

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



Global MD Portföy Birinci Değişken Fon'un
30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Global MD Portföy Birinci Değişken Fon'un ("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 Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Menduh Atan, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Temmuz 2018
İstanbul, Türkiye



Global MD Portföy Birinci Değişken Fon

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

PORTFÖYE BAKIŞ	
Halka Arz Tarihi : 07.12.2015	
30.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	2,043,374
Birim Pay Değeri (TRL)	0.087228
Yatırımcı Sayısı	51
Tedavül Oranı (%)	3.75%
Portföy Dağılımı	
Bono ve Tahvil	4.97%
BPP	26.90%
Özel Sektör Bono	21.71%
Teminat	9.05%
Nakit	0.00%
Futures	0.00%
Hisse	37.34%
- Diğer	4.08%
- Bankacılık	1.12%
- Metal Eşya Makina	8.33%
- Holdingler	3.70%
- Kimya, Petrol, Kauçuk	6.55%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	1.41%
- Metal Ana Sanayi	2.15%
- Menkul Kıymet Yatırım Ort.	1.40%
- Gıda, İçki Tütün	4.80%
- Taş ve Toprağa Daylı Sanayi	1.40%
- Toptan Ticaret	0.60%
- Perakende Ticaret	1.80%
TOPLAM	37.34%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Yatırım Amacı

Fonun yatırım amacı; faiz dayalı enstrümanlar ile BIST'te işlem gören ortaklık paylarına tebliğ ilkelerine ve izahnamede belirtilen yatırım stratejisine uygun olarak yatırım yapmaktır.

Barış SUBASAR

Ali GÖKÇEN

En Az Alınabilir Pay Adedi : 1.00 Adet

Yatırım Stratejisi

Fon yatırım stratejisi uyarınca, fon toplam değerinin asgari %35'ini, azami ise %65'ini yerli ve/veya yabancı ihraççıların paylarına, fon toplam değerinin asgari %5'ini, azami ise %35'ini yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırır. Fon toplam değerinin ayrı ayrı veya toplam olarak azami %35'lik kısmı ile gelir ortaklığı senetleri, kamu dış borçlanma araçları, yabancı para ve sermaye piyasası araçları, kira sertifikalarına yatırım yapabilir. Fon toplam değerinin azami %10'luk kısmı ile vadeli mevduat ve katılma hesapları yatırım yapabilir. Fon toplam değerinin azami %20'lik kısmı ile yatırım fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Yurt İçi) ile Yatırım Ortaklığı Payları yatırım yapabilir. Portföye riske 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

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 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 Yaratıcı 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 yatırımın 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 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 varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

AKSİS ULUSLARARASI
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.Kaptanpaşa Mh. Piyalepaşa Bulv. Ortaköy Plaza
No:73/18 Şişli/İSTANBUL Şişli Ofis: 035 040 5135
Muhasefe No: 00374 00513500017

Global MD Portföy Birinci Değişken Fon

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
2015	0.37%	-1.09%	5.71	-	-	-	1,191,599
2016	3.46%	9.38%	9.94	0.704	0.675	-0.0676	733,131
2017	17.27%	26.13%	15.47	0.353	0.499	-0.1102	1,440,807
2018/06	1.13%	-5.097%	15.52	0.403	0.637	0.1439	2,043,374

(*) 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 Tarihi arası

BIST 100 Hisse Senetleri Piyasası Ulusal Endeksi

KYD Brüt Repo Endeksi

KYD Bono Endeksi 547 gün

Ağırlığı

Getirisi

50%

-16.31%

30%

6.67%

20%

-0.20%

Fon Getirisi 1.13%

Kıstas Getirisi -5.10%

Enflasyon (ÜFE) 15.52%

AKSİS ULUSLARARASI
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.Kaptanpaşa Mah. Fıratlar Çay Yolu, Fıratdoğu Plaza
No:73/15 Şişli/İSTANBUL Tic. Sic. No: 293504/045135
Mersis No: 35010515500017

Global MD Portföy Birinci Değişken 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 % 1,13 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	0.97%	17,914.74
Denetim Ücreti	0.16%	2,884.97
Saklama Giderleri	0.06%	1,052.26
İhraç İzni Giderleri	0.16%	2,902.80
Vergi, Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.15%	2,744.79
Diğer Giderler	0.14%	2,575.02
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	1.63%	
Ortalama Fon Portföy Değeri	1,848,093.31	

Fon karşılaştırma ölçütü olarak; 01 Ocak 2016-30 ARALIK 2016 döneminde %50 BIST KYD 100 Endeksi, %20 BIST- KYD TL Bono Endeksi (547 Gün), %30 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi getirisini referans almakta olup borsa para piyasası işlemleri, ters repo kapsamında değerlendirilmiştir.

Karşılaştırma ölçütünü oluşturan Endeksler aşağıdaki getirileri sağlamışlardır.

Karşılaştırma Ölçütü

01 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde;

BIST 100 Hisse Senetleri Piyasası Ulusal Endeksi	-16.31%
BIST KYD Brüt Repo Endeksi	6.67%
BIST KYD Bono Endeksi 547 gün	-0.20%

01 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde;

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	-5.10%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	-3.75%

Fonun Gerçekleşen Getirisi **1.13%**

Nispi Getiri **6.23%**

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

1 Ocak-30 Haziran 2018 Döneminde	Karşılaştırma ölçütünün oran	gerçekleşen getirisi
Ortalama Hisse Senedi oranı fiili%	37.34	-6.09%
Ortalama Bpp oranı fiili%	26.9	1.79%
Ortalama Bono/Tahvil oranı fiili%	26.71	-0.05%
Ortalama VOB oranı fiili%	9.05	0.60%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	100.00	-3.75%

AKSİS ULUSLARARASI
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Kaplanpaşa Mkt. Piyasası Sığ. Ortadoğu Plaza
No:73/18 Şişli İSTANBUL Şişli 035 040 5135
Mersis No:0035040513500017