

Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu
30 Haziran 2018 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

**Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu'nun
30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklandı Bilgilere İlişkin Rapor**

Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 dönemine ait ekteki performans sunuș 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 sunuș standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

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

Diger Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuș 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 Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Menduh Atan, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Temmuz 2018
İstanbul, Türkiye



Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
30 Haziran 2018 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Alt Performans Sunu Raporu

PORTFÖYE BAKIŞ	
Halka Arz Tarihi : 07.08.1995	
30.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	12,015,291
Birim Pay Değeri (TRL)	4.132758
Yatırımcı Sayısı	222
Tedavül Oranı (%)	2.78%
Portföy Dağılımı	
Özel Sektor Bono ve Tahvil	6.28%
BPP	2.56%
Ters Repo	0.00%
Teminat	0.85%
Nakit	0.00%
Futures	0.00%
Hisse	90.31%
- Diğer	3.60%
- Bankacılık	20.19%
- Metal eşya, makina, gerçek yapı	2.09%
- Holdingler	15.30%
- Kimya, Petrol, Kauçuk	9.61%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0.42%
- Metal Ana Sanayi	11.47%
- Elektrik, Gaz ve Buhar	2.83%
- Perakende Ticaret	2.25%
- Ulaştırma, Haberleşme	4.15%
- Gıda, İçecek, Tütün	6.79%
- Taş ve Toprağa Dayalı Sanayi	5.20%
- İnşaat ve Bayındırlık	1.27%
- Toptan Ticaret	2.87%
- Dokuma, Giyim Sanayi	2.27%
Toplam	90.31%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun yatırım amacı; BİST'te işlem gören ortaklık paylarına tebliğ ilkeleri uyarınca yatırım yapmaktadır.	Barış SUBAŞAR
	Ali GÖKÇEN
En Az Alınabilir Pay Adedi :	1,00 Adet

Yatırım Stratejisi

Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon toplam değerinin ayrı ayrı veya toplam olarak azami %20'lik kısmı ile kamu dö ve iç borçlama araçları, özel sektör borçlanma araçları, yabancı borçlanma ve sermaye piyasası araçları, ters repo İşlemleri, Takasbank Para Piyasası İşlemleri, kira sertifikaları, yatırım fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Yurt İçi) ile Yatırım Ortaklı Payları yatırım yapabılır. Fon toplam değerinin azami %10'luk kısmı ile Vadeli Mevduat ve Katılma Hesapları yatırım yapabılır. Fon, olsumsuz piyasa koşullarının hakim olduğu dönemde yatırımcı piyasa kayıplarından korumak amacıyla, fon portföyünde bulunan spot pay pozisyonuna karşılık , vadeli işlemler sözleşmelerinde koruma amaçlı (kısı) pozisyon alarak, pay efektif pozisyonunu indirebilir. Fon, iyimser piyasa koşullarının hakim olduğu dönemde fon portföyünde bulunan spot pay pozisyonuna ilave olarak, vadeli işlemler sözleşmelerinde yatırım amaçlı (uzun) pozisyon alarak, pay efektif pozisyonu maksimum %125'e (yüzde yüzümbes) kadar arttırılabilir. 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.

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelerle ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniley 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 aksaklılıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülmemesi halinde ortaya çıkan zarar olasıdır. 4) Kaldırıcı Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyünde türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmiş, ileri valörülü tahvil/bono ve altım alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldırıcı yaratılan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımlının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldırıcı riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar sonucunda zarar olmasına 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. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlıkla ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vademinin verdiği risklere maruz kalmasıdır.


**AKSİS ULUSLARARASI
BAĞIMSIZDEĞELİM A.Ş.**
 Kaptanpaşa Mah. Piyaleoglu Sok. Oradolu Plaza
 No:73/10 Şişli /İSTANBUL Şişli V.D.;035 040 5135
 Mersis No:0025040513500017

Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) 30 Haziran 2018 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunu 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
2014	26.99%	25.59%	6.36%	1.18%	1.23%	0.02526	2,258,603
2015	-13.78%	-14.99%	5.71%	1.27%	1.33%	0.02233	1,128,244
2016	7.00%	8.95%	9.94%	1.08%	1.26%	-0.03337	1,070,813
2017	39.42%	41.68%	15.47%	0.76%	0.94%	-0.04849	14,339,890
2018/6	-9.93%	-13.08%	15.52%	1.02%	1.26%	0.06910	12,015,291

(*) 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.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir göstergede olamaz.
Karşılaştırma Ölçütü

Karşılaştırma Ölçütü BIST 100 Hisse Senetleri Piyasası Ulusal Endeksi	Ağırlığı 95%	Getirişi -16.31%
KYD Brüt Repo Endeksi	5%	6.67%
Fon Getirişi Kıtas Getirişi Enflasyon (ÜFE)	-9.93%	
	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri / Eşik Değer (%) (***) Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	-13.08% 15.52%

AKSIS ULUSLARARASI
BAĞIMSIZDEĞERMİAŞ.

 Kaptanpaşa Merve, İşletme İşletmeciliği Uluadolu Plaza
 İlo: 73/18, Bosphorus Mah. 37. cad. No: 0035 040 5135
 Mersis No: 0035040513500017

Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu(Hisse Senedi Yoğun Fon)
30 Haziran 2018 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans SunuŞ Raporu

DİPNOTLAR

- 1) Fon Portföyünün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 2) Fon 01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde net % -9.93 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	1.36%	205,892.21
Denetim Ücreti	0.05%	7,863.27
Saklama Giderleri	0.06%	9,049.98
İhraç İzni Giderleri	0.02%	2,869.19
Vergi, Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.02%	2,916.04
Diğer Giderler	0.29%	43,628.56
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	1.80%	
Ortalama Fon Toplam Değeri		15,097,441

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

Fon karşılaştırma ölçütü olarak; %95 BIST KYD 100 Endeksi, %5 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi getisini referans almakta olup borsa para piyasası işlemleri, ters repo kapsamında değerlendirilmiştir.

Karşılaştırma ölçütünü oluşturan Endeksler aşağıdaki getirileri sağlamışlardır.

Karşılaştırma Ölçütü

1 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde;	
BIST 100 Hisse Senetleri Piyasası Ulusal Endeksi	-16.31%
BIST KYD Brüt Repo Endeksi	6.67%

1 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde;

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi	-13.08%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi	-14.08%
Fonun Gerçekleşen Getirişi	-9.93%
Nispi Getiri	3.15%

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

1 Ocak-30 Haziran Döneminde	oran	Karşılaştırma ölçütünün gerçekleşen getirişi
Ortalama hisse senedi oranı <small>fiili%</small>	90.31	-14.73%
Ortalama ters repo+Bpp oranı <small>fiili%</small>	2.56	0.17%
Ortalama HB/DT oranı <small>fiili%</small>	6.28	0.42%
Ortalama VOB oranı <small>fiili%</small>	0.85	0.06%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi	100.00	-14.08%