

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI TERA PORTFÖY 3B HİSSE SENEDİ SERBEST
(TL) ÖZEL FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 14 / 06 / 2022 tarih ve 12233903-365.01.01 sayılı izin doğrultusunda Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen Tera Portföy 3B Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) izahnamesinin Kısaltmalar, 1.1, ve 7.1.1. maddeleri ve "VI. Katılma Paylarının Alım Satım Esasları" bölümü aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup, performans ücreti tahsil edilmesine ilişkin 6.6. numaralı madde izahnameye eklenmiş, 12.2 maddesi ise izahnameden çıkarılmıştır.

Değişiklikler 08 / 05 / 2022 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır.

ESKİ ŞEKİL

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü ve fon izahnamesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Tera Portföy 3B Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Şemsiye Fon	Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	T. İş Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
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-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
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
Yönetici	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.



TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9
Kat:11 34485 Maslak, Sarıyer, İstanbul
Mersis No: 801006867660000

Handwritten signature and initials over the company information.

YENİ ŞEKİL

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü ve fon izahnamesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Tera Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Şemsiye Fon	Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	T. İş Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
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-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
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
Yönetici	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.

ESKİ ŞEKİL

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Tera Portföy 3B Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Şemsiye Fon
Süresi:	Süresiz



TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9
Kat:11 34485 Maslak, Sarıyer, İstanbul
Maslak V.D. 801 06 67

YENİ ŞEKİL

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Tera Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Şemsiye Fon
Süresi:	Süresiz

ESKİ ŞEKİL

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon katılma payları sadece önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş fonlar olarak adlandırılan "Özel Fon" niteliği taşımaktadır. Fon katılma paylarının tahsisli olarak satılacağı kişiler Kurucu tarafından 13/12/2022 tarih ve 55 sayılı yazı ile Kurul'a bildirilmiştir.

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL'dir. Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma payı sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Fonun satış başlangıç tarihi'dir.

Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, Kurucu'nun işbu izahnamenin (6.5.) nolu maddesinde ilan ettiği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak bu izahnamede belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden, 1 (bir) pay ve katları şeklinde alım ve satımda bulunabilirler.

YENİ ŞEKİL

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon katılma paylarının Kurucu'ya tahsisli olarak satış başlangıç tarihinde bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL'dir. Takip eden günlerde Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısının bölünmesiyle elde edilir.

"Fonun satış başlangıç tarihi'dir.



TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9

Kat: 7 34485 Maslak, Sarıyer, İstanbul

Maslak V.D. B11 068 07 67

ESKİ ŞEKİL

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük %0,00137'sinden (onmilyondayıüzotuzüedi) [yıllık yaklaşık %0,5 (yüzdesıfırvırgülelli)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenir.

YENİ ŞEKİL

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük %0,00685'inden (onmilyondaaltıyüzseksenbeş) [yıllık yaklaşık %2,5 (yüzdeikibuçuk)] + (BSMV) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenir.

EKLENEN MADDE

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.6. Performans Ücreti

Kurucu yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde 30/06/2023'ten itibaren o tarih itibariyle sahip olunan paylar ve mevcut yatırımcılardan farklı dönemlerde yaptıkları 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.

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 itibariyle hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.



TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9

Kat:11 34485 Maslak, Sarıyer, İstanbul

Maslak V.D. 801 068 67 67

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.

Eşik Değer Getirisi = [(Performans dönemi sonu BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeks Değeri / Performans dönemi başı BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeks Değeri) - 1] x 1,20

Fon Birim Pay Değeri Getirisi: Fondan Çıkış yapıldığı tarihteki veya performans değerleme dönemindeki fon birim pay değeri / Yüksek İz Değeri -1

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 ayrılmalarını beklemeksizin yukarıda bahsedilen hesaplamalara ve FIFO yöntemine 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 İlk Giren İlk Çıkar (FIFO)" yöntemi uygulanarak fonda kalma süresi boyunca hesaplanır. Kurucu Haziran ve Aralık aylarının son iş gününü takip eden 3. iş günü yatırımcı bazında, fon katılma payı 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.



TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9

Kat:11 34485 Maslak, Sarıyer, İstanbul

Maslak V.D. 801 065 67 67

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 Fon getirisinin Eşik Değer Getirisi'ni geçen kısmının %20'si Performans Ücreti olarak hesaplanır.

Performans Ücreti Örnek Hesaplama:

Fon İşlemleri	Tarih	Birim Pay Değer	Adet
Fon Alış	11.03.2023	1,00	100.000
Fon Satış	01.10.2023	1,16	50.000
Tarih	Birim Pay Değer	Eşik Değer	
11.03.2023	1	1.000	
30.06.2023	1,11	1.040	
1.10.2023	1,16	1.075	
31.12.2023	1,21	1.150	
30.06.2024	1,35	1.265	

1) 30/06/2023 tarihinde yapılacak performans ücreti hesaplaması:

Birim pay değeri:1,11

Yüksek İz Değer: 1,00

Fon Birim Pay Değeri Getirisi: $(1,11 / 1,00) - 1 = \%11$

Eşik Değer Getiri : $(1.040 / 1.000) - 1 = \%4$

Pay Başına Performans Ücreti: $(\%11 - \%4) \times \%20 = 0,014$

Performans Ücreti: $0,014 \times 100.000 = 1.400$ TL

Yeni Yüksek İz Değeri = 1,11

2) 01/10/2023 50.000 adet pay satışı için yapılacak performans ücreti hesaplaması:

Birim pay değeri:1,16

Yüksek İz Değeri: 1,11

Fon Birim Pay Değeri Getirisi: $(1,16 / 1,11) - 1 = \%4,50$

Eşik Değer Getiri : $(1.075 / 1.040) - 1 = \%3,37$

Pay Başına Performans Ücreti: $(\%4,50 - \%3,37) \times \%20 = 0,002278$

Performans Ücreti: $0,002278 \times 50.000 = 113,912$

Yeni Yüksek İz Değeri = 1,11*

* Kalan paylar için yüksek iz değeri değişmemiş, performans ücreti yalnızca satılan paylar için hesaplanmıştır.

3) 31/12/2023 tarihinde yapılacak performans ücreti hesaplaması:

Birim pay değeri:1,21



TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:2

Kat:11 34485 Maslak, Sarıyer, İstanbul

Maslak V.D. 801 866 87 87

Yüksek İz Değer: 1,11

Fon Birim Pay Değeri Getirisi : $(1,21 / 1,11) - 1 = \% 9,01$

Eşik Değer Getiri : $(1.150 / 1.040) - 1 = \% 10,58$

Pay Başına Performans Ücreti: 0*

Performans Ücreti: 0*

Yüksek İz Değeri = 1,11

*Fon getirisi eşik değer getirisinden düşük olduğu için performans ücreti alınamaz.

4) 30/06/2024 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 : $(1.265 / 1.040) - 1 = \% 10$

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

ÇIKARILAN MADDE

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI

12.2. Fon, katılma payları sadece önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş fon olarak adlandırılan "Özel Fon" niteliğindedir. Fon katılma paylarının tahsisli olarak satılacağı nitelikli yatırımcı vasfını haiz kişiler Kurucu tarafından 13/12/2022 tarih ve 55 sayılı tarihli yazı ile Kurul'a bildirilmiştir.



TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Alper ÖZTÜRK

Genel Müdür

Ayşegül KAYA

Genel Müdür Yardımcısı

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Emek Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9

Kat:11 34485 Maslak, Sarıyer, İstanbul

Maslak V.D. 801 068 61 44