

**ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ
A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BEREKET GAYRİMENKUL YATIRIM
FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) 14.12.2023 tarih ve 78/1699 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurul'ca 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 16.08.2024 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.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Bereket Gayrimenkul Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetici	Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.3 sayılı Gayrimenkul Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği

TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
----------	--

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı	Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 28.11.2023 No: GGSPYŞ/PY.11/1144
Adresi	Ziya Gökalp Mah. Süleyman Demirel Bulv. No:7E Mall of İstanbul The Ofis Blok No:171 Başakşehir / İstanbul
Yönetim Kurulu Üyeleri	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine Şirket'in KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 24.07.2014 No:23/762
Adresi	Reşitpaşa Mh. Borsa İstanbul Cd. No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ karar tarihi ve sayısı	Kurucu'nun 25.04.2023 tarih ve 2023/8 sayılı yönetim kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Satış Yöntemi	Fon katılma payları yurt içinde/yurt dışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri	Yoktur.
Fonun süresi	Süresiz.
Yatırım komitesi üyeleri	1. Genel Müdür Himmet KARADAĞ

1974 yılında Denizli’de doğdu. 1991 yılında mezun olduğu Antalya Lisesi’nin ardından Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi Bölümü’nden 1995 yılında mezun oldu. Yüksek lisans eğitimini ise 2010 yılında Exeter Üniversitesi İşletme Bölümü’nde (MBA) tamamladı. Himmet Karadağ, 1998 yılında iş hayatına başladığı Maliye Bakanlığı’nda 1999-2012 yılları arasında Hesap Uzmanı, Baş Hesap Uzmanı, Grup Başkan Yardımcısı, Daire Başkanı, Gelir İdaresi Başkan Danışmanı ve Maliye Bakan Danışmanı olarak görev yaptı.

2012 yılından itibaren Sermaye Piyasası Kurulu’nda Kurul Üyeliği ve 01.04.2016 tarihinde de Kurul Başkan Vekilliği görevini üstlendi. 2016 ve 2018 yıllarında Borsa İstanbul ve Merkezi Kayıt Kuruluşu Yönetim ve İcra Kurulu Başkanı olarak görev yaptı. 19.01.2017 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak atandığı Türkiye Varlık Fonunda, 07.09.2017- 12.09.2018 tarihleri arasında Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkanlığı Görevini vekaleten üstlendi. Himmet Karadağ, 13.08.2018- 25.3.2022 tarihleri arasında Türkiye Halk Bankası AŞ’de Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaptı. Aynı zamanda, İstanbul Ticaret Üniversitesinde Kalkınma ve Yatırım Bankacılığı ve İslami Finansal Sözleşmeler ve Ürün Geliştirme dersleri vermektedir.

Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı (09.04.2013–206273), Kredi Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı (09.04.2013-600708), Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı (09.04.2013-700866), Türev Araçlar Lisansı (09.04.2013–302706), Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Lisansı (09.04.2013–803314), Gayrimenkul Değerleme Uzmanlığı Lisansı (09.04.2013–402314)

2. Gayrimenkul alım satım işi haricinde gayrimenkul yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi

Abdullah YÜKSEL

Yıldız Teknik Üniversitesi, İnşaat Fakültesi Harita Mühendisliği Bölümü’nden 2010 yılında mezun oldu. Coğrafi Bilgi Sistemleri alanında yüksek lisans programına devam etti. 2009 yılında Demtaş Grup İnşaat firmasında gayrimenkul ve yatırım geliştirme bölümünde çalışma hayatına başladı. 2012-2014 yılları arasında Üsküdar Belediyesinde İmar ve Şehircilik Müdürlüğünde Harita Mühendisi olarak görev yaptı. Üsküdar Belediyesi hizmet binası, spor ve nikâh salonu karma projesinde etüt ve planlama, proje geliştirme ve yapım aşamalarında bulundu. Quba Group İnşaat ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. ve ICA Mühendislik İnşaat A.Ş firmalarında yönetici ortak olarak çalışma hayatına devam etti. Çeşitli kentsel dönüşüm projelerinde arazi ve proje geliştirme çalışmalarında bulundu. Yaklaşık 60.000 m²’lik inşaat projesinde proje yönetimi ve müşavirlik hizmeti verdi. 2019-2022 yılları arasında İmtlak Group bünyesinde Yatırım Geliştirme Müdürü olarak görev yaptı.

3. Gayrimenkul değerlendirme lisansına sahip değerlendirme uzmanı

Zafer BAŞ

Süleyman Demirel Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü’nden 2012 yılında mezun olmuştur. Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş.’de

	<p>2013 yılında Değerleme Elemanı, 2015 yılında Gayrimenkul Değerleme Uzman Yardımcısı, 2016 yılında ise Gayrimenkul Değerleme Uzmanı olarak göreve devam etmiştir. 2018 yılında askerlik görevi nedeniyle işten ayrılmış, askerlik hizmeti sonrası 2019 yılında aynı şirkette Gayrimenkul Değerleme Uzmanı olarak çalışmaya devam etmiştir. Genellikle İstanbul'un tüm ilçelerinde, ihtiyaç halinde ise ülkenin birçok ilinde değerlendirme raporları hazırlamış ve rapor kontrol süreçlerinde görev almıştır. Eylül 2022 itibariyle değerlendirme şirketinden ayrılmış, Ekim 2022 itibariyle Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'de SPK Lisanslı Değerleme Uzmanı olarak çalışmaya devam etmektedir. (Lisans Tarih ve No: 03.03.2015 – 404035)</p> <p>Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.</p> <p>Yatırım komitesi toplantı ve karar nisabı</p> <p>Yatırım komitesi üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır.</p>
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür
Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon'un yatırım stratejisi kira geliri, değer artışı kazancı ve alım satım karı elde etmek amacıyla Tebliğ'de izin verilen varlıklara yatırım yapmak ve yine Tebliğ'de izin verilen faaliyetleri yürütmektir. Fon'un önceliği değer artışı ve alım satım kazancı elde etmek olmakla birlikte, Fon varlıklarını elde tuttuğu süre boyunca kira geliri de elde edebilir. Fon, üzerinde ipotek bulunan veya gayrimenkulün değerini etkileyecek nitelikte bir takyidat şerhi olan veya hisseli mülkiyet yapısına sahip olan gayrimenkullere de mevzuatta öngörülen sınırlar dahilinde yatırım yapabilir. Fon, tabi oldukları mevzuat hükümlerine göre hazırlanan finansal tablolarında yer alan aktif toplamının devamlı olarak en az %75'i yurt içi gayrimenkul yatırımlarından oluşan anonim ortaklıkların paylarına mevzuatta öngörülen sınırlar dahilinde yatırım yapabilir. 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 gayri nakdi finansman kullanabilir veya finansman limitleri tesis ettirebilir. Fon malvarlığı, Tebliğ'in 23. maddesi kapsamında rehnedilebilir ve teminat gösterilebilir.

Fon'un faaliyet ve yatırımlarının katılım finans ilkelerine uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak kurumlar ve/veya kişiler Kurucu'nun yönetim kurulu kararıyla belirlenir. Alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun internet sitesinde yayımlanır.

4. Fonun Yatırım Sınırlamalarına İlişkin Esaslar

A. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

B. Fon portföyünde yer alan gayrimenkul yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki esaslara ve yatırım sınırlamalarına uyulur:

Değer artış kazancı, 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.

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.

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.

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

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 yurt içi gayrimenkul yatırımlarından oluşan anonim ortaklıkların paylarına, fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yatırım yapılabilir.

Üzerinde ipotek bulunan veya gayrimenkulün değerini etkileyecek nitelikte herhangi bir takyidat şerhi olan bina, arsa, arazi ve buna benzer nitelikteki gayrimenkullerin ve gayrimenkule dayalı hakların değeri fon toplam değerinin %30'unu aşamaz.

Kurucu Fon adına;

a. Gayrimenkul projelerine yatırım yapamaz, gayrimenkullerin inşaat işlerini kendileri üstlenemez, bu amaçla personel ve ekipman edinemez. Gayrimenkul projelerine yatırım bakımından 8. madde 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.

Toplu Konut İdaresi Başkanlığı, İller Bankası A.Ş., belediyeler ile bunların bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve/veya yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının bulunduğu

şirketler tarafından gerçekleştirilen inşaat ruhsatı alınmış projeler kapsamındaki bağımsız bölümler, inşaatın tamamlanma oranına bakılmaksızın, Fon portföyüne dahil edilebilir.

C. Fon portföyünde yer alan gayrimenkul yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin esaslar:

Katılım finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir:

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar,
- b) Katılma hesabı,
- c) Yatırım fonu katılma payları,
- ç) Vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- d) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- e) Kira sertifikaları,
- f) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- g) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Portföye alınacak gayrimenkul dışı varlıklar Fon toplam değerinin azami %20'si olabilir.

Fon, altın ve diğer kıymetli madenler dışındaki emtialar ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.

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

Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz 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 fonun hesap dönemi sonundaki net varlık değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.

Fon portföyüne Kurul düzenlemeleri çerçevesinde, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapılan alım vaadiyle satım ve satım vaadiyle alım işlemleri dahil edilebilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Sözleşmenin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartların sağlanamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için derecelendirme şartı aranmaz. Ayrıca, borsa dışı vaad sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

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

Fon, ihtiyaçlarını veya portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla son hesap dönemi itibari ile hesaplanan fon toplam değerinin en fazla %50'si oranında faizsiz finansman

kullanabilir. Bu oranın, finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ve sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında sağlanması gereklidir.

Fon portföyüne yabancı sermaye piyasası aracı dahil edilmeyecektir.

D. Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki fon toplam değer tablosu itibarıyla sağlanması zorunludur.

5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar

İşbu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren bir aylık süre ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu süre içinde bir adet A grubu payın birim pay değeri 1.000 Türk Lirası (TL), bir adet B grubu payın birim pay değeri Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) tarafından bir önceki iş günü saat 15.30'da ABD Doları (USD) için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 TL karşılığı USD ve bir adet C grubu payın birim pay değeri TCMB tarafından bir önceki iş günü saat 15.30'da Euro için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 TL karşılığı Euro'dur.

İlk talep toplama döneminden sonraki dönemde, Fon katılma payı alım ve satım talimatlarının gerçekleştirilmesine esas fiyat asgari olarak takvim yılı esas alınarak her üç aylık dönemin son iş günü itibarıyla hesaplanır ve hesaplamayı takip eden 10 iş günü içinde ilan edilir ve nitelikli yatırımcılara bildirilir. Kurucu söz konusu tarihlerin dışında kalan tarihlerde de alım satım esas Fon birim pay fiyatını hesaplayıp ilan edebilir.

Fon referans birim pay değeri bilgi amaçlı olarak günlük olarak hesaplanır ve açıklanır, ancak söz konusu birim pay değeri üzerinden Fon'a katılma ve fondan ayrılma işlemi gerçekleştirilemez.

6. Fon Yönetim Ücreti Oranı, Toplam Gider Oranı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

6.1. Fon Yönetim Ücreti

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 karşılığında, aylık olarak en son tarihli finansal tablolarda yer alan aktif toplamının aylık %0,167'si (yıllık yaklaşık %2) tutarındaki yönetim ücretini her ay sonunu takip eden 5 iş günü içerisinde Fon'dan tahsil eder. A, B ve C pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranında farklılık bulunmamaktadır.

6.2. Fon Toplam Gider Oranı

a) Fon'dan karşılanan, yönetim ücreti ve performans ücreti dahil tüm giderlerin toplamının Fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık olarak %20'dir. Bu sınırın hesaplanmasında yıl içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınır.

b) Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık toplam gider oranının aşılmaması Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın

aşıldığının tespiti halinde, aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur.

c) Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.

6.3. Portföy yönetim ücretine ve performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

6.3.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar

6.3.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar:

- a. Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b. Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- c. Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- ç. Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d. Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- e. Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f. Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g. Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ğ. Tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- h. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- i. MKK ve Takasbank'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j. Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- k. Portföydeki gayrimenkuller ile ilgili her türlü bakım, onarım, tadilat ve yenileme giderleri,
- l. Portföydeki gayrimenkullerin her türlü aidat, bina ortak gideri, temel hizmet giderleri ve sair giderler,
- m. İşletmeciler firmalara ödenen hizmet bedelleri,
- n. Fon paylarının borsada işlem görmesi halinde ödenen ücretler ve yapılan masraflar,
- o. Endeks kullanım giderleri,
- ö. Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- p. Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,

- r. KAP giderleri,
- s. İcazet belgesi masrafları ve fıkhi danışmanlık ücretleri,
- ş. Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

6.3.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar

- a. Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- b. Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- c. 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 Kurula ödenen Kurul ücreti,
- ç. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

7. Fona Katılma ve Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

7.1. Pay Grupları

7.1.1. Katılma payları A, B ve C olmak üzere üç gruptan oluşur.

- a. A grubu katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden açıklanır ve alım satımı TL üzerinden gerçekleştirilir.
- b. B grubu katılma paylarının birim pay değeri USD cinsinden açıklanır ve alım satımı USD üzerinden gerçekleştirilir.
- c. C grubu katılma paylarının birim pay değeri Euro cinsinden açıklanır ve alım satımı Euro üzerinden gerçekleştirilir.

7.1.2. A grubu paylar yurt içinde/yurt dışında yerleşik tüm nitelikli yatırımcılara satılabilir. B ve C grubu paylar münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara ve dışarıda yerleşik kişilere satılabilir.

7.1.3. İşbu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren bir aylık süre ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu süre içinde bir adet A grubu payın birim pay değeri 1.000 TL, bir adet B grubu payın birim pay değeri TCMB tarafından bir önceki iş günü saat 15.30'da USD için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 TL karşılığı USD ve bir adet C grubu payın birim pay değeri TCMB tarafından bir önceki iş günü saat 15.30'da Euro için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 TL karşılığı Euro'dur.

7.1.4. İlk talep toplama dönemi sona erdikten sonra A grubu payların birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. B ve C grubu payların birim pay değerleri ise, A grubu payların TL cinsinden hesaplanan birim pay değerinin, TCMB tarafından bir önceki iş günü saat 15.30'da USD ve Euro için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kurlarına bölünmesi suretiyle tespit edilir.

7.2. Katılma Payı Alım Satımlarına Dair Genel Esaslar

7.2.1. Fon tutarını temsil eden katılma payları Tebliğ'in ihraca ilişkin hükümleri çerçevesinde sadece nitelikli yatırımcılara satılır.

7.2.2. Katılma payı satın alınması veya Fon'a iadesinde, Kurucu'nun merkezine başvurularak alım satım talimatı verilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

7.2.3. Alım talimatları sadece tutar olarak, satım talimatları tutar veya katılma payı adedi olarak verilebilir. Tutar olarak verilmesi durumunda tutara denk gelen katılma payı adedi, adet olarak verilmesi durumunda da adede denk gelen tutar Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

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

7.2.5. Katılma payı satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden veya gayrimenkuller ve gayrimenkule dayalı hakların tapu sicilinde Fon adına tescil ettirilmesi suretiyle veya Tebliğ'in 18 inci maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen gayrimenkul projeleri kapsamındaki bağımsız bölümlerin tapu siciline Fon adına tescil ettirilmesi ya da bu bölümlerin satın alınmasına ilişkin sözleşmelerin 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. Bu durumda Tebliğ'de belirtilen usul, esas ve sınırlamalara uyulur.

7.2.6. 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, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının satışı ve geri alımı durdurulabilir.

7.3. Katılma Payı Alımları

7.3.1. İlk talep toplama döneminde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, bu bölümün 7.1. numaralı "Pay Grupları" başlığının 3. maddesi uyarınca hesaplanacak birim pay fiyatlarından, talimatın verildiği tarihte gerçekleştirilecektir. İlk talep toplama dönemi sona erdikten sonra verilen katılma payı alım talimatları aşağıda belirtilen şekilde yerine getirilecektir.

7.3.2. Katılma payı alım talimatları, talimatın alınmasını takip eden ilk hesaplamada bulunacak birim pay fiyatı üzerinden, söz konusu fiyatın ilan edildiği tarihte veya bunu takip eden 5 iş günü içinde gerçekleştirilir. Örneğin 15 Mart tarihinde alım talimatı verilmesi halinde, 31 Mart tarihi itibarıyla hesaplanan birim pay fiyatı 31 Mart tarihini takip eden 10 iş günü içinde ilan edilir ve alım talimatı birim pay fiyatın ilan edildiği tarihte veya bunu takip eden 5 iş günü içinde gerçekleştirilir. 5 numaralı "Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyat Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar" bölümünde yer verildiği üzere, Kurucu üçer aylık dönem sonları dışında kalan tarihlerde de alım satım esas fon birim pay fiyatını hesaplayıp ilan edebilir. Buna göre 15 Mart tarihinde alım talimatı verilmesi halinde, Kurucu 15 Mart tarihi itibarıyla hesaplanan fon birim pay fiyatını 15 Mart tarihini takip eden 10 iş günü içinde (en erken 16 Mart'ta) ilan edebilir. Bu durumda alım talimatı 15 Mart tarihli birim pay fiyatının ilan edildiği tarih veya bunu takip eden 5 iş günü içinde (en erken 16 Mart'ta) gerçekleştirilir.

7.3.3. Alım işleminin gerçekleşme tarihinde yatırımcı katılma payı bedelini bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa öder. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte alım bedelini Fon'un Portföy Saklayıcısı nezdindeki hesabına yatırır. Pay bedelinin ödenmesi ile alıma konu katılma payları Kurucu tarafından MKK nezdinde oluşturulur ve yatırımcı adına saklanmak üzere bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa MKK nezdinde devredilir. Katılma payı bedeli talimatın verildiği tarihte değil, alım işleminin gerçekleşme tarihinde ödeneceğinden, ilgili tutarın yatırımcı adına nemalandırılması söz konusu olmayacaktır.

7.3.4. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, Kurucu katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

7.4. Katılma Payı İadeleri

7.4.1. Katılma payı iade talimatları, talimatın alınmasını takip eden ilk hesaplamada bulunacak birim pay fiyatı üzerinden, söz konusu fiyatın ilan edildiği tarihte veya bunu takip eden 5 iş günü içinde gerçekleştirilir. Örneğin 15 Mart tarihinde iade talimatı verilmesi halinde, 31 Mart tarihi itibarıyla hesaplanan birim pay fiyatı 31 Mart tarihini takip eden 10 iş günü içinde ilan edilir ve iade talimatı birim pay fiyatın ilan edildiği tarihte veya bunu takip eden 5 iş günü içinde gerçekleştirilir. 5 numaralı "Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyat Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar" bölümünde yer verildiği üzere, Kurucu üç aylık dönem sonları dışında kalan tarihlerde de alım satım esas fon birim pay fiyatını hesaplayıp ilan edebilir. Buna göre 15 Mart tarihinde iade talimatı verilmesi halinde, Kurucu 15 Mart tarihi itibarıyla hesaplanan fon birim pay fiyatını 15 Mart tarihini takip eden 10 iş günü içinde (en erken 16 Mart'ta) ilan edebilir. Bu durumda iade talimatı 15 Mart tarihli birim pay fiyatının ilan edildiği tarih veya bunu takip eden 5 iş günü içinde (en erken 16 Mart'ta) gerçekleştirilir.

7.4.2. İade işleminin gerçekleşme tarihinde iade edilen katılma paylarının bedeli Fon tarafından pay sahibine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa ödenir ve iadeye konu katılma payları pay sahibine bireysel saklama hizmeti veren kuruluş tarafından Kurucu'ya MKK nezdinde devredilir. Söz konusu katılma payları Kurucu tarafından iptal edilir.

7.4.3. Yılın her bir üç aylık dönemi için ayrı ayrı uygulanmak üzere, satım talepleri nedeniyle ödenmesi gereken toplam tutar dönem başı itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin %5'inden fazla olursa, Kurucu aşan kısma denk gelen miktarda satım talebini karşılamama hakkına sahiptir. Bu durumda pay sahiplerinin satım talepleri başvuru önceliğine göre karşılanır. Karşılanamayan talepler, pay sahibini tarafından iptal edilmediği takdirde beklemeye alınır. Aynı üç aylık dönemin sonraki bir tarihinde veya bir sonraki üç aylık dönemlerde yapılacak ilk pay iadesinde, beklemeye alınan talepler de dahil olmak üzere tüm talepler başvuru önceliğine göre karşılanır.

7.4.4. Kurucu, fon katılma paylarının fona iade edilmesinde gerekli likiditenin sağlanmasından sorumludur. Ancak, 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.

7.5. Aynı Olarak Gerçekleştirilecek İşlemlere İlişkin Esaslar:

7.5.1. Katılma payı ihracının veya Fon'a iadesinin aynı olarak gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in beşinci bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde katılma payı karşılığında yatırımcılardan Fon'a veya Fon'dan yatırımcılara devredilecek gayrimenkuller,

Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen gayrimenkul projeleri kapsamındaki bağımsız bölümler ve gayrimenkule dayalı hakların değer tespitine yönelik olarak, Tebliğ'in 29. 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.

7.5.2. 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.

7.6. Yatırımcılar Arasındaki Pay Devirleri

7.6.1. 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. Kurucu da diğer nitelikli yatırımcılardan katılma paylarını devralabilir veya sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri Kurucu'nun yazılı onayına tabidir.

7.6.2. B ve C grubu payların Türkiye'de yerleşik yabancılar ve dışarıda yerleşik kişiler dışındaki kişilere devredilmesi halinde, devredilen paylar, devir tarihi itibari ile A grubu paylar ile değiştirilir. İade alınan B ve C grubu paylar yerine verilen A grubu payların alış maliyetinin hesaplanmasında, TCMB tarafından devri tarihinden bir önceki iş günü saat 15.30'da USD ve Euro için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kurları esas alınır.

7.7. Kurucu'nun Resen Pay Geri Alma Yetkisi

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.

8. Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi

Katılma paylarının satışı Kurucu veya satış/pazarlama ve dağıtım faaliyetlerini yürütecek olan kuruluş 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 Yatırımcıya İhraç 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.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

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

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon portföyündeki varlıklar GYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

11. Fonun Denetimini Yapacak Kuruluş

Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

12. Fon İçtüzüğü, İhraç Belgesi ile Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ile finansal raporlar Kurucudan, Kurucu'nun resmi internet sitesi olan <https://www.oragonpy.com> adresinden temin edilebilir ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayımlanır.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır. Buna ek olarak, Fon'da oluşan kar ve nakit durumu dikkate alınarak, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla belirlenen tarihlerde katılma payı sahiplerine nakit kâr payı dağıtılabilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kâr payı tutarları, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına yatırılır.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. 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 Fon'un süresince ve Fon'un tasfiye tarihini takip eden 5 yıl boyunca saklanması zorunludur. Fon katılma paylarının borsada işlem görmesi halinde performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların belirlendiği Kurucu yönetim kurulu kararı KAP'ta ayrıca açıklanır. Borsadan katılma payı alan yatırımcılar için performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyanın alınması zorunlu değildir.

15. Fon Katılma Paylarının Satışının ve Fona İadesinin Aynı Olarak Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi

İşbu ihraç belgesinin "7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar" başlıklı maddesinin "Aynı Olarak Gerçekleştirilecek İşlemlere İlişkin Esaslar" başlıklı 7.5. numaralı alt başlığında belirtilen hususlar çerçevesinde, katılma payı ihracı veya Fon'a iadesi aynı olarak gerçekleştirilebilir.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas ve Usulleri

Fon katılma paylarının değerleri yatırımcılara, aksi talep edilmedikçe e-posta yoluyla bildirilir. Talep eden yatırımcılara ayrıca yazılı olarak da bildirim yapılır.

17. Katılma Paylarının Satışı ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp / Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi

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

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Fon'un öne çıkan olası riskleri hakkında bilgiler aşağıdaki gibidir:

a) Piyasa Riski: Portföyde yer alan varlıkların piyasa değerinin düşmesi, yükümlülüklerin piyasa değerinin ise yükselmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

b) Kur Riski: Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

c) Likidite Riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

d) Finansman Riski: İhtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

e) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalması ve zarara uğraması olasılığıdır.

f) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

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

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

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

20. Fon'un 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 veya fonun/kurucunun KAP sayfasına atıf yapmak yoluyla yer verilen bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu, güncel olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilisi
Abdullah Yüksel
Yönetim Kurulu Üyesi