

Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
30 Haziran 2018 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun
30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Aksis Ulusal Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Menduh Atan, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Temmuz 2018
İstanbul, Türkiye



30 Haziran 2018 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

PORTFÖYE BAKIŞ	
Halka Arz Tarihi : 11.05.2012	
30.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	26,522,368.82
Birim Pay Değeri (TRL)	0.067217
Yatırımcı Sayısı	3,453
Tedavül Oranı (%)	11.80%
Portföy Dağılımı	
Bono ve Tahvil	3.90%
BPP	7.56%
Ters Repo	0.00%
Mevduat	5.64%
Özel Sektör Bonosu	82.90%
Futures	0.00%
Hisse	0.00%

Fon'un Yatırım Amacı

ariş SUBASAR

Ali GÖKÇEN

En Az Alınabilir Pay Adedi : 1,00 Adet

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak; kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılmaktadır. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25, en fazla 90 gün aralığındadır. Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar kısa vadeli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve para piyasası enstrümanlarından seçilir. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Fon toplam değerinin ayrı ayrı veya toplam olarak azami %20'lik kısım ile kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, yabancı para ve sermaye piyasası araçları, varlığa dayalı menkul kıymetler, kira sertifikaları, gelir ortaklığı senetleri, kamu dış borçlanma araçları, ters repo işlemleri, Takasbank Para Piyasası işlemleri, yatırım fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Yurt İçi) ile Yatırım Ortaklığı Payları yatırım yapabilir. Fon toplam değerinin azami %10'luk kısım ile Vadeli Mevduat ve Katılma Hesapları yatırım yapabilir. Portföye risken 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 dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi 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 yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından 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.

AKSİS ULUSLARARASI
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Saptanpaşa Mh. Niyalpaşa Sok. Ortadoğu Plaza
No:73/18 Şişli/İSTANBUL ŞİŞLİ D.:035 046 5131
Mersis No:08035040513500017

Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

30 Haziran 2018 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
2013	3.65%	6.17%	6.97%	0.01%	0.02%	-0.4332	47,020,754
2014	6.84%	9.29%	636.00%	0.02%	0.03%	-0.2895	58,162,011
2015	7.40%	9.46%	5.71%	0.13%	0.02%	-0.0673	19,274,655
2016	7.84%	9.69%	9.94%	0.023%	0.026%	-0.2576	22,169,441
2017	10.06%	9.37%	15.47%	0.030%	0.029%	-0.1149	38,305,521
2018/6	6.30%	6.67%	15.52%	0.031%	0.027%	-0.0488	26,522,369

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

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

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

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

Karşılaştırma Ölçütü

Karşılaştırma Ölçütü

01/01/2018-30/06/2018

BIST KYD Brüt Repo Endeksi

BIST KYD Bono Endeksi 91 gün

BIST KYD ÖSBA Sabit

Ağırlığı

Getirisi

20%

6.67%

40%

6.29%

40%

7.05%

Fon Getirisi

6.30%

Kıtas Getirisi

6.67%

Enflasyon (ÜFE)

15.52%

AKSİS ULUSLARARASI
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.Kaplanpaşa Mh. Piyalepaşa Bul. Ortadoğu Plaza
No:73/16 Şişli / İSTANBUL Şişli V.D.:035 040 5135
Mersis No:0035040513500017

Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
30 Haziran 2018 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 01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde net % 6,30 oranında getiri sağlamıştır.
- 3) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.95%	290,668.66
Denetim Ücreti	0.03%	8,234.96
Saklama Giderleri	0.07%	20,026.72
İhraç İzni Giderleri	0.02%	5,732.01
Vergi, Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.01%	2,733.01
Diğer Giderler	0.04%	13,089.67
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	1.11%	
Ortalama Fon Toplam Değeri	30,729,825	

Karşılaştırma ölçütünü oluşturan Endeksler aşağıdaki getirileri sağlamışlardır.

Karşılaştırma Ölçütü

1 Ocak-30 Haziran 2018 döneminde

BIST KYD Brüt Repo Endeksi	6.67%
BIST KYD Bono Endeksi 91 gün	6.29%
BIST KYD ÖSBA Sabit	7.05%

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	6.67%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	6.96%
Fonun Gerçekleşen Getirisi	6.30%
Nispi Getiri	-0.37%

Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)

1 Ocak-30 Haziran Döneminde	Oran	Karşılaştırma ölçütünün gerçekleşen getirisi
Ortalama ters repo+bpp oranı fiili%	7.56	0.50%
Ortalama ÖSBA oranı fiili%	82.9	5.84%
Ortalama HB/DT oranı fiili%	3.9	0.26%
Ortalama Mevduat oranı fiili%	5.64	0.35%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	100.00	6.96%

AKSİS ULUSLARARASI
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaptanpaşa Mah. Piyerler İş Merkezi Kat: 3
No: 73/18 Beşiktaş/İSTANBUL /Sicil No: 270304
Mersis No: 0035040513500017