

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



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

Global MD Portföy İkinci 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



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

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 03.11.2003	
30.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	3,343,136.53
Birim Pay Değeri (TRL)	0.016920
Yatırımcı Sayısı	118
Tedavül Oranı (%)	24.27%
Portföy Dağılımı	
Bono ve Tahvil	61.45%
BPP	7.77%
Ters Repo	0.00%
Teminat	3.06%
Mevduat	5.14%
Futures	0.00%
Hisse	22.58%
- Diğer	
- Bankacılık	6.55%
-Metal Eşya Makina, Gereç Yapı	3.00%
- Holdingler	2.73%
- Kimya, Petrol,Kauçuk	1.13%
- Teknoloji	0.63%
- Metal Ana Sanyı	1.67%
- Haberleşme	1.04%
- Perakende Ticaret	0.61%
- Ulaştırma	1.07%
- Gıda, İçki, Tütün	2.42%
- Savunma	0.90%
-Toptan Ticaret	0.83%
TOPLAM	22.58%

Fon'un Yatırım Amacı

Portföy Yöneticileri

Barış SUBASAR

Ali GÖKÇEN

En Az Alınabilir Pay Adedi : 1,00 Adet

Fon portföyünün yönetininde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçilirken ağırlıklı olarak BIST'de işlem gören kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile hisse senetlerine yer verilecektir. Fon, olumsuz piyasa koşullarının hakim olduğu dönemlerde yatırımcı piyasa kayıplarından korumak amacıyla, fon portföyünde bulunan spot ortaklık pay pozisyonuna karşılık, vadeli işlemler sözleşmelerinde koruma amaçlı (kısa) pozisyon ve yatırım amaçlı pozisyon olarak, ortaklık payı efektif pozisyonunu minimum -%35'e (yüzde eksi 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 veya tutar 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 sertifikalı 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 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 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 ödemelerin 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 Yaratan 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 olasılığına 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. Şiraziye Paşa Bulv. Ortadoğu Plaza
No:73/1A Şişli/İSTANBUL ŞİŞLİ NO:035 040 5135
Marjine No:00735030517500017

Global MD Portföy İkinci 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
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	14.45%	13.35%	15.47%	0.28%	0.03%	0.0348	5,004,322
2018/6	0.93%	7.51%(****)	15.52%	0.30%	0.12%	-0.0289	3,343,137

(*) Enflasyon oranı TUIK 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.

(****)Eşik değer getirisi olarak O/N TRLİBOR getirisi kullanılmıştır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

Karşılaştırma Ölçütü

01.01.2018-30.06.2018 arası

Kullanılmamaktadır.

FON Eşik Değer olarak KYD Brüt Repo Endeksini kullanmaktadır.

KYD Brüt Repo Endeksi

Ağırlığı

Getirisi

100.00%

6.67%

Fon Getirisi

0.93%

Kıstas Getirisi

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

7.51%(****)

Enflasyon (ÜFE)

Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)

15.52%

AKSİS ULUSLARARASI
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.Saplanmış Mühür ve Mühür Bulunmadığı İçin,
İmza: 7218 Şişli KATAMER Şişli M.D. 025 040 5131
Mersis No: 0035040513500017

Global MD Portföy İkinci Değişken Fon
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 % 0,93 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	0.97%	39,799.38
Denetim Ücreti	0.04%	1,446.93
Saklama Giderleri	0.07%	2,818.12
İhraç İzni Giderleri	0.08%	3,253.11
Vergi,Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.06%	2,471.59
Diğer Giderler	0.04%	1,753.40
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	1.25%	
Ortalama Fon Toplam Değeri	4,119,011.85	

- 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

Karşılaştırma ölçütünü oluşturan Endeksler aşağıdaki getirileri sağlamışlardır.

01 Ocak- 30 Haziran 2018 döneminde
Karşılaştırma ölçütü kullanmamış olup; fona eşik değer tanımlanmıştır
EŞİK DEĞER: BIST-KYD O/N Brüt Repo Endeksi

**AKSİS ULUSLARARASI
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**

Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortakçılık Plaza
No:73/18 Şişli/İSTANBUL Şişli V.S. :035 040 5135
Mersis No:0035000513500017