

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
LOGOS PORTFÖY DİNAMİK DAĞILIMLI SERBEST FON'UN
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Logos Portföy Dinamik Dağılımlı Serbest Fon izahnamesinin 2.5., 6.5., 7.1.2. ve 7.1.6 maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 30 / 07 / 2021 tarih ve 12233903-305.04-9159 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.5. Fonun eşik değeri "KYD O/N Brüt Repo Endeksi"dir. Eşik değer performans ücreti hesaplamasına baz oluşturmaktadır.

YENİ ŞEKİL

II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.5. Fonun eşik değeri "KYD O/N Brüt Repo Endeksi"dir.

ESKİ ŞEKİL

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.5. Performans Ücreti:

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon katılımcılarından 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 fon getirisinin aynı dönemdeki "**Eşik Değer**" getirisini aşması gerekmektedir. Ek olarak, "Dönem" sonundaki Fon Pay Değer'inin, aşağıda anlatıldığı şekilde bulunacak "**Yüksek İz**" değerini aşması gerekmektedir.

Performans prim hesaplaması her takvim yılı sonunda (12. ayın son iş günü) ve satış gerçekleştiğinde yapılır.

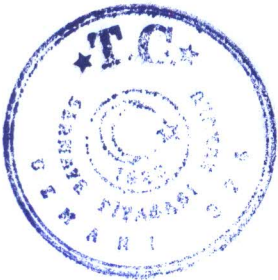
Performans Ücreti: Pay sahipleri için her birim pay için Fon Birim Pay fiyatında oluşan getirinin eşik değerin getirisini aşan kısmının %20'sidir.

Eşik Değer: Nispi getirinin hesaplanmasında kullanılacak "kıstas".

Nispi Getiri: Performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir

Yüksek iz değer: Alış tarihindeki fon birim pay değeri veya performans ücreti tahsil edilmiş ise performans ücreti tahsil edilen fon birim pay değeri

Fon Birim Pay Değeri Getirisi: Fondan çıkış yapıldığı tarihteki veya performans değerlendirme dönemindeki fon birim pay değeri / Yüksek iz değer -1



Bütün hesaplamalarda "İlk Giren İlk Çıkar" (FIFO) yöntemi uygulanır. Performans ücreti yatırımcı tarafından karşılanır. Performans ücretine hak kazanılması halinde son değerleme gününü takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde, katılma payı sahiplerinin Fon'dan ayrılmasını beklemeksizin yatırımcının yatırım kuruluşu nezdindeki cari hesabından veya ilave bir talep veya emir beklenmeksizin, performans ücreti hesaplamasına konu edilmiş son değerleme fiyatı kullanılarak fon katılma paylarının Fon'a iade edilmesi suretiyle katılımcılardan tahsil edilir.

Kurucu "Eşik Değer" olarak Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği-TKYD tarafından yayınlanan BİST-KYD O/N BRÜT REPO ENDEKSİ zaman serisini kullanacaktır. Performans dönemi başında belirlenen eşik değerin, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılır.

Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile son değerleme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin aynı dönemdeki **Eşik Değerin** getirisinden fazla olması durumunda, aradaki farkın %20'sinin fon pay sayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanacak performans ücreti tahsil edilir.

Performans ücreti, her bir katılımcı için ve aynı katılımcının her bir farklı tarihte fon katılma payı alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilmeye başlanır. Dönem sonundaki değerleme günü ve/veya fondan çıkış tarihinde farklı giriş tarihleri için hesaplanan kar/zarar tutarları mahsup edilmeden birbirinden bağımsız olarak değerlendirilir.

Performans ücreti hesaplamasında "High Watermark" (Yüksek İz Değer) uygulanır. Buna göre, fon satın alış tarihindeki fon pay değeri aynı zamanda "Yüksek İz" değeri olarak kabul edilir. Performans ücreti hesaplama günündeki fon fiyatının (fon pay değerinin) "Yüksek İz" değerini aşması ve nispi getirinin pozitif olması halinde performans ücreti tahsil edilir.

Yüksek iz değer, performans ücreti alınan dönem itibarıyla performans ücretine esas birim pay değeri olarak yeniden belirlenir.

$$\text{Eşik Değer Getirisi} = (\text{Dönem Sonu BİST-KYD O/N BRÜT REPO ENDEKSİ} / \text{Dönem Başı BİST-KYD O/N BRÜT REPO ENDEKSİ} - 1)$$

$$\text{Fon getirisi} = (\text{Dönem sonu fon birim pay fiyatı} / \text{Yüksek İz değeri}) - 1$$

Performans ücreti hesaplama gününde fon fiyatının Yüksek İz değerinin altında kalması halinde fon performans ücreti tahsil edilmez.

Bir sonraki performans ücreti hesabı için baz oluşturacak Yüksek İz değerinin belirlenmesinde üç durum ortaya çıkabilir:

Fon getirisi pozitif ve fon getirisi eşik değerden yüksek ise Yüksek İz değer, performans ücreti kesilen tarihteki fon pay değeri olarak güncellenir.

Fon getirisinin negatif ancak eşik değerin getirisinden yüksek ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek İz değer performans ücreti kesilen tarihteki fon birim pay değeri olarak alınmaya devam eder.

Fon getirisi pozitif, fakat fon getirisi eşik değerden düşük ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek İz değer performans ücreti kesilen tarihteki fon birim pay değeri olarak alınmaya devam eder.

Performans gözden geçirme tarihleri dışındaki tarihlerde satım talimatı verildiğinde hesaplanan performans primi satış tutarından düşülerek kalan kısım müşteriye ödenir.

Örnek:

Dönem başında pay başı fon fiyatı: 100, Yüksek İz Değer: 100, Eşik Değer: 100

a) Değerleme dönemi sonunda fon birim pay değerinde oluşan getiri %8,0, eşik değerin getirisi %4,0 olmuştur. Yani, fon fiyatı 108, eşik değer 104 olmuştur. Fonun getirisinin eşik değerin getirisini aşması sonucunda



portföy yönetimi a.ş.
Hakkı Yeten Cad 13, Terrace Fulya
Center 2, Daire 28, Fulya, İstanbul
Mediye Köyü V.D. 6090433089

performans ücretinin kesileceğinden yüksek iz değer performans ücreti hesaplanan fon birim pay değeri olarak güncellenecek ve gelecek dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek iz değer 108 olacaktır.

b) Değerleme dönemi sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri -3% (fon fiyatı 97), eşik değer getirisi %5 (Eşik değer 105) olmuş, fon birim pay fiyatının yüksek iz değeri aşmaması ve fon getirisinin eşik değer getirisinin altında kalmasından dolayı dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir. Bu durumda, bir sonraki dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek iz değer 100 olarak devam edecektir.

c) Değerleme dönemi sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri %4,0 (fon fiyatı 104), eşik değer getirisi %5,0 (eşik değer 105) olmuş, fon getirisi eşik değer getirisinin altında kaldığından dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir. Bu durumda bir sonraki dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek iz değer 100 olarak devam edecektir.

Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:

$$(((\text{Fon birim pay değerinin getirisi} - \text{Eşik değer getirisi}) \times \%20) \times \text{dönem başı fon birim pay değeri} \times \text{pay miktarı})$$

Farklı dönemlerde girişi yapılan her bir pay için ayrı ayrı hesaplanır.

Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler

Örnek 1:

Soru:

Yatırımcı 26 Ekim 2012 tarihinde Fon'a 100 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 100 TL) 100,000 adet fon katılma payı satın almıştır.

O tarihten yılın son değerleme günü olan 31 Aralık 2012'ye kadar Fon'un getirisi %10,0 olmuştur (fon pay değeri 110 TL olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %6,0 olmuştur.

Yatırımcı 25 Şubat 2013 tarihinde Fon'dan çıkmıştır.

Performans ücreti tahsilatının yapıldığı yılın son değerleme gününden fon çıkış tarihine kadarki dönemde (31/12/2012-25/02/2013 arası) fonun getirisi %10,0 (fon pay değeri: 121), Eşik Değer getirisi ise %5,0 olarak gerçekleşmiştir.

Cevap:

25/02/2013 tarihinde gerçekleşen çıkış işleminden önce performans hesaplama dönemi sonu olan 31/12/2012 de aşağıdaki hesaplama yapılarak müşteriden performans komisyonu kesilmiştir.

Fon alım tarihinde Yüksek İz değer fon fiyatı olan 100 TL'dir. Performans değerleme tarihindeki fon fiyatı, Yüksek İz değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı : $\%10 - \%6 = \%4$

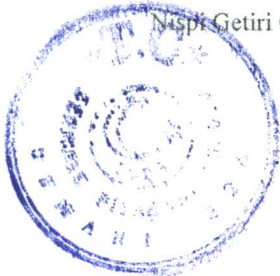
Pay başına Performans Oranı : $(\%10 - \%6) \times \%20 = \%0.8$

Performans Ücreti: $100 \text{ TL} \times 100,000 \text{ pay} \times \%0.8 = 80,000 \text{ TL}$ olarak müşterinin TL cari hesabından kesilmiştir.

25/02/2013 tarihine geldiğimizde, bir önceki dönemin son değerleme günü olan 31/12/2012 tarihinde performans komisyonu kesildiği için bir sonraki Dönem için Yüksek İz değer bir önceki dönem performans ücreti kesilen değerleme günü oluşan pay fiyatı olan 110 olmuştur.

Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı 25 Şubat 2013 tarihinde Fon fiyatı, Yüksek İz değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı : $\%10 - \%5 = \%5$



LOGOS

portföy yönetimi a.ş.
Hakkı Yeten Cad 13, Terrace Fulya
Center 2, Daire 28, Fulya / İstanbul
Mediye Köyü V.D. 6094433089

Performans Ücreti, $(\%10 - \%5) \times \%20 \times 100,000 \times 110 = 110,000$ TL olmuştur.

Örnek 2:

Soru:

Yatırımcı 15 Şubat 2015 tarihinde 100 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 100 TL) 50,000 adet fon katılma payı satın almıştır.

1 Mart 2015 tarihinde 102 TL birim fiyattan 100,000 adet daha fon katılma payı satın almıştır.

Yatırımcı 15 Mart 2015 tarihinde ise 80,000 adet fon katılma payını 120 TL fiyattan satmıştır.

Yılın ilk değerlendirme günü olan 31 Mart 2015'de fon pay değeri 125 TL olmuştur.

Yılın ikinci değerlendirme dönemi olan 30 Haziran 2015'de fon fiyatı 115 olarak gerçekleşmiştir.

Yatırımcı elinde kalan 70,000 adet fon katılma belgesini 15 Eylül 2015'de 135 fiyat ile satmıştır.

Eşik Değerin getirisi:

15 Şubat 2015 – 15 Mart 2015 arasında %3,5,
1 Mart 2015 – 15 Mart 2015 arasında %2,5,
1 Mart 2015 – 31 Mart 2015 arasında %2,5,
31 Mart 2015 – 30 Haziran 2015 arasında %4,0 olmuştur.
30 Haziran 2015-15 Eylül 2015 arasında %5 olmuştur.

Yatırımcı 2015 yılı Haziran ayında da fonda kalmaya devam etmiş, kalan paylarını 135 fiyat ile 15 Eylül 2015'de satmıştır.

Cevap: Yatırımcının farklı dönemlerde yaptığı yatırımlar ayrı ayrı takip edilmiştir. FIFO uygulamasına göre, yatırımcının 15 Mart 2015 tarihinde satmış olduğu 80,000 adet fon katılma paylarına ilişkin Performans Ücreti hesaplamasında:

50,000 adet pay için 15 Şubat 2015 – 15 Mart 2015 arası dönem getirileri,
30,000 adet pay için ise 1 Mart 2015 – 15 Mart 2015 arasındaki dönem getirileri kullanılmıştır.

15 Şubat 2015 tarihinde satın alınan 50,000 paylık kısım için Yüksek İz değeri 100'dür.

Buna göre fondan çıkışın gerçekleştiği 15 Mart 2015 tarihindeki Fon fiyatı, Yüksek İz Değeri aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Dönemin fon getirisi %20'dir $(120/100-1)$

Nispi Getiri: $\%20 - \%3,5 = \%16,5$

Performans Ücreti: $(\%20,0 - \%3,5) \times \%20 \times 100 \text{ TL} \times 50,000 \text{ pay} = 165,000 \text{ TL}$

Kalan 30,000 adet pay için ;

1 Mart 2015 tarihinde satın alınan 100,000 paylık fon için Yüksek İz değeri 102'dir.

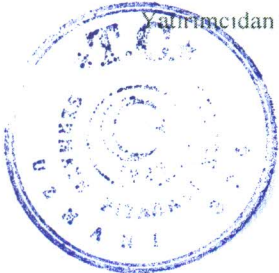
Buna göre;

Dönemin fon getirisi %17,65'dir $(120/102-1)$

Nispi Getiri: $\%17,65 - \%2,5 = \%15,15$

Performans Ücreti: $(\%17,65 - \%2,5) \times \%20 \times 102 \text{ TL} \times 30,000 \text{ pay} = 92,700 \text{ TL}$

Yatırımcıdan tahsil edilen toplam Performans Ücreti 257,700 TL $(165,000 + 92,700)$ olmuştur.



31 Mart 2015 değerleme gününde yatırımcının elinde kalan 70,000 katılma payı için performans creti hesaplanmıştır.

Yatırımın yapıldığı 1 Mart 2015 tarihinde Yüksek İ değeri 102 TL, 31 Mart 2015 değerleme gününde fon fiyatı 125 TL olmuştur.

Dönemin fon getirisi %22,54'dr (125/102-1).

Nispi Getiri : %22,54-%2,5=%20,04

Performans creti: (%22,54-%2,50) x %20 x 102 x 70,000 pay = 286,300 TL Performans creti kesilmiştir.

Bir sonraki hesaplama dönemi için başlangıç Yüksek İ değeri 125 TL olmuştur.

30 Haziran 2015 değerleme gününde 70,000 adet katılma payı Performans creti hesaplamasına ilişkin olarak 31 Mart 2015 - 30 Haziran 2015 arasındaki getiriler kullanılmıştır

Dönemin Fon Getirisi: (115/125-1 = -%8),

31/03/2015-30/06/2015 tarihleri arası Eşik değer %4.

30 Haziran 2015 değerleme tarihinde fonun getirisi eşik değerin getirisinin altında kaldığı ve fon getirisi negatif (-) olduğu için performans creti oluşmamıştır.

15 Eylül 2015 tarihinde ise;30/06/2015 tarihinde performans creti kesilmediği için müşterinin çıkış talep tarihi olan 15/09/2015 tarihinde performans creti hesaplama dönemi 31/03/2015-15/09/2015 olacaktır. Buna göre;

Yüksek İ değeri 125 TL'dir.

Fonun dönem getirisi 135/125-1=%8

Eşik değer getirisi : %9,2

15 Eylül 2015 tarihindeki 70.000 payın satışı esnasında pozitif fon getirisi olmasına rağmen eşik değerin altında kaldığından performans creti tahsil edilmemiştir.

YENİ şEKİL

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

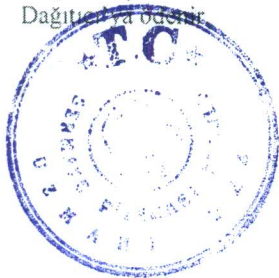
6.5. Performans creti:

Fon getirisi üzerinden performans creti tahsil edilmeyecektir.

ESKİ şEKİL

VII. FON MALVARLIğINDAN KARşILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARşILADIğI GİDERLER:

7.1.2.Fon Yönetim creti Oranı:Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük % 0,00288'inden (yzbindeikiyzseksensekiz) [yıllık yaklaşık % 1,05 (yzdebirvirglsıfırbeş)] oluşan bir yönetim creti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ve Dağıtıcı'ya derir.



YENİ ŞEKİL

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1.2.Fon Yönetim Ücreti Oranı:Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük % **0,00575'inden** (yüzbindebeşvirgülyetmişbeş) [yıllık yaklaşık % **2,10** (yüzdeiki virgülon)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ve Dağıtıcı'ya ödenir.

ESKİ ŞEKİL

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Fon'dan karşılanan giderler	%
Yönetim ücreti (yıllık)	1,05
Saklama ücreti	0,08
Diğer giderler (Tahmini)	0,50

YENİ ŞEKİL

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Fon'dan karşılanan giderler	%
Yönetim ücreti (yıllık)	2,10
Saklama ücreti	0,08
Diğer giderler (Tahmini)	0,50

