

30 Haziran 2017 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

PORTFÖYE BAKIŞ	
Halka Arz Tarihi : 03.11.2003	
30.06.2017 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	3,699,702.22
Birim Pay Değeri (TRL)	0.015685
Yatırımcı Sayısı	125
Tedavül Oranı (%)	17.34%
Portföy Dağılımı	
Bono ve Tahvil	35.40%
TBP	31.50%
Ters Repo	0.00%
Teminat	1.34%
Mevduat	4.17%
Futures	0.00%
Hisse	27.59%
- Diğer	
- Bankacılık	9.00%
-Metal Eşya Makina, Gereç Yapı	4.27%
- Holdingler	3.71%
- Kimya, Petrol,Kauçuk	1.28%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0.63%
- Metal Ana Sanyı	1.38%
- Haberleşme	0.85%
- Perakende Ticaret	1.18%
- Ulaştırma	1.01%
- Gıda,İçki,Tütün	1.82%
- Savunma	1.74%
-Toptan Ticaret	0.72%
TOPLAM	27.59%

Fon'un Yatırım Amacı

Fonun yatırım amacı; getiri sağlamak maksadı ile BİST'te işlem gören ortaklık paylarına tebliğ ikelerine ve zahnamede belirtilen yatırım stratejisine uygun olarak yatırım yapmak ve gerekli piyasa koşullarında yatırımcıları kayıplardan korumak maksadı ile VİOP da kısa pozisyon almaktır.

Portföy Yöneticileri

Barış Subasar , Sercan Uzun

En Az Alınabilir Pay Adedi : 1,00 Adet

Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçilirken ağırlıklı olarak BİST'de işlem gören kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile hisse senetlerine yer verilecektir. Fon, olumsuz piyasa koşullarının hakim olduğu dönemlerde yatırımcıyı piyasa kayıplarından korumak amacıyla, fon portföyünde bulunan spot ortaklık pay pozisyonuna karşılık, vadeli işlemler sözleşmelerinde koruma amaçlı (kisa) pozisyon ve yatırım amaçlı pozisyon olarak, ortaklık payı efektif pozisyonunu minimum -%35'e (yüzde aksi otuzbeşe) kadar indirebilir. Minimum ortaklık payı efektif pozisyonu, spotta tutulan pay tutarının tamamına karşılık gelecek tutarın satılması veya spotta tutulan miktara karşılık gelecek tutar kadar VİOP da kısa pozisyon almakla ve %35 oranında da yatırım amaçlı kısa pozisyon almak suretiyle sağlanır. Fon toplam değerinin ayrı ayrı vade ya toplam olarak azami %100'lük kısmı ile ortaklık payları, kamu borçlanma araçları, özel sektör borçlanma araçları ile ters repo işlemlerine yatırım yapabilir. Fon toplam değerinin ayrı ayrı olmak üzere azami %10'luk kısmı ile vadeli mevduat ve katılma hesapları ile kira sertifikaları yatırımı yapabilir. Fon toplam değerinin azami %20'lik kısmı ile yatırım fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Yurt İçi) ile Yatırım Ortaklığı Payları yatırımı yapabilir. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla dayanak varlığı döviz faiz, ortaklık payı endeksi finansal göstergeler ve diğer sermaye piyasası araçları olan türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) dahil edilebilir.

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelerle ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurundaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirmemesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödenemeyen yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırım ile başlangıç yatırımdan üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığı 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. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.



Global MD Portföy İkinci Değişken Fon**30 Haziran 2017 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu****PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri / Eşik Değer (%) (***)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2011	7.14%	10.14%	13.33%	0.02%	3.68%	-0.0061	1,057,068
2012	3.84%	14.49%	2.45%	0.02%	0.05%	-0.1821	1,487,623
2013	6.15%	4.88%	6.97%	0.02%	0.02%	0.0686	3,406,650
2014	8.15%	9.29%	636.00%	0.03%	0.03%	-0.0114	11,786,465
2015	6.28%	8.94%	5.71%	0.16%	0.08%	-0.0642	4,465,596
2016	3.24%	9.25%	9.94%	0.21%	0.02%	-0.1031	2,692,103
2017/6	7.09%	6.1% (****)	7.82%	0.30%	0.03%	0.0407	3,699,702

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) Portföyün karşılaştırma ölçütü/eşik değeri bulunmuyor ise dönemsel getirileri sıfır olarak raporlanmıştır. Aynı zamanda ölçüte bağlı istatistikler hesaplanmamıştır.

(****) **Açıklama:** Kurucusu ve Yöneticisi olduğumuz karşılaştırma ölçütü kullanılmayan İkinci Değişken Fon için 2017 ilk altı aylık dönemin Performans Sunum Raporunda Benchmark getirisi O/N TRLİBOR' un ilgili döneme denk gelen bileşik getirisinin altında kaldığı için O/N TRLİBOR' un getirisi kullanılmıştır. (İlgili değişiklik Kurulun; Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in(Performans Tebliği) "Karşılaştırma ölçütünün ve eşik değerin belirlenmesi" başlıklı 8.maddesinin üçüncü fıkrasına istinaden yapılmıştır.)

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.**Karşılaştırma Ölçütü****01.01.2017-30.06.2017 arası**

Kullanılmamaktadır.

FON Eşik Değer olarak KYD Brüt Repo Endeksini kullanmaktadır.

KYD Brüt Repo Endeksi

Ağırlığı

Getirisi

100.00%

5.50%

Fon Getirisi

7.09%

Kıstas Getirisi

Karşılaştırma Ölçütünün Getiri / Eşik Değer (%) (***)

6.1% (****)

Enflasyon (ÜFE)

Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)

7.82%



Global MD Portföy İkinci Değişken Fon
30 Haziran 2017 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

DİPNOTLAR

- 1) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 2) Fon 01.01.2017 - 30.06.2017 döneminde net % 7,09 oranında getiri sağlamıştır.
- 3) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2017 - 30.06.2017 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.98%	25,326.89
Denetim Ücreti	0.13%	3,305.70
Saklama Giderleri	0.06%	1,457.10
İhraç İzni Giderleri	0.01%	296.50
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.00%	0.00
Diğer Giderler	0.34%	8,898.00
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	1.52%	
Ortalama Fon Toplam Değeri		2,588,729.37

- 4) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır

01.01.2015-04.12.2015 döneminde Fon karşılaştırma ölçütü olarak; %5 BIST 30 Endeksi, %95 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi getirisini referans almakta olup borsa para piyasası işlemleri, ters repo kapsamında değerlendirilmiştir.

FON; 07.12.2015 tarihi itibarıyla karşılaştırma ölçütü kullanmamış olup; fona eşik değer tanımlanmıştır
EŞİK DEĞER: BIST-KYD O/N Brüt Repo Endeksi

01 Ocak- 30 Haziran döneminde
Karşılaştırma ölçütü kullanmamış olup; fona eşik değer tanımlanmıştır
EŞİK DEĞER: BIST-KYD O/N Brüt Repo Endeksi

