

TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU
TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TERA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 03/11/2021 tarih ve 12233903-305.04-12564 sayılı izin doğrultusunda, Tera Portföy Birinci Serbest Fon izahnamesinin 1.3 ve 1.6 numaralı maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, performans ücreti tahsil edilmesine ilişkin 6.6. numaralı madde izahnameye eklenmiştir.

Değişiklikler 05/12/2021 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır.

İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİNİN KONUSU:

- 1) Şirket'in yönetim kurulu üyesi ve genel müdürünün değişmesi nedeniyle izahnamenin 1.3. numaralı maddesi güncellenmiştir.
- 2) İç kontrol ve teftiş birimlerinin Şirket bünyesinde oluşturulması nedeniyle izahnamenin 1.6. numaralı maddesi güncellenmiştir.
- 3) Performans ücreti uygulamasına geçilecek olması nedeniyle izahnameye 6.6. numaralı madde eklenmiştir.

Değişikliklere ilişkin detaylı bilgilere, Fon'un Kamuya Aydınlatma Platformu www.kap.org.tr sayfasında yayımlanan izahname tadil metninden ulaşılabilir.



TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. İz Plaza İş. Bld.
Kat: 11. Kat Kat: 11. Kat
Masraflar: 501 008 07 1

M. Metin SEYHAN
Yönetim Kurulu Başkanı

Oğuz BÜKTEL
Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A. Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
TERA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 03 / 11 / 2021 tarih ve 12233903 - 305.04-12564 sayılı izin doğrultusunda Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen Tera Portföy Birinci Serbest Fon izahnamesinin 1.3. ve 1.6. nolu maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, izahnameye 6.6. nolu madde eklenmiştir.

ESKİ ŞEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Mustafa Metin Seyhan	Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür	(2019-Devam) Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (2013-2019) Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	18
Hakan Kayır	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	(2019-Devam) Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (2017-Devam) TRA Bilişim A.Ş. (2015-2017) Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	22
Ethem Umut Beytorun	Yönetim Kurulu Üyesi	(2019-Devam) Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (2019-2019) Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (2014-2019) INVESTAZ Menkul Değerler A.Ş.	28



TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Kat: 9A
No: 1139 Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Mersis: 34710000910000000000000000000000

YENİ ŞEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Mustafa Metin Seyhan	Yönetim Kurulu Başkanı	(2019-Devam) Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (2013-2019) Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	18
Oğuz Büktel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	(2021-Devam) Tera Portföy Yönetimi A.Ş. 2020-2021 Rasyonet Bilgisayar YK Danışmanı (FinTech Co.) 2015 - 2019 Şeker Portföy Yönetimi Genel Müdür ve YK Başkanı	30
Tolga DİRAMALIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	(2013-Devam) Arena Faktoring A.Ş. (2012-2018) Fiba Faktoring A.Ş. (2012-2013) Eren Faktoring A.Ş.	24

ESKİ ŞEKİL

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	T. Vakıflar Bankası T.A.O.
İç kontrol sistemi	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Teftiş birimi	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma birimi	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.



TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Ofis Katı
N: 11 Kat: 15
Maslak V.D. 80710 67 67

YENİ ŞEKİL

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	T. Vakıflar Bankası T.A.O.
İç kontrol sistemi	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Teftiş birimi	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

EKLENEN MADDE

6.6. Performans Ücreti

Kurucu yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde 05/12/2021'den itibaren 6 tarih itibarıyla sahip olunan paylar ve yatırımcılardan farklı dönemlerde yapıları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla, "yönetici" adına "Performans Ücreti" tahsil eder. Performans ücreti tahsil edilmesi için dönemsel fon getirisinin pozitif olması ve aynı dönemdeki "Eşik Değer" getirisini aşması gerekmektedir. Ek olarak, "Dönem" sonundaki Fon Pay Değer'inin, aşağıda anlatıldığı şekilde bulunacak "Yüksek İz Değeri" aşması gerekir.

Performans ücreti uygulamasının yürürlük tarihi olan 05/12/2021 tarihi itibarıyla sahip olunan toplam pay adedi ve ilgili gün için geçerli olan fon birim pay fiyatı esas alınarak performans ücreti hesaplaması yapılacak olup, anılan tarih için geçerli olan fon birim pay fiyatı aynı zamanda yüksek iz değeri olarak kabul edilecektir.

Tanımlar:

Performans Ücreti: Pay sahipleri için her birim pay için fon birim pay fiyatında oluşan getirinin eşik değerin getirisini aşan kısmının %20'sidir.

Eşik Değer: 2.5. maddesinde belirtilen ve nisbi getirinin hesaplanmasında kullanılacak kıstas.

Nisbi Getiri: Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.



TERA PORTFÖY YÖNETİMİ
Eski Büyükdere Cad. 12. Kat: Güneşli
No: 11-35 Kat: 15U
Maslak / İD 3410686767

Dönem: Yılın son değerleme günü veya yılın herhangi bir değerleme gününde Fon'dan çıkış yapan yatırımcılar için olan zaman dilimidir.

Yüksek İz Değeri: Alış tarihindeki birim pay değeri veya performans ücreti tahsil edilmiş ise son performans ücreti tahsil edilen fon birim pay değeri.

Hesaplama Yöntemi:

Bütün hesaplamalarda “İlk Giren İlk Çıkar (FIFO)” yöntemi uygulanır. Performans ücreti katılma payı sahiplerinden tahsil edilir. Performans ücreti hesaplama dönemi 6 aydır.

Performans ücreti Haziran ve Aralık aylarının son iş gününü takip eden 3. iş günü katılma payı sahiplerinin fondan ayrılma tarihini beklemeksizin yukarıda anlatılan yöntemle uygun olarak, yatırımcının kurucu nezdindeki hesabından, hesapta yeterli bakiye bulunmaması halinde, yatırımcının hesabından tahsil edilemeyen bölümün karşılığı kadar fon katılma payı, ilave bir talep veya emir beklemeksizin fona iade edilmek suretiyle katılımcılardan nakit olarak tahsil edilir.

Eşik değer her bir yatırımcı için ve aynı yatırımcının her bir farklı tarihte fon alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilmeye başlanır ve fonda kalma süresi boyunca hesaplanır. Kurucu Haziran ve Aralık aylarının son iş gününü takip eden 3. iş günü yatırımcı bazında, fon katılma belgesi elinde bulundurduğu süreye ait fon getirisi üzerinden %20 tutarında performans ücreti tahsil eder.

Performans ücreti, dönem sonundaki değerleme günü ve/veya fondan çıkış tarihinde farklı giriş tarihleri için hesaplanan kar/zarar tutarları mahsup edilmeksizin birbirinden bağımsız olarak değerlendirilir.

Performans ücreti hesaplamasında “High Watermark”(Yüksek İz Değer) uygulanır. Buna göre, fon alış tarihindeki fon pay değeri aynı zamanda “Yüksek İz Değer” olarak kabul edilir. Performans ücreti hesaplama günündeki fon pay değerinin “Yüksek İz Değeri”ni aşması ve nisbi getirinin pozitif olması durumunda performans ücreti tahsil edilir.

“Yüksek İz Değer”, performans ücreti tahsil edilene kadar pay alış tarihindeki fon birim pay değeri olarak kalacaktır. “Yüksek İz Değer” performans ücreti alınan dönem itibariyle performans ücretine esas birim pay değeri olarak yeniden belirlenir.

Performans ücreti hesaplama tarihleri dışındaki tarihlerde satım talimatı verildiğinde hesaplanan performans ücreti fon payı satış tutarından düşülerek kalan kısım müşteriye ödenir.

Eşik Değer Getirisi-BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi getirisi

Fon Birim Pay Değeri Getirisi=(Dönem sonu fon birim pay fiyatı/Yüksek İz Değer) -1

Performans Ücreti=(Fon Birim Pay Değeri Getirisi - Eşik Değer Getirisi) x Yüksek İz Değer x Pay Adedi x %20

Yatırımcıların Fon katılma payına yatırım yaptıkları süre boyunca oluşan Fon getirileri aynı dönemdeki BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi getirisi ile karşılaştırılır. Fon getirisinin, BIST- KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi getirisinin üzerinde olması durumunda



TERA PORTFOLY YÖNETİM A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Kat: 4A
No: 11 29 Şişli - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 276767 / Mersis: 34010100000000000001

4) 30/06/2022 tarihinde yapılacak performans ücreti hesaplaması:

Birim pay değeri: 1,35

Yüksek İz Değer: 1,11

Fon Birim Pay Değeri Getirisi : $(1,35 / 1,11) - 1 = \%21,62$

Eşik Değer Getiri : $(1.265 / 1.150) - 1 = \%10$

Pay Başına Performans Ücreti: $(\%21,62 - \%10,0) \times \%20 = 0,023243$

Performans Ücreti: $0,023243 \times 50.000 = 1.162,162\text{TL}$

Yeni Yüksek İz Değeri = 1,35



TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

TERA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. İz Plaza 307. Kat

M. Metin SEYHAN

Yönetim Kurulu Başkanı

Oğuz BÜKTEL

Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür