alım ve katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini izleyen 5 (beş) iş günü içerisinde katılma payı alım ve katılma payı satım talimatlarının iletildiği aynı yöntem ile iletilen talimatlara istinaden iptal edilebilir. 5 (beş) iş gününden sonra verilen iptal talimatlarının kabul edilmesi ise ancak Kurucu'nun yapacağı değerlendirme sonucu, iptal talimatının kabulünün fonu zarara uğratmayacağı sonucuna varılması ve Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun bu yönde bir kararı alması yoluyla mümkündür.

XIV. FON TOPLAM GİDER ORANI

Fon toplam gider oranı, dışarıdan sağlanan hizmetler dahil olmak üzere Fonun tüm giderlerinin Fon toplam değerine oranını ifade eder.

Fon'dan karşılanan, portföy yönetim ücreti ve performans ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %20'dir.

Her hesap dönemin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar ilgili dönemin son işgünü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir.

Fon toplam gideri içerisinde kalsa dahi bu ihraç belgesinde belirtilenler dışında Fon malvarlığından herhangi bir gider ödemesi yapılamaz.

XV. FON KATILMA PAYLARININ FONA İADESİNİN NAKDİ VE/VEYA GAYRİMENKULLER VE GAYRİMENKULE DAYALI HAKLARIN YATIRIMCILARA DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILAMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değerinin tam olarak nakden veya gayrimenkuller ve gayrimenkule dayalı hakların tapu siciline Fon adına tescil ettirilmesi suretiyle veya GYF Tebliği'nin 18 inci maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen gayrimenkul projeleri kapsamındaki bağımsız bölümlerin tapu siciline Fon adına tescil ettirilmesi ya da bu bölümlerin satın alınmasına ilişkin sözleşmelerin fona devredilmesi suretiyle aynı olarak ödenmesi; katılma payının fona iadesi, yatırımcıların paylarının fon ihraç sözleşmesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi veya paylarına karşılık gelen gayrimenkuller ve gayrimenkule dayalı hakların yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

Katılma payı ihracının veya fona iadesinin aynı olarak gerçekleştirilmesi durumunda, GYF Tebliğinin beşinci bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde Katılma Payı karşılığında yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek gayrimenkuller, GYF Tebliği'nin 18 inci maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen gayrimenkul projeleri kapsamındaki bağımsız bölümler ve gayrimenkule dayalı hakların değer tespitine yönelik olarak, değerlendirme hizmeti alınacak kuruluş olarak belirlenen gayrimenkul değerlendirme kuruluşuna bir rapor hazırlanır. Yatırımcılardan fona devredilecekler için hazırlanacak değerlendirme raporuna ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz. Katılma payı satışında, ihraç edilecek katılma payı adedinin hesaplanmasında esas alınacak değer, hazırlanan değerlendirme raporunda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde geri alınacak katılma payı adedinin hesaplanmasında esas alınacak değer ise hazırlanan değerlendirme raporunda ulaşılan değerden az olamaz. Üzerinde ipotek bulunan veya gayrimenkulün değerini etkileyecek ve/veya devrini kısıtlayacak nitelikte herhangi bir takyidat bulunan gayrim menkuller ve gayrimenkule dayalı haklar katılma payı satışı karşılığında fona devredilemez.

XVI. BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASININ MÜMKÜN OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU FİYATIN HESAPLANMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma payı alım satımının birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür. Katılma payı alım satımına esas teşkil eden bu fiyat, her işlem öncesinde katılma payı sahiplerine Kurucu tarafından bildirilir.

XVII. YATIRIMCILARIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Kurucu'nun internet sitesi olan www.akfengpys.com.tr adresinde ve KAP'ta bilgilendirme yapılacaktır. Ayrıca, gerekli hallerde Yatırımcılar'a imza karşılığı bilgilendirme yapılacaktır.

XVIII. SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fonun KAP sayfasında fon ihraç sözleşmesinin bir örneğine yer verilir. Sözleşme şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşmenin KAP'ta ilan edilmesi ve Portföy Saklayıcısına gönderilmesi zorunludur.

XIX. FON KATILMA PAYLARININ BORSADA İŞLEM GÖRMESİ

Fon katılma payları, ihraç belgesinin onaylanmasını takiben, Fon kurucusu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır.

XX. KATILMA PAYLARININ SADECE FON SÜRESİNİN SONUNDA NAKDE DÖNÜŞTÜRÜLÜP/DÖNÜŞTÜRÜLMEMEYECEĞİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon süresiz olup, katılma payları işbu ihraç belgesinin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde Fon'a iade edilebilecektir.

XXI. FONUN TASFİYESİ

Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Kurucu tarafından tasfiyeye karar verilmesi halinde, tasfiyeye ilişkin alınan Kurucu yönetim kurulu kararı Kurul'a ve pay sahiplerine bildirilir.

Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a ve en uygun haberleşme aracı vasıtasıyla yatırımcılara haber verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir gayrimenkul yatırımı yapılmaz. Uygun piyasa koşulları oluşukça Fon'un varlıkları satılarak, nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı iş günü içinde Kurul'a gönderilir.

Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya Portföy Saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Portföy Saklayıcısı'nın mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde, Kurucu fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder.

XXII. KİŞİSEL VERİLERİN KORUNMASI VE GİZLİLİK

- 22.1. İşbu madde, Sözleşme'nin uygulanması ile ilgili olarak Yatırımcılar tarafından veya Yatırımcılar adına sağlanan Kişisel Veriler için geçerlidir.
- 22.2. Yatırımcılar, Sözleşme ile bağlantılı olarak Kişisel Veriler'inin Kurucu'ya ifşa edilmesi için gerekli her türlü onaylarının olduğunu, kendilerine gerekli bildirim ve açıklamalarda bulunulduğunu garanti ve beyan etmektedirler. Yatırımcılar, Kurucu'ya herhangi bir özel nitelikli Kişisel Veri sağlarsa bunu Kurucu'ya yazılı olarak bildireceklerdir.
- 22.3. Yönetici, Sözleşme hükümlerini KVKK mevzuatına uygun olarak yürütecektir. Kişisel Veriler'in yetkisiz veya yasa dışı işlenmesine, kaybolmasına, yok edilmesine veya zarar görmesine karşı koruma sağlamak amacıyla, Yönetici uygun teknik ve idari tedbirleri alacaktır.
- 22.4. Kişisel Veriler, Yönetici tarafından, Sözleşme'nin uygulanması, faaliyetlere yardımcı olunması ve desteklenmesi, kalite kontrol dahil olmak üzere makul ticari amaçlar ve yasal/düzenleyici yükümlülüklerin yerine getirilmesi amacıyla işlenecektir. Kişisel Veriler, Kurucu'nun alt yüklenicileri, danışmanları, iş ortakları, Sözleşme'nin yürütülmesi için birlikte çalıştığı kurum ve kuruluşlar ile paylaşılabilir. Kişisel Veriler, yalnızca bu tür amaçlarla bağlantılı olarak, gerekli olduğu kadar ve KVKK mevzuatına uygun olarak aktarılabilir.
- 22.5. Yönetici, KVKK mevzuatı ve kurum içi düzenlemeleri doğrultusunda Kişisel Verileri muhafaza, imha ve/veya yok edecektir. Kişisel Verilerin korunması kapsamında Kurucu'nun internet sayfasında yer alan hususlar geçerli olacaktır: <https://www.akfengpys.com.tr/k-v-k/kisisel-verilerin-korunmasi-ve-islenmesi-politikasi/>
- 22.6. Taraflar'dan herhangi biri, diğer Tarafın önceden verilmiş yazılı izni olmadan, diğer Tarafça sağlanan ya da erişimine açılan herhangi bir içerikteki hiçbir yazılı raporu, veriyi, bilgiyi, öneriyi ya da burada ismen belirtilmeyenler de dahil olmak üzere hiçbir dokümanı, Sözleşme'ye konu hizmet ve düzenlemeler gerektirmedikçe üçüncü şahıslar nezdinde erişilebilir kılamaz ve/veya bunlara ifşa edemez.

XXIII. BİLDİRİMLER

Tarafların tebligat adresleri yukarıda verilmiş olup bu adreslere (faks dâhil) yapılan bildirimler usulüne uygun olarak tebliğ-tebellüğ edilmiş sayılır. Taraflar adres değişikliklerini 1 (bir) hafta içinde diğer Tarafa bildirmek zorundadır. Taraflar adres değişikliğini yazılı olarak bildirmediği takdirde Sözleşmede yer alan adreslerine yapılacak tebligat geçerli sayılacaktır. Taraflar arasında yapılacak elektronik posta yazışmaları da teyit edilmek şartı ile geçerli kabul edilmiştir.

XXIV. UYGULANACAK HUKUK VE YETKİLİ MAHKEME

İşbu Sözleşme, Türk hukuka tabidir ve Sözleşme'den kaynaklanan uyuşmazlıkların çözümünde Ankara Mahkeme ve İcra Daireleri münhasıran yetkilidir.

YUKARIDAKİ HUSUSLAR ÇERÇEVESİNDE, yukarıda belirtilen tarihte Taraflar işbu Sözleşme'yi 3 (üç) asıl nüsha halinde imzalamış olup Taraflara Sözleşme'nin birer kopyası temin edilmiştir.

-imza sayfası arkadadır-

Akfen Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.

Hamdi Akın

Akfen International Holding BV