

Logos Portföy Dinamik Dağılımlı Serbest Fon'un

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Logos Portföy Dinamik Dağılımlı Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak-31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak-31 Aralık 2019 hesap dönemine ait performans sunuş raporu, Logos Portföy Dinamik Dağılımlı Serbest Fon'un performansını ilgili Tebliğin performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Hususlar

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup, söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
(Associate member of PRAXITY AISBL)


Zekeriya ÇELİK, YMM
Sorumlu Denetçi
30 Ocak 2020, İstanbul

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN LOGOS PORTFÖY DİNAMİK DAĞILIMLI
SERBEST FON 01.01.2019 - 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka Arz Tarihi: 29 Ağustos 2011			
31.12.2019 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Stratejisi	Logos Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi
Fon Toplam Değeri:	4.489.796,16	Fon, BİST hisse senetleri, sabit getirili enstrümanlar, ve türev enstrümanlardan yararlanarak piyasanın dalgalanmalarından kısmen bağımsız mutlak getiri hedeflemektedir. Bu amaca yönelik politik / ekonomik analize dayalı piyasa zamanlaması; ayrıca temel analize dayalı hisse senedi seçimi yoluyla piyasadan bağımsız pozitif getiri elde edilmesi hedeflenmektedir. Kayıpları sınırlamak içinse “stop-loss”; “portföy-sigortası” gibi metodlar kullanılır. Genellikle “hedge” amacı dışında kaldıraç kullanılmaz.	Kamil Melih Önder Sevgi uzunkavaklı
Birim Pay Değeri:	0,026782		En Az Alınabilir Pay Adedi: 1
Yatırımcı Sayısı:	3		
Tedavül Oranı:	1,12%		
Portföy Dağılımı			
BIST Hisse senetleri: %33,69			
Özel Sektör Borçlanma Araçları: 8,72%			
Takasbank Para Piyasası: 57,60%			

Yatırım Riskleri

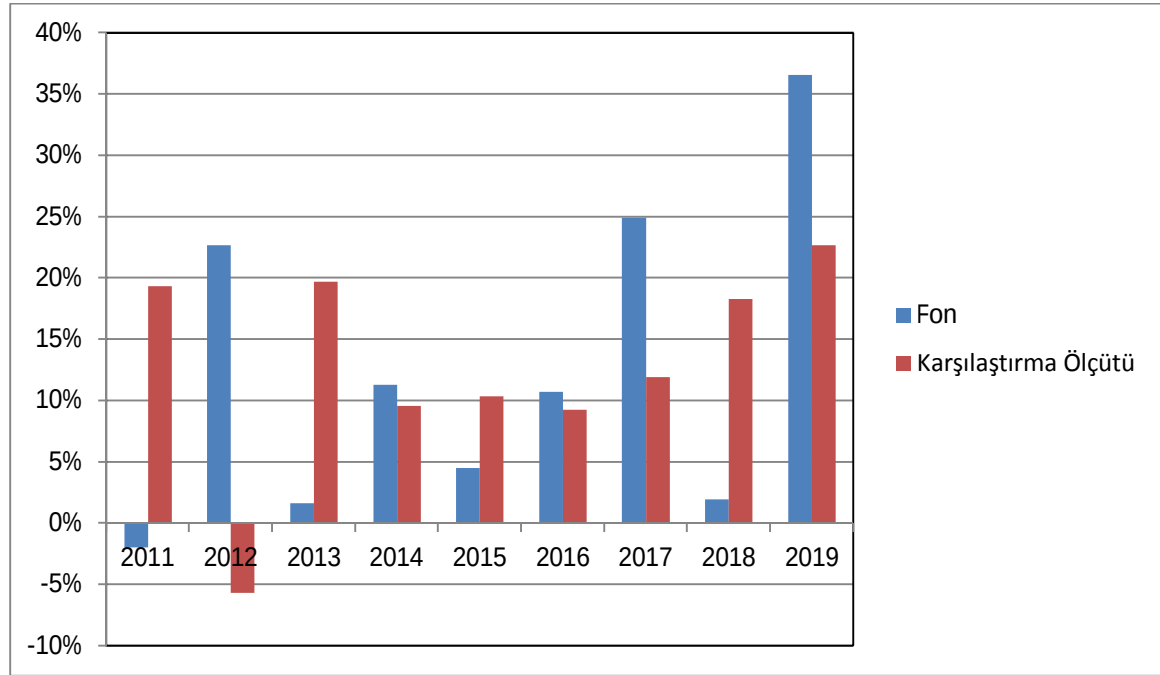
Fon, ağırlıklı olarak Türkiye menşeli hisse senedi ve özel sektör borçlanma araçlarına ve zaman zaman türev araçlara yatırım yaptığından Faiz riski, Enflasyon riski, Piyasa Riski, Likidite Riski, Kredi Riski, Ortaklık Payı Fiyat Riski, ve Kaldıraç Yaratan İşlem Riski taşımaktadır. **Faiz riski:** Yatırım yapılan kıymetin fiyatının piyasadaki faiz oranlarından olumsuz olarak etkilenme riskidir. **Enflasyon riski:** Fon'un getirisinin enflasyonun altında kalması ve Fon'un reel getirisinin negatif olma riskidir. **Piyasa riski:** Yatırımcıların beklentilerindeki değişimlerden dolayı menkul kıymetlerin fiyatlarında değişimlerin ortaya çıkması ile zarar oluşmasıdır. **Likidite riski:** Piyasada alış veya satış yapılmak istendiğinde piyasada derinliğin az olması nedeniyle yeterli alıcı ve satıcının bulunamaması riskidir. **Kredi riski:** Özel sektör borçlanma araçlarını ihraç eden kurumların ilgili tahvil veya bononun faiz veya anaparayı zamanında veya hiç ödeyememe riskidir. **Ortaklık payı fiyat riski:** Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. **Kaldıraç yaratan işlem riski:** Fon portföyüne türev araç alınması veya sair yolla kaldıraç yaratılması durumunda başlangıç yatırımından daha yüksek bir meblağda pozisyon alınması nedeniyle zararın katlanması ve / veya başlangıç yatırımı kadar veya daha fazla zarar edilmesi olasılığıdır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
Yıl	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	Enflasyon Oranı	Portföyün Standart Sapması	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu (%)	Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri (TL)
2011	-1,99%	19.36%	10,45%	2,74%	13.71%	-7,79	3,980,773.69
2012	22,67%	-5.66%	6,18%	6,37%	9.66%	+4,45	20,787,880.05
2013	1,63%	19.71%	7,40%	6,46%	8.94%	-2,80	23,458,889.08
2014	11,30%	9.55%	8,17%	5,46%	0.36%	+0,32	14,976,186.44
2015	4,53%	10.34%	8,81%	4,09%	0.37%	-1,42	7.688.122,96
2016	10,71%	9,25%	8,53%	7.57%	0,71%	+0,19	5.403.643,23
2017	24,90%	11,94%	11,93%	6,58%	0,54%	+1,97	4.552.224,14
2018	1,95%	18,28%	20,30%	9,74%	0,76%	n.a.	4.250.680,15
2019	36,55%	22,70%	11,83%	5,84%	0,87%	+2,34	4.489.796,16

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan ilgili döneme ait TÜFE oranıdır.

GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 2010 yılında kurulan Logos Portföy Yönetimi A.Ş. hem yatırım fonlarının hem de kişiye veya kuruma özel portföylerin yönetimi ile iştigal etmektedir. Yatırımcıları için yüksek getiri hedefleyen

Logos Portföy Yönetimi A.Ş. aynı zamanda risk yönetimine ve yatırımcıların olası kayıplarının sınırlandırılmasında da yüksek derecede önem vermektedir.

2) Fon portföyünün yatırım amacı, yatırım riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon, 2019 yılında net %36,55 oranında gelir sağlamıştır.

4) Aşağıda ilgili dönem için Fon'un faaliyet giderlerinin dökümü ve ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Gider Tutarı	Gider / Dönem İçi Ortalama Fon Değeri (%)
Hisse Senedi Komisyonu	180,57	0.00%
Tahvil Bono Komisyonu	17,42	0.00%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	27,26	0.00%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	-	0.00%
BPP Komisyonu	17.951,41	0.43%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	-	0.00%
Türev Araçları Komisyonu	-	0.00%
Toplam Yönetim Ücreti	43.948,68	1.05%
Toplam İhraç	-	0.00%
Toplam Tescil İlan	3.247,06	0.08%
Toplam Sigorta	-	0.00%
Toplam Noter Harç	-	0.00%
Toplam Bağımsız Denetim	7.709,00	0.18%
Toplam Katılma Belgesi	-	0.00%
Toplam Saklama	3.961,72	0.09%
Toplam Kredi Faizi	-	0.00%
Vergi ve Diğer Giderler	2.213,49	0.05%
Toplam Diğer Gider	1.184,20	0.03%
Toplam Fon Harcama		0.00%
TOPLAM	80.440,81	1.91%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOP. DEĞ.	4.180.802,96	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin karşılaştırma ölçütü değişikliği olmamıştır.

6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançlar kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.