

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/02/2022 tarih ve 8/225 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 13/05/2022 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.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

KISALTMALAR

| | |
|----------------------------|--|
| Bilgilendirme Dökümanları | Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi |
| BIST | Borsa İstanbul A.Ş. |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ |
| Fon | Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu |
| Kanun | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu |
| KAP | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| Kurucu/Yönetici | Tera Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Kurul | Sermaye Piyasası Kurulu |
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| Portföy Saklayıcısı | Türkiye İş 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-52.4 sayılı Girişim Sermayesi 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

| Kurucu ve Yönetici'nin | |
|---|--|
| Unvanı: | Tera Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı: | Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 11.11.2015 No: PYS/PY.44/1377 |
| Adresi | Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11 Maslak / İstanbul |
| Yönetim Kurulu Üyeleri | Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür. |
| Portföy Saklayıcısı'nın | |
| Unvanı: | Türkiye İş Bankası A.Ş. |
| Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası | Tarih: 17.07.2014 No: 22/709 |
| Adresi | İş Kuleleri Kule 1 Kat:1 34330 4.Levent/İstanbul |

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

| | | |
|---|---|---|
| İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi | : | Kurucu Yönetim Kurulu'nun 11/08/2021 tarih ve 27 sayılı kararı |
| Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı | : | Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu) |
| Satış Yöntemi | : | Yurt içinde / yurt dışında nitelikli yatırımcıya satış |
| Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa) | : | Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti 500.000- TL (Beşyüzbin Türk Lirası)'dır. Borsada yapılan alım-satım işlemlerinde söz konusu asgari işlem limitleri uygulanmaz. |
| Fonun süresi | : | Fonun süresi tasfiye dönemi dahil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satış tarihi ("İlk Kapanış") ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Yatırım dönemi İlk Kapanış'tan tasfiye dönemi başlangıcına kadar olan süredir. Fon süresi, Kurucu yönetim kurulu kararı ile içtüzüğün ve işbu ihraç belgesinin fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir. Fon'un süresine |

| | |
|--------------------------|---|
| | ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur. |
| Yatırım komitesi üyeleri | <p>:</p> <p>Fon'un girişim sermayesi portföyünü yönetmek üzere Kurucu bünyesinde oluşturulan yatırım komitesinde görev alan kişilere dair bilgiler aşağıdaki gibidir:</p> <p>Mustafa Metin SEYHAN (Girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan komite üyesi) 2020 - Devam Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Danışmanı 2013 - 2020 Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Koordinatör 2008 - 2013 Nurol Yatırım Bankası Yönetici</p> <p>Alper ÖZTÜRK (Genel Müdür) 2022 - Devam Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi /Genel Müdür 2015 - 2022 Eaton Capital Management 2005 - 2015 RP Capital Group 2002 - 2004 Global Menkul Değerler A.Ş.</p> <p>Ayşegül KAYA (Şirket nezdinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az 5 yıl tecrübeli personel) 2021 – Devam, Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2017 - 2021 Verusa Holding A.Ş., Genel Koordinatör 2014 - 2015 Özak GYO A.Ş., Yatırımcı İlişkileri Direktörü 2013 - 2014 Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi Direktör 2008 - 2013 Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi Direktör</p> <p>Emre TEZMEN (CFA) 2005 – Devam, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurucu, Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>Gürkan PARLAKAÇ 2009 – Devam, Arter Reklam A.Ş. Yönetim Kurulu Danışmanı 2006 - 2009 UNI Life – Kurucu Ortak 2002 – 2006 UNI Üretim – Kurucu Ortak 2001 - 2002 İhlas Holding – Kurumsal İletişim</p> <p>Dr. Bülent UYGUN</p> |

| | | |
|---|---|---|
| | | 2018 - Halen CEO Event Medya A.Ş. CEO ve Yönetim Kurulu Üyesi 2012 - Halen Arter Reklam A.Ş. Genel Koordinatör 2005 - 2012 Denizli Sanayi Odası Genel Sekreteri 1999 - 2004 Matriks Yönetim ve Danışmanlık A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi | : | Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler Tera Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı aşağıda belirlenen portföy yöneticileri tarafından yönetilir. Ayşegül KAYA (SPF Düzey 3 – SPF Türev Araçlar) |
| 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 girişim sermayesi yatırımları Tebliğ'in 18.maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında yapılan yatırım ve işlemlerden oluşur.

Teknoloji, tüm dünyada ve Türkiye'de bütün endüstrileri dönüştürmekte ve yepyeni fırsatlar ortaya çıkarmaktadır. Bu sebeple, teknoloji şirketleri yüksek hızda büyüme sergilemektedir. Küçük bir girişim, doğru yönetildiğinde hızla büyümekte ve yatırımcılarına hızla değer yaratabilmektedir.

Fon, girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yatırım yapabilir.

Fon teknolojinin gücünden yararlanan, yenilikçi iş modelleri üreten, büyüme potansiyeli ve rekabet avantajı yüksek şirketlere hem sermaye, hem de tecrübe katkısı yaratarak, bu şirketleri Türkiye'de ve uluslararası pazarlarda büyütmeyi, böylece yatırımcılarına yüksek oranda getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fonun stratejisi dünya ve Türkiye ekonomisinin yönünü belirleyen dijital dönüşümün daha yüksek katma değer ürettiği 4 odak alanı olan;

- Büyük Veri (Big Data) ve Yapay Zeka (AI)
- Sağlık Teknolojileri (Health Tech)
- Tarım Teknolojileri (Agri Tech)
- Finansal Teknolojiler (Fin Tech)

sektöründeki mevcut ve yeni şirketlere ve her aşamadaki iyi fikirlere yatırım yapmak ve tüm teknoloji ekosistemindeki fırsatları değerlendirmektir.

Fon, ağırlıklı olarak halka açık olmayan, büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir.

Fon, payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir, hisse satınalma veya satma opsiyonu sözleşmelerine taraf olabilir, bu sözleşmelerden doğan hakları ve yükümlülükleri devralabilir veya devredebilir.

Fon girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğde tanımlanan yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtası ile dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olabilir veya bu şirketlerin kurucusu olabilir.

Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler; teknoloji ekosistemini oluşturan tüm sektörlerdir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi marka değeri yaratma gücüne sahip olmak, sürdürülebilir ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmak, mevzuatları uyarınca gerekli izinleri almış veya alabilecek olmak olacaktır.

Yatırımlardan çıkış stratejisi; borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar için itfa veya satış yöntemleriyle; ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan ise halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış ve üçüncü tarafa satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir.

4. Fonun Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar

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.

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

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatına ilişkin bilgi bu ihraç belgesinin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" bölümünde açıklanmaktadır.

Günlük olarak yapılan fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirilirken, Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinde Tebliğ'in 20. maddesindeki hükümlere uyulur.

Bunun dışında bu ihraç belgesinde yer verilen Erken Dağıtım esaslarına göre, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden işgünü de fiyat raporu hazırlanacak ve takip eden gün ilan edilecektir.

Fon'un belirlenen alım/satım talimatlarına ilişkin talep toplama dönemleri ve belirlenen dönemlerde iletilen alım/satım talimatlarının gerçekleştirilme tarihleri ile alım satımına ilişkin diğer esaslara işbu ihraç belgesinin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" başlığı altında yer verilmektedir.

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

Kurucu, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığında aylık dönemlerde tahakkuk ettirilerek, ayın son gününü takip eden beş iş günü içerisinde, fon toplam değerinin günlük %0,00548 (yıllık yaklaşık %2) + BSMV oranındaki Portföy Yönetim Ücreti'ni Fon'dan tahsil eder.

Fon portföy yönetim ücreti dâhil (performans ücreti hariç) tüm giderlerin toplamı fon toplam değerinin,

- **Fon Süresi'nin ilk 2 yılında yıllık bazda %15'ini,**
- **Fon Süresi'nin 3. yılı ve sonrasında yıllık bazda %10'unu aşmayacaktır.**

Portföy yönetim ücretine ve fona tahakkuk ettirilecek performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

6.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar,

6.2. 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 ve katılım sigortası (tekafül) ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri ve katılım sigortası (tekafül) ücretleri,
- e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- g) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- h) 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.),
- i) Fon'un kuruluş masraf ve giderleri ile fonun portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu ihraç belgesi tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmek şartıyla),
- j) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- k) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- l) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- m) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- n) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- o) KAP giderleri,
- p) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar,
- r) Alınan kredilerin faizi,
- s) Fon paylarının borsada işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar.

6.3. 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,
- d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma Ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona 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.

7.1. Genel Esaslar

Fon, birincil işlemlerde sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.

Kurucu tarafından katılma paylarının Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13'ncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri nezdinde izlenmesi zorunludur.

Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucunun işbu ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım 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. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.

Fon payları bu ihraç belgesinde yer verilen istisnalar dışında sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacaktır.

Savaş, ekonomik kriz, salgın hastalıklar, terör olayları, uluslararası ambargolar ve ticaret kısıtlamaları, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

7.2. Katılma Payı Alımına Esas Pay Fiyatının Hesaplanma ve Açıklanma Tarihleri ile Alım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihleri

Alım talimatlarına esas teşkil edecek olan pay fiyatları, her gün fon toplam değeri baz alınarak hesaplanır ve günlük olarak Kurucu'nun kurumsal internet sitesinde (www.teraportfoy.com) ilan edilir. Ayrıca, ayın son gününü takip eden ilk 6 iş günü içerisinde KAP'ta aylık olarak fiyat açıklanarak günlük fiyatlara ulaşılacak adres ilgili KAP açıklamasında belirtilir.

Bu doğrultuda, Fon'a günlük olarak 09:00-13:00 saatleri arasında iletilecek katılma payı alım talimatları, Kurucu'nun kurumsal internet sitesinde (www.teraportfoy.com) ilan edilecek ilk fiyat üzerinden katılma payı alım talimatının verilmesini takip eden ilk iş günü gerçekleştirilir.

Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, fona giriş sınırlandırılabilir.

7.3. Alım Talimatları ve Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Katılma payları nakdin yanı sıra nakit kaynak taahhüdü veren yatırımcılarca Fon'a devredilecek iştirak payları karşılığında da ihraç edilir.

Yatırımcılar Fon'un katılma paylarının satışına başladığı tarihten tasfiye döneminin başlangıcına kadar olan süre boyunca yatırım komitesinin ön onayını almak kaydıyla kaynak taahhüdünde bulunmak veya iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilirler.

Kaynak taahhütlerine ilişkin ödemeler yatırım komitesinin ön onayı ile Kurucu tarafından yapılacak ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.

Kaynak taahhütleri ve iştirak payları karşılığında verilecek katılma payı alım talimatları ilk talimat gerçekleştirmede (İlk Kapanış) 1 (bir) TL üzerinden yerine getirilir. İlgili dönemde iştirak payı karşılığında katılma payı satışı yapılabilmesi için söz konusu iştirak paylarının Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından belirlenen devir gerçekleşme tarihinden asgari 3 ay önce değerlemesinin yapılmış olması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.

İlk Kapanış akabinde kaynak taahhütlerine ilişkin yatırım komitesinin ön onayı ile yapılacak Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine her bir alım talimatı karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, alım talimatında belirlenen tutarın nakden ödenmesini takip eden katılma payı satışına esas alınacak ilk fiyat raporundaki Fon birim pay fiyatına göre belirlenir.

İlk Kapanış sonrasındaki iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı verilecek olması durumunda ise yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, Fon'a devredilmeden önce değerlemesi yapılan iştirak paylarının Fon'a devri taahhüdünden sonraki katılma payı satışına esas alınacak ilk fiyat raporundaki Fon birim pay fiyatına göre belirlenir.

Yatırımcıların bu bölümün 2. maddesinde belirtilen ihbar dönemlerinde verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden fon katılma payı alımına esas ilk hesaplamada

bulunacak pay fiyatı üzerinden ve yine işbu maddenin 2. bölümünde belirlenen talimatların gerçekleşme tarihinde yerine getirilir.

Nakit karşılığı alım talimatları sadece tutar olarak verilebilir. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen katılma payı sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının iştirak payı karşılığında verilmesi halinde, katılma paylarının satışından önce Fon'a devredilecek iştirak paylarının değerlendirilmesi, belirlenen devir gerçekleşme tarihinden azami 3 ay öncesinden Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve katılma paylarına ilişkin esas alınacak değer hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla olamaz. Yatırımcılardan fona devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz.

Nakit tutarlar müşterinin talebine bağlı olarak, saklama kuruluşu nezdinde nemalandırılabilir. Bu durumda katılma hesaplarında, para piyasası katılım fonu katılma paylarında, kısa vadeli kira sertifikaları katılım fonu katılma paylarında, vaad sözleşmelerinde/BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen faizsiz işlemlerde değerlendirilebilir.

Nema tutarları fon payı alımında kullanılmaz.

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.

İştirak paylarının ise Fon'a devrine ilişkin yasal prosedür tamamlandıktan sonra, devir karşılığı olarak daha önce hesaplanmış olan katılma payı katılma payları Kurucu tarafından MKK nezdinde oluşturulur ve yatırımcı adına saklanmak üzere bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa MKK nezdinde devredilir. Buna ilişkin esaslara ayrıca yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

7.4. Satış Talimatları ve Satış Bedellerinin Tahsil Esasları

Katılma payları bu ihraç belgesinde belirlenen Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım uygulaması hariç olmak üzere sadece fon süresinin sonunda fona iade edilebilir. Fon süresinin sona ermesini takiben 20 iş günü içerisinde katılma paylarının bedelleri yatırımcılara ödenir.

Bu ihraç belgesinde belirtilen istisnalar dışında Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğü'nün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım sürecindeki çıkışlarda iştirak payı karşılığı çıkış olmayacaktır.

7.5. Erken Dağıtım İlişkin Esaslar

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve tüm yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir.

Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının bireysel saklama kuruluşundaki hesabına yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yatırımcılardan yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına da karar verebilir.

7.6. Fon Süresinin Sonundaki Katılma Payı İadeleri

Fon süresinin sonunda, Katılma paylarının Fon'a iadesinde ise fiyat olarak Fon süresinin son günü oluşan finansal tablo ve fiyat raporunun takip eden 1 ay içinde bağımsız denetimden geçirilerek hazırlanan Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibarıyla hazırlanarak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 20 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu yönetim kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler. Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının bireysel saklama hizmeti veren kuruluşdaki hesabına yatırılır. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte iade edilen payları Kurucu'ya MKK nezdinde devreder. Söz konusu paylar Kurucu tarafından iptal 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.

7.7. Katılma paylarının yatırımcılar arasında devri

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri, Kurucunun yatırım komitesinin onayı ile mümkündür. Katılma paylarını devretmek isteyen yatırımcıların, yazılı taleple fon kurucusuna başvurmaları gereklidir.

Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin kurucuya iletilmesi ve kurucunun onayının alınması zorunludur. Fon kurucusu, bu taleplere 30 işgünü içinde olumlu ya da olumsuz karşılık verir. Devir talepleri olumsuz bulunan yatırımcılara, kararın gerekçesi yazılı olarak bildirilir.

Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

Taleplerin olumlu karşılanması durumunda ilgili katılma payları, yatırımcı sözleşmesinde yer verilen hususlara göre Fon'da bulunan diğer yatırımcılara veya üçüncü kişilere devredilebilecektir.

Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak ve yükümlülükler bulunması halinde, sözkonusu hak ve yükümlülükler katılma payları ile birlikte devralan yatırımcıya geçer.

7.8. Tasfiye Dönemine Özel Esaslar

Fon süresinin son 2 yılını oluşturan 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 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.

Tasfiye döneminde iştirak payı karşılığı çıkış olmayacaktır.

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

Fon katılma payları, fon kurucusu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır.

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 GSYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon 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 İle Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.teraportfoy.com) temin edilebilir.

Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinde ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanır.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fonda oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır.

Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla nakit fazlasını katılma payı sahiplerine nakit olarak, payları oranında dağıtabilir.

Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

Kurucu yönetim kurulu Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında (performans ücreti yatırımcı bazında dikkate alınacaktır) hak sahibi olacaktır.

Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" aşağıdaki sıra ve öncelikle dağıtılır:

- a) İlk olarak, katılma payı sahiplerine payları oranında, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı fon katılma payı sahiplerinin Fon'a ödemiş olduğu Kaynak Taahhütleri'ne eşit oluncaya kadar;
- b) İkinci olarak, katılma payı sahiplerine payları oranında, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu katılma payı sahiplerinin eşik getiri dahil olarak hesaplanacak paylarına eşit oluncaya kadar;
- c) Üçüncü olarak, kalan dağıtılabilir tutarın %20'si (yüzde yirmisi) Performans Ücreti olarak Kurucu'ya

d) Dördüncü olarak Performans Ücreti ve ilgili BSMV ödendikten sonra, kalan dağıtılabilir tutar kar payı olarak fon payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Kurucu Yönetim Kurulu'nun kar payı dağıtım kararı 10 işgünü içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla yatırımcılara bildirilir. Dağıtımlar, yatırımcıların bireysel saklama hizmeti veren kuruluşteki hesaplarına yatırılır.

Kar dağıtım sırasında yatırımcı sözleşmesindeki, ilgili mevzuat uyarınca alınacak Kurucu Yönetim Kurulu kararlarına ve bu ihraç belgesindeki hükümlere göre performans ücreti mahsup edilerek, katılma payı sahiplerine bakiye üzerinden kar payı ödemeleri gerçekleştirilir.

“Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar” bölümünde yer verilen pay fiyatı hesaplama dönemi ile alım satım talimatlarının gerçekleşme tarihleri arasındaki günlerde kar payı dağıtım yapılmaz.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dahilinde Kurucu tarafından performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir.

Ancak her durumda, Fon fiyatına göre ilgili döneme ilişkin hedef eşik getiri oluşmadan performans ücreti tahsil edilemez.

Eşik değer Yıllık TÜFE (Türkiye İstatistik Kurumu Tüketici Fiyat Endeksi Değişim Oranı) + Yıllık TCMB tarafından açıklanan Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru artış oranının ortalaması olarak uygulanır.

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 verilmesi gereklidir.

Performans ücreti, Fon'un kurucusu ve portföy yöneticisi sıfatıyla Tera Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından tahsil edilecektir.

15. Katılma Paylarının Satışının Ve Fona İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi

Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Bu durumda, katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlanır. Katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz.

Yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz.

Fon katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının fon katılma payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, her işlem öncesinde varsa fonun mevcut tüm katılma payı sahiplerinin mutabakatlarının alınması, bu hususun portföy saklayıcısı tarafından da

teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin fon süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri

Fon katılma paylarının değerleri Kurucunun resmi internet sitesi olan www.teraportfoy.com adresinde duyurulacaktır. Ayrıca yatırımcılar tarafından aksi talep edilmedikçe e-posta yoluyla bildirilecektir. Talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.

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

Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Fonun yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen fonun karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır:

a) Piyasa Riski: Varlık fiyatlarında, döviz kurlarında veya faiz/ kar payı oranlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır. Piyasa riskini oluşturan üç alt risk alanı ise şöyledir:

b) Fiyat Riski: Portföyde yer alan varlıkların fiyatının düşmesi, yükümlülüklerin fiyatının ise yükselmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır. Fiyat riskinin takip, kontrol ve raporlaması Piyasa Riskinin ölçümünün bir parçası olarak Risk Yönetimi Birimi tarafından yerine getirilir.

c) Kur Riski: Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır. Kur riskinin takip, kontrol ve raporlaması Risk Yönetimi Birimi tarafından yerine getirilir.

d) Faiz/ Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyünde faize dayalı ürünlerin (Faiz Oranı Riski) veya katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin (Kar Payı Oranı Riski) dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

e) Likidite Riski: Fonun nakit yükümlülüklerini tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit mevcuduna ve nakit girişine sahip bulunmaması riskidir. Portföyündeki varlıklarının gereken sürede piyasa değerinden nakde dönüştürülememesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

f) Finansman Riski: Fonun ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı bir altyapı girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir alt yapı girişim sermayesi şirketinin sonradan

ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

g) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

h) 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.

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

j) Operasyonel Riski: Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

k) Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

l) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.

m) Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların fesih edilmesi riskidir.

n) Fesihte Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riskidir.

Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

20. Fon'un ve Katılma Payı Sahiplerinin Vergilendirilmesi İle İlgili Hususlar

Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilmektedir.

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

Tera Portföy Yönetimi A.ř.

Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun
temsilcisi olan kurucu
Tera Portföy Yönetimi A.ř.
Yetkilileri

Ayşegül KAYA
Genel Müdür Yardımcısı

Alper ÖZTÜRK
Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür