

Global MD Portföy Birinci Değişken Fon**31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu****PORTFÖYE BAKIŞ**

Halka Arz Tarihi : 07.12.2015

31.12.2019 tarihi itibarıyla

Fon Toplam Değeri	1,459,303
Birim Pay Değeri (TRL)	0.116261
Yatırımcı Sayısı	38
Tedavül Oranı (%)	2.24%

Portföy Dağılımı

Özel Sektör Bono	31.56%
Teminat	9.40%
Yatırım Fonu Payı	18.39%

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

Nilgün NACAR

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 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

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde 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 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 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.

Hisse	40.65%
- Diğer	0.82%
- Bankacılık	4.08%
- Dayanıklı Ev Aletleri	1.83%
- Enerji	10.32%
- Kimya, Petrol,Kauçuk	1.88%
- İletişim&Bilişim	0.29%
- Metal Ana Sanayi	3.43%
- Mekul Kıymet Yatırım Ort.	3.07%
- Gıda, İçki Tütün	5.19%
- Holding	2.66%
- Otomotiv	5.60%
- Perakende Ticaret	1.48%
TOPLAM	100%

Global MD Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

PERFORMANS BİLGİSİ

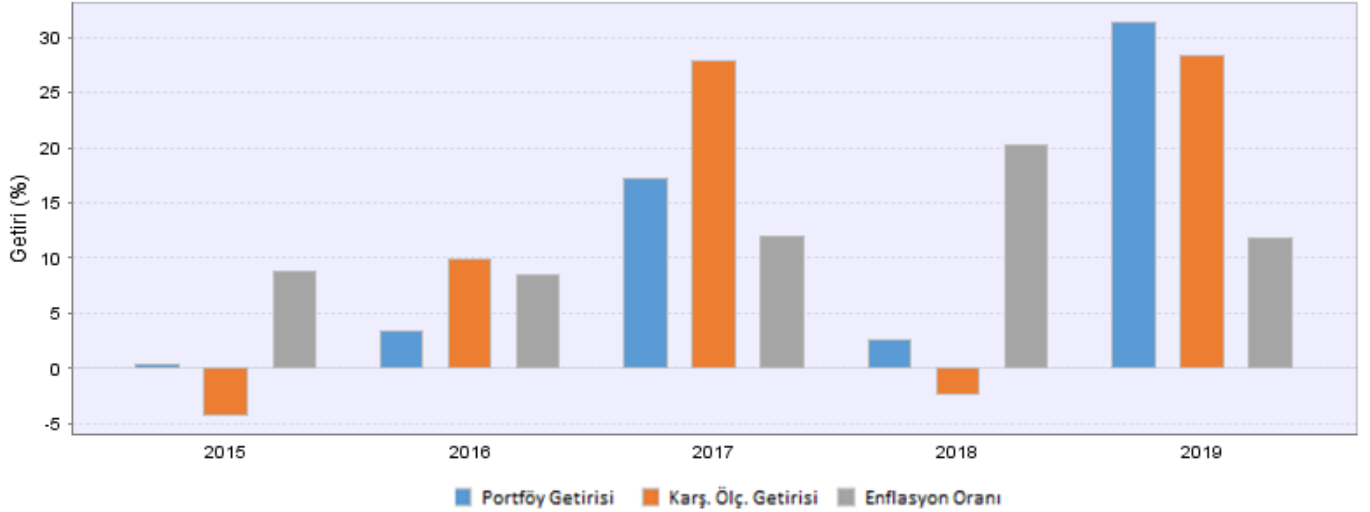
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri / Eşik Değer (%) (***)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2015	0.38%	-4.17%	8.81%	0.420	0.710	0.0213	1,191,599
2016	3.46%	9.38%	8.53%	0.704	0.675	-0.0676	733,131
2017	17.27%	26.13%	11.92%	0.353	0.499	-0.1102	1,440,807
2018	2.56%	-2.38%	20.30%	0.460	0.710	0.0478	1,095,656
2019	31.42%	28.35%	11.84%	0.460	0.670	0.0243	1,459,303

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'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 gösterge olamaz.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

Karşılaştırma Ölçütü

Karşılaştırma Ölçütü *01.01.2019-31.12.2019 Tarihi arası

BIST 100 Hisse Senetleri Piyasası Ulusal Endeksi

KYD Brüt Repo Endeksi

KYD Bono Endeksi 547 gün

Ağırlığı

Getirisi

50% 29.68%

30% 22.70%

20% 30.31%

Fon Getirisi 31.42%

Kıstas Getirisi 28.35%

Enflasyon (TÜFE) 11.84%

Global MD Portföy Birinci Değişken Fon**31 Aralık 2019 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 01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde net % 31,42 oranında getiri sağlamıştır.
- 3) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.94%	21,748.53
Denetim Ücreti	0.58%	6,481.03
Saklama Giderleri	0.13%	1,416.82
Kayda Alma	0.02%	229.71
Vergi, Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.65%	7,328.78
Diğer Giderler	0.18%	2,045.32
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	3.50%	
Ortalama Fon Portföy Değeri	1,121,978.75	

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 - 31 Aralık 2019 döneminde;**

BIST 100 Hisse Senetleri Piyasası Ulusal Endeksi	29.68%
BIST KYD Brüt Repo Endeksi	22.70%
BIST KYD Bono Endeksi 547 gün	30.31%
01 Ocak - 31 Aralık 2019 döneminde;	
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	28.35%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	29.22%
Fonun Gerçekleşen Getirisi	31.42%
Nispi Getiri	3.07%

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

1 Ocak-31 Aralık 2019 Döneminde	Karşılaştırma ölçütünün oran gerçekleşen getirisi	
Ortalama Hisse Senedi oranı fiili%	40.65	12.06%
Ortalama Yatırım Fonu oranı fiili%	18.39	5.46%
Ortalama Bono/Tahvil oranı fiili%	31.56	9.57%
Ortalama VOB oranı fiili%	9.40	2.13%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	100.00	29.22%