

**ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ANADOLU VE TRAKYA
GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun tarih ve sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili Fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen -----/-----/----- tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu Fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Fon Kurucusunun Ticaret Unvanı ve Adresi	:	Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Adresi Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:6 Kat:10 Ümraniye İstanbul'dur.
İhraca İlişkin Yetkili Organ Kararı/Karar Tarihi	:	Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 29.09.2021 tarih ve 2021/76 sayılı Kararı
Katılma Paylarının Pazarlama ve Dağıtımını Gerçekleştirecek Kurucu ve Varsa Portföy Yönetim Şirketleri İle Katılma Paylarının Alım Satımına Aracılık Yapacak Yatırım Kuruluşlarının Ticaret Unvanı	:	Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımı Kurucu ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.
Satış Yöntemi	:	Fon katılma payları yurtiçinde veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma Payına İlişkin Asgari İşlem Limitleri (Varsa)	:	Fon'da pay sahibi olmayan yatırımcıların alım talimatlarında asgari işlem limiti 50.000 TL'dir. Mevcut pay sahiplerinin ilave pay alım taleplerinde ise asgari işlem limiti 10.000 TL'dir. Pay iade talimatlarında asgari işlem limiti bulunmamaktadır. Borsada yapılan alım-satım işlemlerinde söz konusu asgari işlem limitleri uygulanmaz.
Fon Unvanı	:	Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Anadolu ve Trakya Gayrimenkul Yatırım Fonu



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Fon Türü	:	Gayrimenkul Yatırım Fonu						
Fon Süresi	:	Süresiz						
Portföy Saklayıcısının Unvanı ve Adresi	:	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir. Adres: Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 6-7 Şişli İstanbul'dur.						
Portföy Yöneticilerine İlişkin Bilgi	:	Fon'un gayrimenkul yatırımları ile ilgili portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler kurucu Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yerine getirilir. Gayrimenkul yatırımları haricindeki para ve sermaye piyasası araçlarının yönetimi aşağıda belirtilen portföy yöneticilerince yapılacaktır: <table><tr><th>Adı Soyadı</th><th>Lisans</th></tr><tr><td>Muhammed Emin ÖZER</td><td>Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzen 3 Lisansı Türev Araçlar Lisansı</td></tr><tr><td>Umut ÇALIM</td><td>Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzen 3 Lisansı Türev Araçlar Lisansı</td></tr></table>	Adı Soyadı	Lisans	Muhammed Emin ÖZER	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzen 3 Lisansı Türev Araçlar Lisansı	Umut ÇALIM	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzen 3 Lisansı Türev Araçlar Lisansı
Adı Soyadı	Lisans							
Muhammed Emin ÖZER	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzen 3 Lisansı Türev Araçlar Lisansı							
Umut ÇALIM	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzen 3 Lisansı Türev Araçlar Lisansı							
Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi	:	Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir: - Melikşah UTKU, Yönetim Kurulu Başkanı - Turgut SİMİTCİOĞLU, Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Mustafa BÜYÜKABACI, Yönetim Kurulu Üyesi - Rıza Tonyukuk TOSUNLU, Gayrimenkul Yatırımları Konusunda Tecrübeli Yönetim Kurulu Üyesi - Muhammed Emin ÖZER, Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür						
Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi	:	Fon nezdinde sekiz kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Kurucu'nun; dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve Tebliğ'de belirtilen şartları taşıyan genel müdürü, gayrimenkul yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip bir yönetim kurulu üyesi ve Kurul'un lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca gayrimenkul değerlendirme uzmanlığı lisansına sahip değerlendirme uzmanı Yatırım Komitesi'nin daimi üyeleridir. Fon Yatırım Komitesi, yatırımın mahiyeti daha fazlasını gerektirmediği takdirde 8 (sekiz) kişiden oluşacak olup ilgili mevzuat gereği 3 (üç) üyesi kurucu, 5 (beş) üyesi SMR Yönetim Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş. tarafından atanacaktır. Taraflarca üye						



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

sayısının artmasına karar verildiğinde üye sayılarına ilişkin bu oranlar aynen korunacaktır.

Kurucu tarafından belirlenen yatırım komitesinin diğer üyeleri Kurucu tarafından yönetim kurulu kararı alınması kaydıyla her zaman değiştirilebilir.

Fon'un gayrimenkul portföyünün yönetimiyle ilgili işlemler yatırım komitesi tarafından yürütülür.

Yatırım komitesi, daimi üyelerin en az ikisinin katılımı ve üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanır ve daimi üyelerin çoğunluğunun olumlu görüşü olması şartıyla toplantıya katılanlarının çoğunluğu ile karar alır.

Fon'un gayrimenkul portföyünü yönetmek üzere Kurucu bünyesinde oluşturulan yatırım komitesinde görev alan kişilere dair bilgiler aşağıdaki gibidir:

- Rıza Tonyukuk TOSUNLU,

Yönetim Kurulu Üyesi (Gayrimenkul yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi)

1977 yılında Konya'da doğdu. 2003'de Yıldız Teknik Üniversitesi, İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. Kariyerine 1998 yılı itibariyle inşaat sektöründe faaliyet gösteren aile şirketine başladı. 1998-2005 yılları arasında yurt içi ve yurt dışında devam eden projelerin yönetimi ile şirket bünyesindeki yönetim kademlerinde çeşitli görevler aldı. Aynı zamanda 2003-2010 yılları arasında, finansal öngörülebilirlik, risk analizi ve strateji, proje yönetimi ve dijitalleşme, ölçülebilirlik gibi konularda sektörün önde gelen firmaların sistem yapılanmalarının ve reorganizasyon süreçlerinin yönetim görevlerinde bulunmuştur. 2011 yılında, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. bünyesindeki Yatırım Projeleri Birimi'nin kuruluşunda aktif rol almıştır. 2011 – 2017 yılları arasında, sektörün belli başlı inşaat projeleri ile Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. arasında kar/zarar ortaklıklarının kurulması ve yönetimi görevlerini üstlenmiştir. 2018 yılı itibariyle, halen Yatırım Projeleri Birimi Müdürlüğü görevi devam etmekte olup aynı zamanda Albaraka Portföy Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu ve Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Yatırım Komitesi üyesidir.

- Muhammed Emin ÖZER,

Genel Müdür

1967 yılında İstanbul'da doğdu. 1988'de İstanbul Teknik Üniversitesi, İşletme Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 1992 yılında Boğaziçi Üniversitesinde, İşletme Yüksek Lisansını



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

tamamladı. 2011 yılından itibaren Boğaziçi Üniversitesi, İşletme alanında Doktora çalışmaları devam etmektedir. 1991'de Bumerang Menkul Değerler'de yatırım uzmanı olarak göreve başladı. 1996-1998 yılları arasında Bumerang Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kuruluş ve halka arz sürecinde Şirketin Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev aldı. 1998-2003 arasında Bumerang Menkul Değerler 'in Genel Müdürlüğü görevine atandı. 2003-2005 arasında Bizim Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. Gene 2002-2005 yılları arasında İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Uyuşmazlık Komitesinde görev aldı. Türkiye Sermaye Piyasaları Aracı Kuruluşları Birliği tarafından Sermaye Piyasasını temsilen aday gösterilmiş ve 2005 yılında Sermaye Piyasası Kurulu Kurul Üyeliğine atanmıştır. 2011 yılında ikinci kez Türkiye Sermaye Piyasaları Aracı Kuruluşlar Birliği adayı olarak SPK Kurul üyeliğine atanmış ve Kurul tarafından Sermaye Piyasası Kurulu İkinci başkanı seçilmiştir. 2016 Nisan - 2017 Ocak arasında Bizim Menkul Değerler ve Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.'nin koordinasyonu ve yeni projelerin geliştirilmesinden sorumlu olarak BMD Genel Koordinatörü olarak görev yaptı. Şubat 2017 den itibaren Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. de Genel Müdürlük görevini sürdürmektedir.

- Mustafa ALKAN,

Gayrimenkul Değerleme Lisansına Sahip Değerleme Uzmanı

2004 yılında Anadolu Üniversitesi İ.İ.B.F. İktisat bölümünden mezun oldu. 2006-2007 Yılları arasında Ziraat Bankasında, 2007-2015 yılları arasında Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.'de çalıştı. 2015 yılı Haziran ayından itibaren Gayrimenkul Değerleme Uzmanı olarak Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.'de çalışmaya başladı. Halen Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.'de Gayrimenkul Yönetimi Müdürü olarak görev yapmaktadır.

-Levent SÜMER

SMR Yönetim Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş. Tarafından Belirlenen Üye

Dr. Levent Sümer, İTÜ İnşaat Mühendisliği'nden mezun olduktan sonra 2003'te burslu olarak gittiği ABD'de, Illinois Institute of Technology'de İnşaat Proje Yönetimi alanında Yüksek Lisans derecesini almıştır. Profesyonel iş hayatına Chicago'da başlayan Dr. Sümer, Türkiye'de Çalık Holding, Bahadır İnşaat ve Torunlar GYO'da inşaat proje yönetimi ve gayrimenkul geliştirme alanlarında 3 milyon m²'den fazla gayrimenkul projesinin geliştirme ve uygulamasında üst düzey yönetici olarak görev almış ve AE Arma-Elektropanç'ta strateji, iş geliştirme ve kontratlardan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2010 yılında ülkemizde proje yönetiminin yaygınlaşması için kurulan ve kurucuları arasında yer aldığı Uluslararası Proje Yönetim Enstitüsü (UPYE) Yönetim



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Kurulu Başkanlığının yanı sıra Profesyonel Proje Yöneticisi (PMP) sertifikası sahibi olan Dr. Levent Sümer aynı zamanda Royal Institution of Chartered Surveyors üyesidir (MRICS). Dr. Sümer, aralarında Oxford, İTÜ, Boğaziçi dahil birçok üniversitede gayrimenkul ve inşaat proje yönetimi alanlarında seminerler ve yarı zamanlı dersler vermiş, çok sayıda konferansta konuşmacı olarak yer almış ve akademik ve süreli dergilerde sürdürülebilir konut finansmanı, kurumsal yönetim, emeklilik fonları, faizsiz proje finansmanı, GYO ve GYF'lerle ilgili çeşitli alanlarda makaleler kaleme almış ve ulusal radyo ve televizyon programlarında yer almıştır. Kurumsal yönetim, stratejik planlama ve yönetim, gayrimenkul geliştirme ve finansmanı, emeklilik fonları, varlık fonları, faizsiz finansman, proje yönetimi ve kontrat yönetimi alanlarında akademik ve profesyonel tecrübesi olan Dr. Levent Sümer büyük çaplı yatırım projelerinin finansmanı için gayrimenkul yatırım fonları ve emeklilik fonlarını birleştirerek geliştirdiği faizsiz yatırım finansman modeli ile Boğaziçi Üniversitesinden Doktora derecesine sahiptir. Evli ve bir kız çocuk babası olan Dr. Sümer, 2019 yılından beri İstinye Üniversitesi İİSBF Uluslararası Ticaret ve İşletmecilik Bölümünde Öğretim Üyesi olarak çalışmakta ve kurucusu olduğu SMR Strategy firması bünyesinde yönetim danışmanlık ve eğitim hizmetleri sunmaktadır.

-Özgür SARIKAYA

SMR Yönetim Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş. Tarafından Belirlenen Üye

Özgür SARIKAYA, Yıldız Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği'nden mezun olduktan sonra, 2010 yılında Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Proje Yönetimi alanında Yüksek Lisans derecesini almıştır. 2016 yılında Koç Üniversitesi Executive MBA programını tamamlamış olup, akabinde Berkeley Üniversitesi'nde Uluslararası Yönetim Programını tamamlamıştır. Profesyonel hayatına Çalık Holding' de başlamış olup, akabinde kariyerine Koç Holding iştiraki olan TÜPRAŞ bünyesinde endüstriyel projeler yönetimi alanında devam etmiştir. 2010 yılından itibaren SOCAR Türkiye Enerji AŞ bünyesinde yatırım değeri yaklaşık 17 milyar USD olan, STAR Rafineri ve TANAP projelerinde üst düzey proje yöneticiliği görevlerine ilave olarak; teknik danışmanlık ve kontrat komitelerinde de şirketi temsil etmiştir. Profesyonel Proje Yöneticisi (PMP) sertifikası sahibi olmasının yanı sıra, Uluslararası Proje Yönetim Enstitüsü (UPYE) kurulmasında aktif rol almıştır. Strateji ve yönetim planlaması, proje finansmanı ve yönetimi konularında 15 yılı aşkın profesyonel tecrübesi olan Özgür SARIKAYA evli ve iki çocuk babasıdır.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

-Bora SEZER

SMR Yönetim Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş. Tarafından Belirlenen Üye

Bora Sezer, İTÜ İnşaat Mühendisliği'nden 2002 yılında mezun olmuş ve İTÜ Fen Bilimleri Enstitüsü Yapı Mühendisliği'nden Yüksek Lisans derecesini almıştır. Profesyonel iş hayatına SEY Mimarlık Mühendislik Müşavirlik'te başlayan Bora Sezer, endüstriyel yapılar, çok katlı yapılar, alışveriş merkezi gibi özellikli yapıların tasarım ve projelendirilmesi süreçlerinde çalışmış olup, 2007 ve 2018 Türkiye Deprem Yönetmeliklerinin hazırlanması süreçlerinde, bu yönetmeliklerin hazırlanmasında görev almış öğretim üyelerine çalışmalarında gönüllü katkı sağlamıştır. 2010 yılında kurduğu Sezer Proje Mimarlık Mühendislik Müşavirlik firması ile yurt içi ve yurt dışında her türde yatırım projesi için tasarım ve danışmanlık hizmetlerinin yanında, mevcut yapıların deprem etkileri altında davranışlarının incelenmesi ve güçlendirme projelerinin hazırlanması konularında deneyimli mühendis ve tekniker kadrosu ile hizmet vermektedir. Sezer Proje olarak önemli projelerde tasarım ve mühendislik hizmetlerinin yanında, 1 milyon m²'den fazla mevcut yapı analizi, 500 bin m²'den fazla güçlendirme proje hazırlanması süreçlerini yönetmiştir. 2014 yılında beri Okan Üniversitesi ve Maltepe Üniversitesi'nde misafir öğretim üyesi olarak "Çelik Yapılar" ve "Bitirme Projesi" derslerini dönemsel olarak açmaktadır. 2010 yılında ülkemizde proje yönetiminin yaygınlaşması için kurulan Uluslararası Proje Yönetim Enstitüsü (UPYE) Yönetim Kurulu Üyesi, 2019 yılında tamamı deprem kuşağında olan ülkemizde yapıların depreme karşı güvenli ve dayanıklı hale getirilmesi için deprem mühendisliği teknolojilerinin yaygınlaşmasını sağlamak için kurulan Deprem Güçlendirme Derneği (DEĞÜDER) Denetleme Kurulu Üyesi, 2020 yılında Binalarda Commissioning sürecinin yaygınlaştırılması için kurulan TTMD BİD (CX) Komitesi Üyesi ve Yapı Kabuğu Alt Çalışma Grubu Başkanlığı görevlerinin yanı sıra İnşaat Mühendisleri Odası Üyelisi ve Beşiktaş JK kongre üyesidir. Ayrıca, 2016 yılından beri İTÜ Mezunlar Derneği Mentörlük Programında, İTÜ İnşaat Mühendisliği öğrencilerine gönüllü Mentörlük yapmaktadır. Evli ve iki çocuk babasıdır.

-Alper TÜFEKÇİ

SMR Yönetim Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş. Tarafından Belirlenen Üye

Alper Tüfekçi 1979 yılında Samsun'da doğdu. Samsun Anadolu Lisesi'nin ardından, 2002 yılında İTÜ İnşaat Mühendisliği'nden mezun oldu. Daha sonra profesyonel kariyerinde son 9 yılı üst düzey yönetici olarak toplam 20 yıl boyunca büyük ölçekli geliştirme ve inşaat sektöründeki en başarılı şirketlerde, 35 farklı ve büyük ölçekli



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

		gayrimenkul proje geliştirme süreçlerini başarıyla yönetti. Halen uluslararası bir firmada üst düzey yönetici olarak çalışma hayatına devam etmektedir. Akademik kariyerinde iş hayatı ile eş zamanlı olarak İTÜ’de İşletme Mühendisliği bölümünde İşletme Yüksek Lisansı, İTÜ İnşaat Fakültesi bünyesinde Yapı İşletmesi Yüksek Lisansı, Mimarlık Fakültesi bünyesinde Gayrimenkul Geliştirme Yüksek Lisanslarını tamamladı. Halen finans alanında Doktora tez çalışması teslim süreçleri devam etmektedir. -Ali HEPŞEN SMR Yönetim Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş. Tarafından Belirlenen Üye Prof. Ali Hepşen 1978 yılında İzmir’de doğmuş, ilköğrenimini Tire Kurtuluş İlkokulunda, orta ve lise öğrenimini ise İzmir Bornova Anadolu Lisesinde tamamlamıştır. Devamında, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi İngilizce İşletme Bölümüne girmiş, 2002 yılında mezun olmuştur. Mezuniyetini takiben İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsünde Finans Yüksek Lisans Programına başlamış ve 2004 yılında mezun olarak finans uzmanı unvanını almıştır. 2010 yılında aynı enstitüde doktora çalışmasını tamamlamış olup, doktor unvanını almıştır. 2012 yılında doçentlik, 2018 yılında ise profesörlük unvanına hak kazanmıştır. 2002 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi Finans Anabilim Dalında göreve başlamış olan Ali Hepşen’in, uzmanlık alanı olan gayrimenkul finansmanı konusunda “Gayrimenkul Değerleme Esasları ve Finans Boyutu; Finansal Krizlerde Gayrimenkul Finansman Piyasalarının Rolü ve Gayrimenkul Fiyat Endekslerinin Önemi; Gayrimenkul Piyasaları ve Finansmanı; Bir Finanslama Yöntemi Olarak Menkul Kıymetleştirme: İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetleştirme ve Türkiye Uygulaması” başlıklı kitapları ile ulusal ve uluslararası dergilerde yayımlanmış çok sayıda makalesi bulunmaktadır.
Fonun Yatırım Stratejisine ve Amacına İlişkin Esaslar	:	Fon’un temel yatırım stratejisi, değer artışı kazancı, alım satım karı veya kira geliri elde etmek amacıyla; yoğun olarak arsa ve arazi yatırımları ile Kurul tarafından uygun görülen her türlü gayrimenkule yatırım yapmaktır. Bu amaçla söz konusu gayrimenkuller satın alınabilir, satılabilir, kiralanabilir, kiraya verilebilir veya satın alma ve satış vaadi sözleşmesi imzalanabilir. 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 sertifikalarına ve diğer gayrimenkul yatırım fonlarının katılma paylarına da yatırım yapılabilir. Temel yatırım kriterlerine aşağıda yer verilmektedir:



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

7

- a) Gayrimenkullerin mevcut piyasa değeri ve bu değerin gelecekteki artış potansiyeli,
- b) Gayrimenkullerin satılabilirliğinin yüksek olması,
- c) Gayrimenkullerin kira getiri potansiyeli,
- d) Gayrimenkullerin konumlandığı coğrafi bölgelerin altyapı olarak gelişime açık olması,
- e) İlgili gayrimenkul türlerinin ait olduğu pazara ait sektörel gelişmeler ve durum tespiti.

Ancak Fon'un yatırım stratejisi kapsamındaki yatırım kriterleri her bir gayrimenkul türü için farklılık gösterebilecektir.

Fon'un menfaatine olması durumunda, satın alınan varlıkların alış bedeli satıcılara vadeli olarak ödenebilir ve satılan varlıkların satış bedeli alıcılardan vadeli olarak tahsil edilebilir. Fon sermaye piyasası mevzuatında izin verilen sınırlamalar dahilinde nakdi veya gayrinakdi finansman sağlayabilir veya finansman limitleri tesis ettirebilir. Fon malvarlığı, Tebliğ'in 23. maddesi kapsamında rehnedilebilir ve teminat gösterilebilir.

Fon ayrıca bilgilendirme dokümanlarında yer alması şartıyla Tebliğ'de yer alan sınırlamalar dahilinde üzerinde ipotek bulunan veya gayrimenkulün değerini etkileyecek nitelikte herhangi bir takyidat şerhi olan bina, arsa, arazi ve buna benzer nitelikteki gayrimenkuller ve gayrimenkule dayalı hakları Fon portföyüne alabilir. Söz konusu gayrimenkuller ile gayrimenkule dayalı hakların değeri Fon toplam değerinin %30'unu aşamaz. Tebliğ'in 23. maddesi hükmü saklıdır.

Kurucu, Yönetici ve Yatırım Komitesi Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Anadolu ve Trakya Gayrimenkul Yatırım Fonu'nun işletilmesinde ve fonun yönetimine ilişkin her türlü işlemlerinde, uluslararası katılım finans ilkelerine uygun hareket etmek durumundadır.

Uluslararası katılım finans ilkelerinin uygulanmasında, BİAŞ tarafından yayımlanan katılım endeksine dahil olabilmek için gereken faktörler baz alınır. Ancak söz konusu faktörler baz alınarak belirlenen oran ve sınırlamalar Kurucu Yönetim Kurulunun kararları çerçevesinde sınırlandırılabilir.

Bununla birlikte, herhangi bir nedenle söz konusu prensiplere uygun olmayan gelirlerin elde edilmesi durumunda, ilgili gelirler kar payı olarak pay sahiplerine dağıtılır. Dağıtılan kar paylarının ne kadarının katılım finans ilkelerine uygun olmadığı bilgisi pay sahiplerine iletilir. Pay sahibinin yazılı talebi üzerinde, kar payı Kurucunun belirlediği sosyal yardım vb. kuruluşlara bağış olarak aktarılabilir.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

	Kurucu söz konusu gelirlerin tekrar oluşmasını engellemek amacıyla mümkün olan en kısa sürede tedbir alır. Fon'un ve yatırımlarının uluslararası katılım finans ilkelerine uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak kurumlar ve/veya kişiler Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant, swap işlemleri ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu ve özel sektör borçlanma araçları alınmaz.
Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar	A. Fon portföyünde yer alan gayrimenkul yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki esaslara ve yatırım sınırlamalarına uyulur: 1. Alım satım karı veya kira geliri elde etmek amacıyla; arsa, arazi, konut, ofis, alışveriş merkezi, otel, lojistik merkezi, depo, park, hastane ve benzeri her türlü gayrimenkulü satın alabilir, satabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir ve satın almayı veya satmayı vaad edebilir. 2. Mülkiyeti başka kişilere ait olan gayrimenkuller üzerinde tapuya tescil edilmesi şartıyla 22/11/2001 tarihli ve 4721 sayılı Türk Medeni Kanunu hükümlerine göre Fon lehine üst hakkı ve devre mülk irtifakı tesis edebilir ve bu hakları Fon adına üçüncü kişilere devredebilir. 3. Fon portföyünde yer alan gayrimenkuller üzerinde Fon adına başka kişiler lehine tapuya tescil edilmesi şartıyla üst hakkı ve devre mülk irtifakı tesis edebilir ve bu hakların üçüncü kişilere devrine izin verebilir. 4. Üst hakkı ve devre mülk hakkının devredilebilmesine ilişkin olarak bu hakları doğuran sözleşmelerde herhangi bir sınırlama getirilemez. Ancak özel kanun hükümleri saklıdır. 5. 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. 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. 6. 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



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

9

değeri Fon toplam değerinin %30'unu aşamaz. Tebliğ'in 23. maddesi hükmü saklıdır.

7. Kurucu Fon adına;

- a) Gayrimenkul projelerine yatırım yapamaz, gayrimenkullerin inşaat işlerini kendileri üstlenemez, bu amaçla personel ve ekipman edinemez. Gayrimenkul projelerine yatırım bakımından içtüzüğün 8.2.8. maddesi ve ilgili tebliğ hükümleri saklıdır.
- b) Kendi personeli vasıtasıyla başka kişi ve kuruluşlara proje geliştirme, proje kontrol, mali fizibilite, yasal izinlerin takibi ve buna benzer hizmetler veremez.
- c) Otel, hastane, alışveriş merkezi, iş merkezi, ticari parklar, ticari depolar, konut siteleri, süpermarketler ve bunlara benzer nitelikteki gayrimenkulleri ticari maksatla işletemez ve bu amaçla personel istihdam edemez.
- ç) Devredilebilmesi konusunda bir sınırlamaya tabi olan varlıkları ve hakları Fon portföyüne dahil edemez.
- d) Fon portföyünden sürekli olarak kısa vadeli gayrimenkul alım satımı yapamaz.
- e) Yurtdışında gayrimenkul alım, satım ve kiralama faaliyetinde bulunamaz.

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

9. Yönetici, satın alınan gayrimenkullerin kiralanması durumunda bunların ulusal ve uluslararası katılım finans ilkelerine uygun faaliyet gösteren işletmecilere kiralanmasına dikkat edecektir. Katılım finans ilkelerinin uygulanmasında Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslar dikkate alınır.

10. Fon portföyünde bulunan gayrimenkullere üst hakkı tesis edilmesiyle ilgili olarak,

- a) Üst hakkı tesisi aşamasında, Kurulca listeye alınmış gayrimenkul değerlendirme kuruluşlarınca takdir edilmek üzere arsa değerinin üçte ikisi ile üst hakkı bedelinin karşılaştırılması ve yüksek olanının seçilmesi suretiyle belirlenecek tutarın peşin veya banka teminat mektubuna bağlanmış vadeli bir ödeme planı çerçevesinde tahsil edilmesi suretiyle projenin tamamlanmamasından kaynaklanan risklere karşı belirli bir düzeyde korunma sağlanması,



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

b) Üst hakkı süresince Fon tarafından, geliştirilen projeye herhangi bir finansman sağlanmaması ve projeye dair herhangi bir görev ve sorumluluk üstlenilmemesi,

c) Proje ile ilgili herhangi bir garanti, taahhüt veya teminat verilmemesi,

d) Üst hakkı süresi içinde üretilen yapının süre sonunda veya öncesinde Tebliğ'in 18. maddesinde yer alan yatırımlara ilişkin şartları haiz bir şekilde Fon'a devredilmesi sorumluluğu ile yapının arsa üzerinden kaldırılmasına ve arsanın ilk haline getirilmesine ilişkin hukuki ve mali sorumluluğun üst hakkı sahibine ait olacağına dair hükümlere, üst hakkının kurulmasına ilişkin resmi senette/sözleşmede yer verilmesi ve bu senedin/sözleşmenin tapu siciline şerh edilmesi gerektiği

şeklindeki esaslara uyulmak suretiyle Fon portföyünde yer alan gayrimenkuller üzerinde tapu kütüğüne taşınmaz olarak kaydedilebilen bağımsız ve sürekli nitelikte olan üst hakkı tesis edilebilir.

B. Fon portföyünde yer alan gayrimenkul yatırımı dışındaki varlıkların yönetiminde aşağıdaki esaslara uyulur:

1. Uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

- 1.1. Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
- 1.2. 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu kira sertifikaları ve anonim ortaklık payları,
- 1.3. Katılma hesabı,
- 1.4. Faizsiz finans ilkelerine uygun yatırım fonu katılma payları,
- 1.5. Vaad sözleşmeleri, BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı işlemleri,
- 1.6. Kira sertifikaları,
- 1.7. Faizsiz finans ilkelerine uygun varantlar ve sertifikalar,
- 1.8. Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- 1.9. Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- 1.10. Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

2. Fon, altına, diğer kıymetli madenlere ve diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.

3. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

4. Uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla türev araçlara sadece portföyünü döviz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde Fon'un hesap dönemi sonundaki net varlık değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon portföyüne dahil edilir.

5. Fon portföyüne, Türkiye'de işlem görenlerin yanı sıra katılım finans ilkelerine uygun olması kaydıyla, global hisse senedi piyasalarında işlem gören yabancı ortaklık payları ve işlem gördüğü borsalara kote edilmiş, derecelendirmeye tabi tutulmuş kira sertifikaları alınabilir. Yurt dışında ihraç edilen kira sertifikalarının ve/veya diğer sermaye piyasası araçlarının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde Yatırım Fonları Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından Fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

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

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

8. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici Fon'a 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 gerçekleştirilmesine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

9. Fon portföyüne alınacak borsada işlem görmeyen varlık ve işlemlerin niteliğine ve portföye dahil edilmesine ilişkin olarak aşağıdaki esaslar uygulanır:

- i. Karşı tarafının son bir yıl içerisinde bağımsız denetim yaptırmış ve sonucunda bağımsız denetçi tarafından olumlu rapor verilmiş bir kurum olması,
- ii. Herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi,
- iii. Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi,
- iv. Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir ve sona erdirilebilir nitelikte olması.

10. Borsada işlem gören kamu dışı kira sertifikaları, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

11. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

B. Fon'un olası riskleri hakkında bilgiler:

Fon'un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon'un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır.

Yasal Riskler: Fon'un satışından sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden Fon'un olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle imar, vergi ve gayrimenkul mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler Fon değerini ve net getirisini etkileyebilir.

Likidite Riski: Fon varlıklarının makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevirme zorluğu olarak ifade edilebilmektedir. Özellikle gayrimenkul yatırımının nakde dönüştürülmesinin süreç alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini arttırmaktadır.

Fiziki Zarar Riski: Doğal afetler, yangın, sel, terör eylemleri, sıra dışı toplumsal olaylar gibi durumlarda gayrimenkullerin tahrip olması sonucunda Fon'un zarar görme riskini ifade etmektedir.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir bölgeye, sektöre, varlığa/varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon portföyünde bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

Karşı Taraf Riski: Genel olarak Fon'un taraf olduğu mal ve hizmet satımı veya mal ve hizmet alımına ilişkin sözleşmelerde karşı tarafın, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı Fon'un karşılaştığı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Piyasa Riski: Gayrimenkul piyasası, kur, hisse senedi ve benzeri etkenlerde meydana gelebilecek değişimler sonucunda Fon portföyünde yer alan varlıkların piyasa değerinin düşmesi, yükümlülüklerin piyasa değerinin artması sonucunda zarar oluşması olasılığıdır.

Kur Riski: Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların (döviz hesabı, yabancı para cinsinden kira sertifikası) varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade etmektedir.

Getiri Oranı Riski: Fon portföyüne katılma hesabı gibi kara katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne katılım finans ilkelerine uygun vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri gibi türev araç, swap sözleşmesi, sertifika dahil edilmesi ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile Fon'un başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.

Ortaklık Payı Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Finansman Riski: Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında ulaşamaması nedeniyle Fon'un zarara uğrama ihtimalidir.

Uluslararası Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir gayrimenkul yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Dışarıdan Alınan Hizmetlere (Değerleme, Hukuki Danışmanlık vb) İlişkin Bilgi	Fon'un finansal tablolarının bağımsız denetiminde bağımsız denetim kuruluşlarından ve Fon varlıklarının saklanması konusunda saklayıcı kuruluşlardan hizmet alınır. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesine ilişkin olarak Kurul'ca yetkilendirilen değerlendirme kuruluşlarından hizmet alınır. Kurucu, her yıl sonunu takip eden bir ay içerisinde, Fon portföyünde değerlendirme yaptırılması gereken her bir varlık için değerlendirme hizmeti alınacak en az bir değerlendirme kuruluşunu ve Fon portföyüne o yıl içerisinde alınabilecek ve değerlendirme gerektirecek varlıklar için değerlendirme hizmeti alınacak en fazla iki adet değerlendirme kuruluşunu yönetim kurulu kararı ile belirler ve belirlenen değerlendirme kuruluşlarını portföy saklayıcısına bildirir ve ayrıca KAP'ta ilan eder. Belirlenen değerlendirme kuruluşu ancak değiştirilme gerekçesinin Kurul'a gönderilmesini müteakip Kurul onayı ile değiştirilebilir. Vergi mevzuatının gereği serbest muhasebeci mali müşavirlik hizmetleri için dışarıdan hizmet alınabilir. Fon'un faaliyetleri ile ilgili gayrimenkul yatırımlarına ilişkin olarak mali ve hukuki konularda dışarıdan danışmanlık hizmeti alınabilir. Fon portföyüne varlık alımı, satımı, kiralanması konusunda bu alanda hizmet veren kuruluşlardan danışmanlık hizmeti alınabilir. Fon portföyünde yer alan gayrimenkullere ilişkin işletme hizmetleri işletmecisi şirketlerden alınır. Fon portföyünde yer alan gayrimenkullerin pazarlanmasına ve değerinin artırılmasına yönelik olarak yapılacak reklam ve promosyon faaliyetlerinin yürütülmesi için işletmecisi şirketten veya bu konuda hizmet veren diğer şirketlerden yapılacak bir sözleşme çerçevesinde hizmet alınabilir. Fon portföyünde yer alan gayrimenkullere ilişkin onarım, tadilat gibi inşaat işleri içinse müteahhit firmalardan hizmet alınır.
Fon Birim Pay Fiyat Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar	Fon'un katılma payı alım satımına esas birim pay değeri, katılma payı satış başlangıç tarihinden itibaren ilk 3 yıl yılda 4 kere (Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son günü), 3. yıldan sonra ise yılda 2 kere (Takvim yılı esas alınarak altışar aylık dönemlerin son günü) olmak üzere hesaplanacak, ilgili dönem sonunu takip eden 10. iş gününde ilan edilecek ve nitelikli yatırımcılara bildirilecektir. Alım satım işlemlerinin gerçekleşeceği fiyat, talebin iletilmesi sonrasındaki ilgili ilk fiyat raporuna göre tespit edilecektir. Katılma payı alım satım dönemleri işbu ihraç belgesinin "Fon'a Katılma ve Fon'dan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" başlıklı bölümünde yer almaktadır.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ

		Ayrıca, işbu ihraç belgesinin “Fon’a Katılma ve Fon’dan Ayrılmaya İlişkin Esaslar” başlıklı bölümünde yer alana alım satım dönemleri dışında, Fon portföyüne dahil edilecek gayrimenkul yatırımlarında, Fon değerinde ciddi oranda değişiklik yaratabilecek işlemlerde, Fon’a yeni yatırımcı kabul edilmesi, Fon’dan çıkış gibi durumlarda Yönetim Kurulu’nca Fon birim pay değeri hesaplanmasına ve yeni Fon katılma payı ihracına karar verilebilir. Bu durumda hesaplanan Fon birim pay değeri takip den 10. iş gününde açıklanır. Fon, Kurucu’nun belirleyeceği tarihlerde bilgi amaçlı bir referans fiyat açıklayabilir, bununla birlikte söz konusu fiyat üzerinden katılma payı alım satımı gerçekleştirilmez.
Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar	:	Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur. 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 düzenlemeleri esas alınarak günlük olarak değerlendirilir. Portföyde yer alan ve Fon’un 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 değerlendirme faaliyetinin en geç ilgili yılın son günü itibarıyla tamamlanmış olması zorunludur. 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 ilişkin değerlendirme raporu gayrimenkul değerlendirme kuruluşları ve/veya Kurulca uygun görülen kuruluşlar tarafından hazırlanır ve mevcut en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlemeye konu edilir. İşbu ihraç belgesinin “Fon’a Katılma ve Fon’dan Ayrılmaya İlişkin Esaslar” başlıklı maddesinde belirtilen hususlar çerçevesinde, katılma payı ihracının veya Fon’a iadesinin aynı olarak gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ’in beşinci bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde katılma payı karşılığında



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

		yatırımcılardan Fon'a veya Fon'dan yatırımcılara devredilecek gayrimenkuller, Tebliğ'in 18 inci maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen gayrimenkul projeleri kapsamındaki bağımsız bölümler ve gayrimenkule dayalı hakların değer tespitine yönelik olarak, Tebliğ'in 29 uncu maddesinin ikinci fıkrası kapsamında değerlendirme hizmeti alınacak kuruluş olarak belirlenen gayrimenkul değerlendirme kuruluşuna bir rapor hazırlatılır. Yatırımcılardan Fon'a 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.
Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar	:	Kurucu, Fon'un toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, üç ayda bir Türk Lirası (TL) olarak tahakkuk edecek şekilde olmak üzere ilgili dönemdeki finansal tablolarda yer alan aktif toplamının %0,5450'si (yıllık olarak %2,18) + BSMV tutarındaki yönetim ücretini her dönem sonunda, Fon yasal yükümlülükleri, her türlü vergi, Kurul Kayıt ücreti gibi SPK'ya yapılacak ödemeler ve saklama ücreti gibi Saklama Kuruluşu'na yapılacak ödemeler yerine getirildikten sonra diğer mali yükümlülükler ile ödenmesi ile birlikte Fon'dan yine Türk Lirası (TL) olarak tahsil eder. Fon malvarlığından Fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek yönetim ücreti, performans ücreti ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz. a) Fon kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil, ilan ve noter giderleri, b) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri, c) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler, ç) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler, d) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları, e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur), f) Fon'un mükellefi olduğu vergi, resim ve harç ödemeleri, g) Fon'a ilişkin bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti, serbest muhasebeci mali müşavirlik ve yeminli mali müşavirlik ücretleri, ğ) 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,



ALBANKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

	h) Katılma payları ile ilgili harcamalar, ı) Gayrimenkul yatırımlarına ilişkin reklam harcamaları, değerlendirme, hukuki ve mali danışmanlık, noter ücreti, tapu harcı vb. ücretler, i) Gayrimenkul yatırımlarına ilişkin alım/satım, kiralama işlemlerinde ortaya çıkacak aracılık ücret ve komisyonları, j) Portföydeki gayrimenkuller ile ilgili her türlü bakım, onarım, tadilat ve yenileme giderleri, k) Portföydeki gayrimenkullerin her türlü aidat, bina ortak gideri, temel hizmet giderleri ve sair giderler, l) Portföydeki gayrimenkullerin sigorta, DASK ödemeleri ve benzeri giderler, m) İşletmeci firmalara ödenen hizmet bedelleri, n) İşletmeci firmalardan alınan hizmet kapsamında temin edilemeyen gayrimenkullerin işletilmesine ilişkin ulaşım, haberleşme, her türlü görsel ya da yazılı ilan giderleri, sağlık harcamaları (iş güvenliği, doktor, ilaçlama vs.), kampanya ve etkinlik giderleri ile benzer mahiyetteki işletme giderlerinin diğer yararlanıcılara yansıtılamayan kısımları, o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar, ö) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, p) Gayrimenkul yatırımlarına ilişkin danışmanlık hizmet ücretleri, r) Noter işlem ücretlerine ilişkin giderler, s) MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar, ş) Fon paylarının borsada işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar, t) İcazet belgesi masrafları ve buna ilişkin danışmanlık ücretleri, u) KAP giderleri, ü) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) gideri, v) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. Fon toplam gider oranına performans ücreti dahil değildir.
Fon Gelir Gider Farkının Katılma Payı Sahiplerine Aktarılmasına İlişkin Esaslar	: Fon gelir gider farkı Fon toplam değerine ve dolayısıyla hesaplanan katılma payı birim fiyatına yansıtacaktır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. İlan edilen birim pay fiyatı üzerinden pay alıp satan yatırımcılar, Fon'da kaldıkları dönemde oluşan gelir gider farkından paylarına düşen kısmı bu şekilde alırlar. Katılma payı sahiplerine ayrıca aşağıda "Varsa Kar Payı Dağıtımı ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar" başlıklı bölümde açıklandığı üzere kar payı ve kar payı avansı dağıtılabilir.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler	:	Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.
Fon'a Katılma ve Fon'dan Ayrılmaya İlişkin Esaslar	:	1. Genel Esaslar 1.1. Fon tutarını temsil eden katılma payları Tebliğ'in ihraca ilişkin hükümleri çerçevesinde sadece nitelikli yatırımcılara satılır. 1.2. Katılma payı satın alınması veya Fon'a iadesinde, Kurucu'nun merkezine başvurularak alım satım talimatı verilir. 1.3. Katılma payı işlemleri gerçekleştiği günlerde MKK'ya bildirilir. 1.4. Katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her yatırımcının kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile Fon bilgileri bazında takip edilir. 1.5. 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. 1.6. 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, Kurul'ca uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir. 1.7. Katılma payı satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden veya gayrimenkuller ve gayrimenkule dayalı hakların tapu siciline Fon adına tescil ettirilmesi suretiyle veya Tebliğ'in 18 inci maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen gayrimenkul projeleri kapsamındaki bağımsız bölümlerin tapu siciline Fon adına tescil ettirilmesi ya da bu bölümlerin satın alınmasına ilişkin sözleşmelerin Fon'a devredilmesi suretiyle aynı olarak ödenmesi; katılma payının Fon'a iadesi, yatırımcıların paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya paylarına karşılık gelen gayrimenkuller ve gayrimenkule dayalı hakların yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Fon katılma paylarının ihracının veya katılma paylarının Fon'a iadesinin aynı olarak gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, her işlem öncesinde varsa Fon'un mevcut tüm katılma payı sahiplerinin mutabakatlarının alınması, bu hususun portföy saklayıcısı tarafından da teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin Fon süresi ve takip eden 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Katılma payı ihracının veya Fon'a iadesinin aynı olarak gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğin beşinci bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde katılma payı karşılığında yatırımcılardan Fon'a veya Fon'dan yatırımcılara devredilecek gayrimenkuller, Tebliğ'in 18 inci maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen gayrimenkul projeleri kapsamındaki bağımsız bölümler ve gayrimenkule dayalı hakların değer tespitine yönelik olarak, Tebliğ'in 29 uncu maddesinin ikinci fıkrası kapsamında değerlendirme hizmeti alınacak kuruluş olarak belirlenen gayrimenkul değerlendirme kuruluşuna bir rapor hazırlatılır. Yatırımcılardan Fon'a 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 gayrimenkuller ve gayrimenkule dayalı haklar katılma payı satışı karşılığında Fon'a devredilemez.

1.8. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu katılma paylarını kendi portföyüne dahil edebilir.

1.9. Kurucu, Fon katılma paylarının Fon'a iade edilmesinde gerekli likiditenin sağlanmasından sorumludur. Katılma paylarının Fon'a 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.

1.10. 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.

1.11. İhbar döneminde yatırımcılar tarafından iletilen alım ve satım talimatları, ihbar döneminin son iş günü saat 12.00'a kadar değiştirilebilir veya iptal edilebilir. İhbar döneminin son iş günü saat 12.00'dan sonra iletilen talimatlarda değişiklik yapılamaz.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1.12. Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, Fon katılma paylarının borsada 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.

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet Fon katılma payının nominal fiyatı (birim pay değeri) 1.000 TL'dir.

2. Alım Talimatları ve Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

2.1. Bu ihraç belgesinde belirtilen; Fon katılma payı satış başlangıç tarihinde alım talimatları her bir Fon katılma payı için nominal fiyat (birim pay değeri) değer olan 1.000 TL üzerinden gerçekleştirilir.

2.2. Fon katılma payı satış başlangıç tarihinden itibaren; ilk 3 yıl yılda 4 kere (Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son günü) , 3. yıldan sonra ise yılda 2 kere (Takvim yılı esas alınarak altışar aylık dönemlerin son günü) olmak üzere hesaplanan ve takip eden 10. iş günü ilan edilen pay fiyatı üzerinden, takip eden 11. iş günü yerine getirilir.

İlk Üç Yıl;

Alım Talimatları İhbar Dönemi	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi	Alım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihi
01 Ocak – 31 Mart	31 Mart	31 Mart'tı takip eden 10. iş günü	31 Mart'tı takip eden 11. iş günü
01 Nisan – 30 Haziran	30 Haziran	30 Haziran'ı takip eden 10. iş günü	30 Haziran'ı takip eden 11. iş günü
01 Temmuz – 30 Eylül	30 Eylül	30 Eylül'ü takip eden 10. iş günü	30 Eylül'ü takip eden 11. iş günü
01 Ekim – 31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. iş günü	31 Aralık'ı takip eden 11. iş günü



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İlk Üç Yıldan Sonra;

Alım Talimatları İhbar Dönemi	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi	Alım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihi
01 Ocak – 30 Haziran	30 Haziran	30 Haziran'ı takip eden 10. iş günü	30 Haziran'ı takip eden 11. iş günü
01 Temmuz – 31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. iş günü	31 Aralık'ı takip eden 11. iş günü

2.3. Alım talimatları sadece tutar olarak verilebilir. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen katılma payı sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

2.4. Yatırımcı katılma payı bedelini, alım talimatının verilmesi sırasında bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa tam olarak nakden öder. Katılma payı alım talimatlarının verilmesi sırasında ödenen tutarlar için gerçekleşme tarihine kadar yatırımcıya herhangi bir nemalandırma yapılmaz.

2.5. 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.

2.6. Fon birim pay fiyatı hesaplama dönemleri dışında, işbu ihraç belgesinin "Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar" başlıklı bölümünde belirtilen durumlarda, Yönetim Kurulu'nun aldığı karar sonucunda ilan edilen olağanüstü dönem pay fiyatı üzerinden de pay alımı gerçekleştirilebilir.

3. Satım Talimatları ve Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

3.1. Satım talimatları ilk 3 yıl yılda 4 kere (Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son günü), 3. yıldan sonra ise 2 kere (Takvim yılı esas alınarak altışar aylık dönemlerin son günü) olmak üzere hesaplanan ve takip eden 10. iş günü ilan edilen pay fiyatı üzerinden, takip eden 12. iş günü yerine getirilir. Ayrıca, satım talimatlarının asgari olarak pay fiyatı hesaplama tarihlerinden bir ay öncesine kadar Kurucu'ya iletilmesi zorunludur.



[Handwritten signature]

ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

İlk Üç Yıl;

Satım Talimatları İhbar Dönemi	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi	Satım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihi
01 Ocak – 28/29 Şubat	31 Mart	31 Mart'ı takip eden 10. iş günü	31 Mart'ı takip eden 12. iş günü
01 Nisan – 31 Mayıs	30 Haziran	30 Haziran'ı takip eden 10. iş günü	30 Haziran'ı takip eden 12. iş günü
01 Temmuz – 31 Ağustos	30 Eylül	30 Eylül'ü takip eden 10. iş günü	30 Eylül'ü takip eden 12. iş günü
01 Ekim – 30 Kasım	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. iş günü	31 Aralık'ı takip eden 12. iş günü

İlk Üç Yıldan Sonra;

Satım Talimatları İhbar Dönemi	Pay Fiyatı Hesaplama Tarihi	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi	Satım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihi
01 Ocak – 31 Mayıs	30 Haziran	30 Haziran'ı takip eden 10. iş günü	30 Haziran'ı takip eden 12. iş günü
01 Temmuz – 30 Kasım	31 Aralık	31 Aralık'ı takip eden 10. iş günü	31 Aralık'ı takip eden 12. iş günü

3.2. 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.

3.3. 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.

3.4. Katılma paylarının Fon'a iade edilebildiği her dönem için ayrı ayrı uygulanmak üzere, satım talepleri nedeniyle ödenmesi gereken toplam tutar en son hesaplanan Fon toplam değerinin %2,5'inden 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



ALBARACA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

oranda karşılanır. Karşılanamayan talepler bir sonraki iade döneminde öncelikli olarak dikkate alınır.

3.5. Katılma paylarının Fon'a iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve portföydeki varlıkların satışının pay sahiplerinin zararına olacağını Kurucu tarafından tespiti halinde, Kurucu konuya ilişkin bir yönetim kurulu kararı almak suretiyle katılma paylarının geri alımını 1 yıla kadar erteleyebilir. Karşılanamayan talepler bir sonraki iade döneminde öncelikli olarak dikkate alınır.

3.6. Katılma paylarının, Fon'un katılma paylarının satılmaya başlamasından itibaren ilk 3 yıl içerisinde Fon'a iadesinde %30, 3 yıl ile 5 yıl arasında Fon'a iadesinde %20, 5 yıl ile 10 yıl arasında Fon'a iadesinde %10 çıkış komisyonu uygulanır. Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'e tabi emeklilik yatırım fonlarına giriş/çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

4. Aynı Olarak Gerçekleştirilen Alım Satım İşlemlerine İlişkin Özel Hükümler

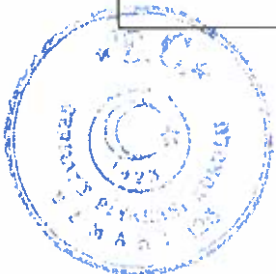
Katılma payı ihracının veya Fon'a iadesinin aynı olarak gerçekleştirilmesi durumunda, talep ileme ve değerlendirme raporlarının hazırlanmasına ilişkin olarak yukarıda yer verilen takvime uyulur. Katılma payı satışı karşılığında Fon portföyüne dahil edilen gayrimenkuller ile gayrimenkule dayalı hakların tapu kütüğüne Fon adına tescili/bunların satın alınmasına ilişkin sözleşmelerin Fon'a devri ile katılma paylarının Fon'a iadesi karşılığında Fon portföyünden çıkarılan gayrimenkuller ile gayrimenkule dayalı hakların Fon mülkiyetinden çıkarılması/ bunların satışına ilişkin sözleşmelerin devri işlemleri de yukarıdaki takvimde müşteri taleplerinin gerçekleştirilmesi öngörülen tarihe kadar tamamlanır.

5. Alım Satım Talimatı İptal Esasları

İhbar döneminde yatırımcılar tarafından iletilen alım ve satım talimatları, ihbar döneminin son iş günü saat 12.00'a kadar değiştirilebilir veya iptal edilebilir. İhbar döneminin son iş günü saat 12.00'dan sonra iletilen talimatlarda değişiklik yapılamaz.

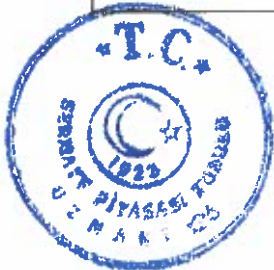
6. Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
24

		toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.
Fon İçtüzüğü ile Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler	:	Fon içtüzüğü ve finansal raporları Kurucu'dan temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurul'a yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. Fon'un Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) sayfasında; Fon bilgileri, finansal tabloları, fon içtüzüğü, ihraç belgesi, içtüzük/ihraç belgesi tadil metinleri ve fon toplam giderinin üst sınırı ilan edilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.
Fonun Denetimini Yapacak Kuruluş	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (E&Y)
Varsa Kar Payı Dağıtım ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar	:	A. Kar Payı Dağıtım 1.1. Katılma payı sahiplerine Fon'da oluşan kar ve nakit durumu dikkate alınarak, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla belirlenen tarihlerde, nakit kar payı dağıtılabilir. 1.2. Kurucu Yönetim Kurulu'nun kar payı dağıtımına karar verdiği tarihten itibaren söz konusu kararı 10 iş günü içerisinde en uygun haberleşme vasıtasıyla yatırımcılara bildirilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına yatırılır. 1.3. Fiyat açıklama döneminin ilk günü ile 12. İş günü arasındaki günlerde kar payı dağıtımı yapılmaz. 1.4. Kar payı dağıtımı Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan Fon toplam değerini ve birim pay fiyatını azaltıcı bir etkisi olur. B. Performans Ücretlendirmesi Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilir. Performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

		Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu yönetim kurulu kararında performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklere de yer verilecektir. Yönetim Kurulu tarafından belirlenen Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar KAP'ta da açıklanır. Katılma payı pazarlama ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın fonun süresince ve fonun tasfiye tarihini takip eden 5 yıl boyunca saklanması zorunludur. Borsa'dan katılma payı alan yatırımcılar için performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyanın alınması zorunlu değildir.
Fon Toplam Gider Oranı (<i>Dışarıdan Sağlanan Hizmetler Dahil Olmak Üzere Fonun Tüm Giderlerinin Fon Toplam Değerine Oranını İfade Eder.</i>)	:	Fon'dan karşılanan, yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının Fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık olarak %25'dir. Bu sınırın hesaplanmasında yıl içinde hesaplanan Fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınır. Bu orana, performans ücreti dahil değildir. Kurucu, üç ayda bir olmak üzere ilgili dönemdeki finansal tablolarda yer alan aktif toplamının % 0,5450'si (yılılık olarak % 2,18) + BSMV tutarındaki yönetim ücretini Fon'dan tahsil eder. Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık Fon toplam gideri oranının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan Fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
Kredi Alınması Öngörülüyorsa Konuya İlişkin Bilgi	:	Fon toplam değerinin azami %50'si oranında faizsiz finansman kullanılabilir. Bu oranın, faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ve sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, kar payı oranı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

		içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma Amaçlı Türev Araç İşlemleri Yapılması Öngörülüyorsa, Konuya İlişkin Bilgi	:	Türev araçlara faizsiz finans ilkelerine uygun olması koşuluyla sadece portföylerini döviz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde Fon'un hesap dönemi sonundaki net varlık değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon portföyüne dahil edilir.
Katılma Paylarının Satışında Kullanılacak Dağıtım Kanalları	:	Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, 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.
Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görmesi		Fon katılma payları, Fon kurucusu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır.
Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas ve Usulleri	:	Fon katılma paylarının değerleri yatırımcılara aksi talep edilmedikçe KAP ile bildirilecektir. Talep eden yatırımcılara ayrıca e-posta, faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.
Katılma Paylarının Satışı ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulan mayacağı Hakkında Bilgi	:	Katılma paylarının ihracında giriş komisyonu ödenmez. Fon'a iadesinde ise; Fon'un katılma paylarının satılmaya başlamasından itibaren ilk 3 yıl içerisinde Fon'a iadesinde %30, 3 yıl ile 5 yıl arasında Fon'a iadesinde %20, 5 yıl ile 10 yıl arasında Fon'a iadesinde %10 çıkış komisyonu uygulanır. Ancak kurucu ya da kurucunun yönettiği diğer fonların katılma payı işlemlerinde çıkış komisyonu uygulanmaz. Fon tasfiye sürecinin sonundaki katılma payı iadesinde satış komisyonu uygulanmaz. Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'e tabi emeklilik yatırım fonlarına giriş/çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.
Katılma Paylarının Sadece Fon Süresinin Sonunda Nakde Dönüştürülüp/	:	Katılma payları yukarıda yer alan "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" çerçevesinde ve belirlenen limitler dahilinde fon süresi boyunca nakde dönüştürülebilecektir.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ

27

Dönüştürülmeyeceği ne İlişkin Bilgi	
Fon'un Risk Yönetim Sistemi Hakkında Bilgiler (Gayrimenkul Yatırımları ve Portföyün Sermaye Piyasası Araç ve İşlemlerinden Oluşan Bölümü İçin Kurucunun Yönetim Kurulu Kararına Bağlanmış Risk Limitlerine İlişkin Bilgiler)	Kurucu tarafından, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirlenen hükümlerin yanı sıra gayrimenkul yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemel risklerin yönetimini de içeren bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içermektedir. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulmuş olup, kurucunun iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmektedir. Gayrimenkul yatırımlarına ilişkin temel risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Yönetilen portföye ilişkin risk kriterleri ve bunların aşılp aşılmadığının hangi periyodlar ile gözden geçirileceği kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenmiştir. Söz konusu prosedürlerde yer alan risk kriterleri aşağıdaki gibidir. 1. Fiyat Riski İlgili piyasalarda meydana gelen gelişmeler nedeniyle Fon portföyünde yer alan gayrimenkuller ile para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin düşmesi olasılığını ifade eder. Aşağıdaki kriterler çerçevesinde ölçülür: • Gayrimenkul portföyünün zorunlu tasfiye değerinin piyasa değerine oranı %70'den az olursa Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu bilgilendirilecektir. • Tüm portföyün zorunlu tasfiye değerinin piyasa değerine oranı %70'den az olursa Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu bilgilendirilecektir. • Yatırım yapılan para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değeri portföye alış değerinin %70'inden az olursa Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu bilgilendirilecektir. 2. Kur Riski Yabancı para cinsinden varlık ve borçların, bu paraların TL karşısında muhtemel değer değişimlerinden doğabilecek zarar olasılığıdır. Kur riski, kurdaki %10'luk dalgalanmanın Fon toplam



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

28

değerinde meydana getirdiği artış veya azalış % 5'ten fazla olursa Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu bilgilendirilecektir.

3. Likidite Riski

Gayrimenkullerin gereken sürede piyasa rayiç değerinden nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama olasılığı ekspertiz raporlarına göre değerlendirme ve satış fiyatları veya rayiç ikinci el fiyatlar ile kıyaslanır. Likidite riski aşağıdaki kriterler çerçevesinde ölçülür:

- Fon'un gayrimenkul portföyünün likidite puanı 100 ile 90 (90 hariç) arasında yer alan gayrimenkul yatırımlarının likidite riski düşük, 90 ile 80 (80 dahil) arasında yer alanların orta, 80 in altında olanların ise yüksek olarak belirlenmiştir. İlgili puan 80'den az olursa Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu bilgilendirilecektir.
- Fon portföyünün genel likidite puanı 80'ten az olursa Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu bilgilendirilecektir.

4. Finansman Riski

Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle uğrayabileceği zarar olasılığıdır. Aşağıdaki kriter çerçevesinde ölçülür:

- Banka finansmanları Fon toplam değerinin %50'sini geçemez. Hesap dönemi içerisinde söz konusu oranın aşımı halinde Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu derhal bilgilendirilerek gerekli aksiyonlar alınıp aşım giderilecektir.

5. Yoğunlaşma Riski

Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu yatırımların bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Aşağıdaki kriterler çerçevesinde ölçülür:

- Herhangi bir gayrimenkulün değeri, Fon portföy değerinin %50'sinden fazla olursa Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu bilgilendirilecektir.
- Yatırım yapılan herhangi bir para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin olarak Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine uyulur.

6. Karşı Taraf Riski

Karşı taraf riski, Fon portföyünde yer alan ve finansman riski taşıyan varlıklara ilişkin olarak karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle karşı karşıya kalınabilecek zarar olasılığıdır. Aşağıdaki kriter çerçevesinde ölçülür:

- Fon'un ticari alacaklar toplamı, Fon portföy değerinin %50'sinden fazla olursa Yatırım Komitesi ve Yönetim Kurulu bilgilendirilecektir.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

		7. Gayrimenkul Dışı Yatırıma İlişkin Stres Testi Likidite riskinin ölçülmesinde ayrıca kira sertifikaları ve hisse senetlerine yönelik stres testleri ve senaryo analizleri kullanılır ve aylık olarak Yönetim Kuruluna sunulur. Stres testlerinde kira sertifikalarının değerinin ve hisse senedi fiyatlarının değişimine ilişkin senaryolar uygulanacak ve bu değişimin Fon toplam değeri üzerindeki etkisi ölçülecektir. Kurucu Kurul'a haber vermek kaydıyla risk yönetim sistemi konusunda başka bir yatırım kuruluşundan da ayrıca danışmanlık hizmeti alabilir.
Fonun Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler	:	Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon'un tasfiye dönemi başlar ve Fon mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Konuya ilişkin olarak yatırımcılar bilgilendirilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir gayrimenkul yatırımı yapılmaz, uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon'un varlıkları satılır, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar "Fon'a Katılma ve Fon'dan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" bölümünde" belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli iznin alınmasını takiben Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı iş günü içinde Kurul'a gönderilir. 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. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde, Kurucu Fon varlığını Kurul'ca uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder. 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.



ALBARAKA
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

30

		Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.
Fonun ve Fon Yatırımcılarının Vergilendirilmesi ile İlgili Hususlar	:	Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.



İhraççı Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	
Hasan SEVENCAN Mali ve İdari İşler Müdürü	Meriç ILGAZ Mali ve İdari İşler Koordinatörü