

ARZ GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BEŞİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
İHRAÇ BELGESİ TADİL METNİ

Şirketimiz Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. nin/...../2025 tarih ve sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda, Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Gayrimenkul Yatırım Fonu ihraç belgesinin;

- i. “Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi” ve
- ii. “Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi” başlıklı bölümünde yer alan Yatırım Komitesi Üyeleri”
- iii. “Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar” bölümü

aşağıdaki gibi değiştirilmiştir.

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>Fonun Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi</p> <p>Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:</p> <p>Ayhan ÖZGÜREL, Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>Mehmet Sami SAYLAN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>Ömer DAĞLIKOCA, Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Mehmet ÜSTÜN, Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Murat ONUK, Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür</p>	<p>Fonun Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi</p> <p>Şirket'in yönetim kurulu üyelerine Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.</p>
<p>Fon'un gayrimenkul portföyünü yönetmek üzere Kurucu bünyesinde oluşturulan yatırım komitesinde görev alan kişilere dair bilgiler aşağıdaki gibidir:</p> <p>1. Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Ayhan ÖZGÜREL</p> <p>1976 yılında Düzce'de doğdu. Marmara Üniversitesi İ.İ.B.F. İşletme Bölümünden mezun oldu. Sektörlerinde lider kuruluşlarda finans ve muhasebe yöneticiliklerinde bulundu. 2006 yılında kendi SMMM ofisini kurdu. Ayhan Özgürel; SMMM ve Bağımsız Denetçi lisanlarına sahip olup halen Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir.</p> <p>2. Yönetim Kurulu Üyesi ve Gayrimenkul Değerleme Uzmanı Sn. Ömer DAĞLIKOCA (Lisans Tarih ve No:18.03.2009 ve 401039)</p>	<p>Fon'un gayrimenkul portföyünü yönetmek üzere Kurucu bünyesinde oluşturulan yatırım komitesinde görev alan kişilere dair bilgiler aşağıdaki gibidir:</p> <p>1. Gürel METE – Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>1966 yılında Sinop'ta doğdu. Ticaret Lisesini bitirdikten sonra Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi İşletme Bölümünden mezun oldu. Özel Sektörde muhasebe bölümlerinde çalışmaya başladı. 1993 yılından itibaren finans piyasalarında faaliyet gösteren aracı kurum ve portföy yönetim şirketlerinde görev aldı. Türkiye'nin önde gelen kamu bankasının kurucusu olduğu Portföy Yönetim Şirketinde 15 yıl boyunca Mali ve İdari İşler Yöneticisi olarak görevini icra etti. Bu süreçte yatırım fonlarının kuruluş ve operasyon süreçlerinde bulundu. 2017 yılında Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'de Mali ve İdari İşler Yöneticisi olarak başladı. Girişim Sermayesi Yatırım Fonları (GSYF) ve Gayrimenkul Yatırım Fonlarının (GYF) kuruluşları, yatırım süreçleri, yatırımcı ilişkileri ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ile yürütülen süreçlerde aktif rol aldı. 2024 yılında Şirketin İdari İşler Direktörlüğüne ve</p>

1980 yılında doğdu. 2005 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Fakültesi Jeodezi ve Fotogrametri Mühendisliği bölümünden mezun oldu. Meslek hayatına Garanti Bankası A.Ş.'de Gayrimenkul Eksperi olarak başlayan Dağlıkoca, SEAK Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'de Değerleme Kontrol Sorumlusu ve Prime Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'de Değerleme Kontrol Müdürü görevlerinde bulundu. Halen Selin İnşaat ve Ticaret A.Ş.'de Gayrimenkul Geliştirme Müdürü, Rings Rezidans'ta Yönetim Kurulu Başkanı ve Rings Alış Veriş Merkezi'nde İcra Kurulu Üyesi ve Mustafa Öncel Eğitim, Kültür, Yardımlaşma ve Dayanışma Vakfı Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

3. Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Murat ONUK

1974 yılında doğdu. İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun oldu. Amerika'nın en büyük ilk 25 şirketinden birinde üst düzey yönetici olarak görev almış, farklı finansal büyüklüklerdeki firmaların satış ve karlılığının artırılmasında rol oynamış, alanında dünya ve ülke lideri firmaları 3 haneli büyüme oranlarına ulaştırmış, "Pazarlama ve İş Geliştirme" alanında uzmanlaşmış kapsamlı ve uluslararası iş deneyimine sahiptir. Karmaşık organizasyonel sorunları hızlı bir şekilde çözme, organizasyon ve iş süreçlerini yeniden yapılandırma, liderlik, pazarlama iletişimi bilgisi, teşvik edici promosyon ve projeler tasarlamak yetkinlikleri arasında yer almaktadır. Dünyanın sayılı firmalarında global çapta edindiği stratejik ve taktiksel global operasyon, finans, satış, pazarlama, ürün ve servis geliştirme tecrübesini henüz yeni kurulmuş birçok şirketle paylaşmış ve mentorluk yapmıştır. 10 Milyon Dolar'dan 1,3 Milyar Dolar'a kadar farklı büyüklükteki şirketlerin yönetiminde söz sahibi olmuştur. Halen Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeliğine atandı. Halen bu görevini sürdürmektedir.

2. Yönetim Kurulu Üyesi ve Gayrimenkul Değerleme Uzmanı Sn. Ömer DAĞLIKOCA (Lisans Tarih ve No:18.03.2009 ve 401039)

1980 yılında doğdu. 2005 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Fakültesi Jeodezi ve Fotogrametri Mühendisliği bölümünden mezun oldu. Meslek hayatına Garanti Bankası A.Ş.'de Gayrimenkul Eksperi olarak başlayan Dağlıkoca, SEAK Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'de Değerleme Kontrol Sorumlusu ve Prime Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'de Değerleme Kontrol Müdürü görevlerinde bulundu. Halen Selin İnşaat ve Ticaret A.Ş.'de Gayrimenkul Geliştirme Müdürü, Rings Rezidans'ta Yönetim Kurulu Başkanı ve Rings Alış Veriş Merkezi'nde İcra Kurulu Üyesi ve Mustafa Öncel Eğitim, Kültür, Yardımlaşma ve Dayanışma Vakfı Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

3. Murat ONUK –Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

1974 yılında doğdu. İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun oldu. Amerika'nın en büyük ilk 25 şirketinden birinde üst düzey yönetici olarak görev almış, farklı finansal büyüklüklerdeki firmaların satış ve karlılığının artırılmasında rol oynamış, alanında dünya ve ülke lideri firmaları 3 haneli büyüme oranlarına ulaştırmış, "Pazarlama ve İş Geliştirme" alanında uzmanlaşmış kapsamlı ve uluslararası iş deneyimine sahiptir. Karmaşık organizasyonel sorunları hızlı bir şekilde çözme, organizasyon ve iş süreçlerini yeniden yapılandırma, liderlik, pazarlama iletişimi bilgisi, teşvik edici promosyon ve projeler tasarlamak yetkinlikleri arasında yer almaktadır. Dünyanın sayılı firmalarında global çapta edindiği stratejik ve taktiksel global operasyon, finans, satış, pazarlama, ürün ve servis geliştirme tecrübesini henüz yeni kurulmuş birçok şirketle paylaşmış ve mentorluk yapmıştır. 10 Milyon Dolar'dan 1,3 Milyar Dolar'a kadar farklı büyüklükteki şirketlerin yönetiminde söz sahibi olmuştur.

Global çapta 80'in üzerinde ürün ve servis lansmanında bulunmuş hem tüketicilere hem de şirket müşterilerine yönelik efektif pazarlama stratejileri geliştirerek yüksek oranda büyüme ve karlılık sağlamıştır. Halen Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar

1. Genel Esaslar

- 1.1. Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucu'nun merkezine başvurularak alım satım talimatı verilir.
- 1.2. 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.
- 1.3. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.
- 1.4. Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma payının fona iadesi, pay sahiplerinin katılma paylarının bu bölümde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir.
- 1.5. Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Kurucu, fonun katılma paylarını kendi portföyüne dahil edebilir.
- 1.6. Kurucu, bu ihraç belgesinde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, fon katılma paylarının fona iade edilmesinde gerekli likiditenin sağlanmasından sorumludur. Katılma paylarının fona iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve portföydeki varlıkların satışının yatırımcının zararına olacağını Kurucu tarafından tespiti halinde, Kurucu, katılma paylarının geri alımını erteleyebilir. Bu durumda derhal Kurul'a bilgi verilir. Erteleme süresi bir yılı aşamaz.

Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar

1 Genel Esaslar

- 1.1. Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucu'nun merkezine başvurularak alım satım talimatı verilir. Katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir.
- 1.2. Fon paylarının sadece Fon süresi sonunda Fon'a iadesi esastır. Şu kadar ki, Fon'da nakit fazlası oluşması ve bunun yeniden bir yatırıma yönlendirilmeyecek olması durumunda, Kurucu pay geri alımına karar verebilir.
- 1.3. 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.
- 1.4. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.
- 1.5. Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya aynı olarak nakden ödenmesi; katılma payının fona iadesi, pay sahiplerinin katılma paylarının bu bölümde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi veya gayrimenkuller ve gayrimenkule dayalı hakların tapu sicilinde fon adına tescil ettirilmesi suretiyle veya Tebliğ'in 18. 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 suretiyle gerçekleştirilir.
- 1.6. Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Kurucu, fonun katılma paylarını kendi portföyüne dahil edebilir.
- 1.7. Kurucu, uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.
- 1.8. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için Kurucu'nun onayının alınması zorunludur. 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. Bu madde kapsamında, kurucu ve yönetici sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

Fon'da nakit fazlası oluşması ve bunun yeniden bir yatırıma yönlendirilmeyecek olması durumunda, Kurucu pay geri alımına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı, sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı ve iade işleminin gerçekleşeceği tarihi belirleyerek, geri alım fiyatını her işlem öncesinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla duyurur. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Gerçekleşme tarihinde iade edilen payların bedeli Fon tarafından bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa ödenir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte iade edilen payları Kurucu'ya MKK nezdinde devreder. Söz konusu paylar Kurucu tarafından iptal edilir.

2. Katılma Payı Alım Satımına Esas Pay Fiyatının Hesaplanma ve Açıklanma Tarihleri ile Alım Satım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihleri

- 2.1. Fon birim pay fiyatı her bir aylık dönem sonu itibarıyla hesaplanır ve ay sonunu takip eden 10. işgününde en uygun haberleşme vasıtasıyla yatırımcılara bildirilir.
- 2.2. Alım talimatları, yılda oniki kere olmak üzere her bir aylık dönemin son gününü takip eden 10. işgünü ilan edilen pay fiyatı üzerinden, her bir aylık dönemin son gününü takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü yerine getirilir.
- 2.3. Satım talimatları yılda iki kez olmak üzere 30 Haziran ve 31 Aralık tarihlerini takip eden 10. işgünü ilan edilen pay fiyatı üzerinden 30 Haziran

2. Katılma Payı Alım Satımına Esas Pay Fiyatının Hesaplanma ve Açıklanma Tarihleri ile Alım Satım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihleri

- 2.1. Katılma payı alım satımına esas birim pay değeri yılda on iki kere olmak üzere her bir aylık dönemin son gününü takip eden en geç 10. işgünü ilan edilir.
- 2.2. Alım talimatları, bir önceki ay için hesaplanan birim pay değerinin ilan edildiği günden başlayarak içinde bulunulan ayın son iş gününe kadar verilebilir ve her bir aylık dönemin son gününü takip eden en geç 10. işgünü ilan edilen birim değeri üzerinden takip eden 3 iş günü içerisinde yerine getirilir.

ve 31 Aralık tarihlerini takip eden 16., 17. ve 18. işgünü yerine getirilir.

2.4. Bu çerçevede ihbar dönemleri ve her bir ihbar döneminde iletilen talimatların yerine getirileceği tarihler aşağıdaki gibidir:

Alım Talimatları İhbar Dönemi	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi	Alım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihi
01 Ocak – 31 Ocak	31 Ocak	31 Ocak'ı takip eden 10. işgünü	31 Ocak'ı takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü
01 Şubat – 28/29 Şubat	28/29 Şubat	28/29 Şubat'ı takip eden 10. işgünü	28/29 Şubat'ı takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü
01 Mart – 31 Mart	31 Mart	31 Mart'ı takip eden 10. işgünü	31 Mart'ı takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü
01 Nisan – 30 Nisan	30 Nisan	30 Nisan'ı takip eden 10. işgünü	30 Nisan'ı takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü
01 Mayıs – 31 Mayıs	31 Mayıs	31 Mayıs'ı takip eden 10. işgünü	31 Mayıs'ı takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü
01 Haziran – 30 Haziran	30 Haziran	30 Haziran'ı takip eden 10. işgünü	30 Haziran'ı takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü
01 Temmuz – 31 Temmuz	31 Temmuz	31 Temmuz'u takip eden 10. işgünü	31 Temmuz'u takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü
01 Ağustos – 31 Ağustos	31 Ağustos	31 Ağustos'u takip eden 10. işgünü	31 Ağustos'u takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü
01 Eylül – 30 Eylül	30 Eylül	30 Eylül'ü takip eden 10. işgünü	30 Eylül'ü takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü
01 Ekim – 31 Ekim	31 Ekim	31 Ekim'i takip eden 10. işgünü	31 Ekim'i takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü
01 Kasım – 30 Kasım	30 Kasım	30 Kasım'ı takip eden 10. işgünü	30 Kasım'ı takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü
01 Aralık – 31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. işgünü	31 Aralık'ı takip eden 11.,12., 13., 14. 15. ve 16. işgünü

Satım Talimatları İhbar Dönemi	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi	Satım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihi
01 Ocak – 30 Haziran	30 Haziran	30 Haziran'ı takip eden 10. işgünü	30 Haziran'ı takip eden 16.,17. ve 18. işgünü
01 Temmuz – 31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. işgünü	31 Aralık'ı takip eden 16.,17. ve 18. işgünü

3. Alım Talimatları ve Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

- 3.1. Yatırımcıların işbu maddenin 2. bölümünde belirtilen ihbar dönemlerinde verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden fon katılma payı alımına esas ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden ve yine işbu maddenin 2. bölümünde belirlenen gerçekleşme tarihinde yerine getirilir.
- 3.2. Alım talimatları sadece tutar olarak verilebilir. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen katılma payı sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

2.3. Sadece Kurucu tarafından belirlenen ve yatırımcılara duyurulan ihbar dönemlerinde yatırımcıların verdikleri katılma payı satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden fon katılma payı satımına esas ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden ayın fiyatı açıklanana kadar yerine getirilir.

3. Alım Talimatları ve Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

- 3.1. Yatırımcıların belirtilen ihbar dönemlerinde verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden fon katılma payı alımına esas ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.
- 3.2. Alım talimatları tutar olarak yada aynı olarak verilebilir. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen katılma payı

3.3. Yatırımcı katılma payı bedelini, alım talimatının verilmesi sırasında bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa nakden veya gerçekleşme tarihinde ödenecek bir bloke çek tanzim etmek suretiyle öder. Katılma payı bedelinin alım talimatının verilmesi sırasında nakden ödemesi halinde, ödenen tutar gerçekleşme tarihine kadar yatırımcı adına bireysel saklama hizmeti veren kuruluş tarafından nemalandırılır. Bloke çek verilmesi durumunda ise bireysel saklama hizmeti veren kuruluş gerçekleşme tarihinde çek bedelini yatırımcıdan tahsil eder ve katılma payı bedelini fona tam olarak nakden öder. Bloke çek veren bir yatırımcı, çek verdiği tarihten gerçekleşme tarihine kadar geçen süre içinde katılma payı bedelini bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa nakden yatırmayı tercih ederse, daha önce vermiş olduğu bloke çek bireysel saklama kuruluşu tarafından yatırımcıya iade edilir.

3.4. Gerçekleşme tarihinde alıma konu katılma payları Kurucu tarafından MKK nezdinde oluşturulur ve yatırımcı adına saklanmak üzere bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa MKK nezdinde devredilir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte alım bedelini Fon'un Portföy Saklayıcısı nezdindeki hesabına yatırır.

4. Satış Talimatları ve Satış Bedellerinin Ödenme Esasları

4.1. Satın alınan katılma payları bir yıldan önce Fon'a iade edilemez. Bu süre farklı tarihlerde alınan katılma payları için ilk giren ilk çıkar yöntemiyle ayrı ayrı uygulanır.

4.2. Pay sahiplerinin işbu maddenin 2. bölümünde belirtilen ihbar dönemlerinde verdikleri katılma payı satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden fon katılma payı satımına esas ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden ve yine işbu maddenin 2. bölümünde belirlenen gerçekleşme tarihinde yerine getirilir.

4.3. Satım talimatları tutar veya katılma payı adedi olarak verilebilir. Tutar olarak verilmesi durumunda denk gelen katılma payı adedi, adet olarak verilmesi durumunda da denk gelen tutar Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

4.4. Gerçekleşme tarihinde satım bedeli Fon tarafından bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa ödenir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte satışa konu katılma paylarını Kurucu'ya MKK nezdinde devreder. Söz konusu katılma payları Kurucu tarafından iptal edilir.

4.5. Aşağıda sayılanlar hariç olmak üzere, katılma paylarının fona iadesinde, iade edilen katılma payı tutarının %3'ü oranında çıkış komisyonu uygulanır ve elde edilen komisyon tutarı fona gelir olarak kaydedilir.

i. En az üç yıl süreyle elde tutulan katılma payları,

sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutarlarda nemalandırma olmayacaktır.

3.3. Yatırımcı katılma payı bedelini, alım talimatının verilmesi sırasında bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa nakden veya gerçekleşme tarihinde ödenecek bir bloke çek tanzim etmek suretiyle öder. Katılma payı bedelinin alım talimatının verilmesi sırasında nakden ödemesi halinde, ödenen tutar gerçekleşme tarihine kadar yatırımcı adına bireysel saklama hizmeti veren kuruluş tarafından nemalandırılır. Bloke çek verilmesi durumunda ise bireysel saklama hizmeti veren kuruluş gerçekleşme tarihinde çek bedelini yatırımcıdan tahsil eder ve katılma payı bedelini fona tam olarak nakden öder. Bloke çek veren bir yatırımcı, çek verdiği tarihten gerçekleşme tarihine kadar geçen süre içinde katılma payı bedelini bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa nakden yatırmayı tercih ederse, daha önce vermiş olduğu bloke çek bireysel saklama kuruluşu tarafından yatırımcıya iade edilir.

3.4. Gerçekleşme tarihinde alıma konu katılma payları Kurucu tarafından MKK nezdinde oluşturulur ve yatırımcı adına saklanmak üzere bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa MKK nezdinde devredilir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte alım bedelini Fon'un Portföy Saklayıcısı nezdindeki hesabına yatırır.

4.Satış Talimatları ve Satış Bedellerinin Ödenme Esasları

4.1. Katılma paylarının tasfiye dönemi boyunca ve en geç fon süresi sonunda fona iade edilmesi esastır. Ancak fonda yeterli likiditenin bulunması durumunda Kurucu pay geri alımına karar verebilir.

4.2. Kurucu pay geri alımı kararı alması halinde, kararını ve geri alım için ayrılan toplam tutarı en geç aylık dönemlerin son gününden 3 işgünü önce yatırımcılara bildirir. Paylarını iade etmek isteyen yatırımcılar, en geç aylık dönemin son gününe kadar satım talimatlarını Kurucu'ya iletir.

4.3. Katılma payı satım talimatları nedeniyle yatırımcılara ödenmesi gereken toplam tutar Kurucu tarafından belirlenen ve yatırımcılara bildirilen geri alım için ayrılan toplam tutardan fazla olursa, Kurucu aşan kısma denk gelen miktarda satım talebini karşılamayabilir. Bu durumda pay sahiplerinin satım talepleri eşit oranda karşılanır.

- ii. Tasfiye döneminde ve fon süresinin sonunda iade edilen katılma payları,
 - iii. Emeklilik yatırım fonlarının sahip olduğu katılma payları.
- 4.6. Katılma paylarının Fon'a iade edilebildiği her bir dönem için ayrı ayrı uygulanmak üzere, satım talepleri nedeniyle ödenmesi gereken toplam tutar en son hesaplanan Fon Toplam Değeri'nin %10'undan fazla olursa, Kurucu konuya ilişkin bir Yönetim Kurulu kararı almak suretiyle aşan kısma denk gelen miktarda satım talebini karşılamama hakkına sahiptir. Bu durumda pay sahiplerinin satım talepleri eşit oranda karşılanır ve karşılanmayan talepler takip eden döneme kaydırılır.

4.4. Satım talimatları işbu maddenin 2. bölümünde belirlenen usule uygun olarak gerçekleştirilir.

4.5. Satım talimatları tutar veya katılma payı adedi olarak verilebilir. Tutar olarak verilmesi durumunda denk gelen katılma payı adedi, adet olarak verilmesi durumunda da denk gelen tutar Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

4.6. Gerçekleşme tarihinde satım bedeli Fon tarafından bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa ödenir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte satışa konu katılma paylarını Kurucu'ya MKK nezdinde devreder. Söz konusu katılma payları Kurucu tarafından iptal edilir.

4.7. Katılma paylarının fona iadesinde çıkış komisyonu uygulanmaz.