

Global MD Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
30 Haziran 2020 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

**Global MD Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun
30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Global MD Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 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 2020 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 2020 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.



CNS Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Menduh Atan, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Temmuz 2020
İstanbul, Türkiye

30 Haziran 2020 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER					
Fon'un Yatırım Amacı			Portföy Yöneticileri		
Fonun yatırım amacı; faiz dayalı enstrümanların getirilerine tebliğ ilkeleri uyarınca iştirak etmektir.			Barış SUBASAR		
			Nilgün NACAR		
En Az Alınabilir Pay Adedi :			1,00 Adet		

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılmakta olup fon portföyünün aylık dağılımı ortalama vadesi en az 91 ile 730 gün aralığındadır. 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 kısmı ile kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, yabancı para ve sermaye piyasası araçları, varlığı dağılımı menkul kıymetler, kira sertifikaları, gelir ortaklığı senetleri, kamu dışı borçlanma araçları, ters repo işlemleri, Takasbank Para Piyasası işlemleri, yatırım fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Yurt İçi) ile Yatırım Ortaklığı Payları yatırım yapılabilir. Fon toplam değerinin azami %10'luk kısmı ile Vadeli Mevduat ve Katılma Hesapları yatırım yapılabilir. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla dayanarak varlığı döviz faiz, ortaklık payı endeksi finansal göstergeler ve diğer sermaye piyasası araçları olan türev araçları (vade/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 sözleşmelerle 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 getirmeme istemesini ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemeden yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) **Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemezliği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) **Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifikta dahil edilmeyen, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratılan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırım ile başlangıç yatırımdan üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) **Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksakmalar sonucunda zarar oluşması olasılığına ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da ihlali işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.



Global MD Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fon
30 Haziran 2020 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

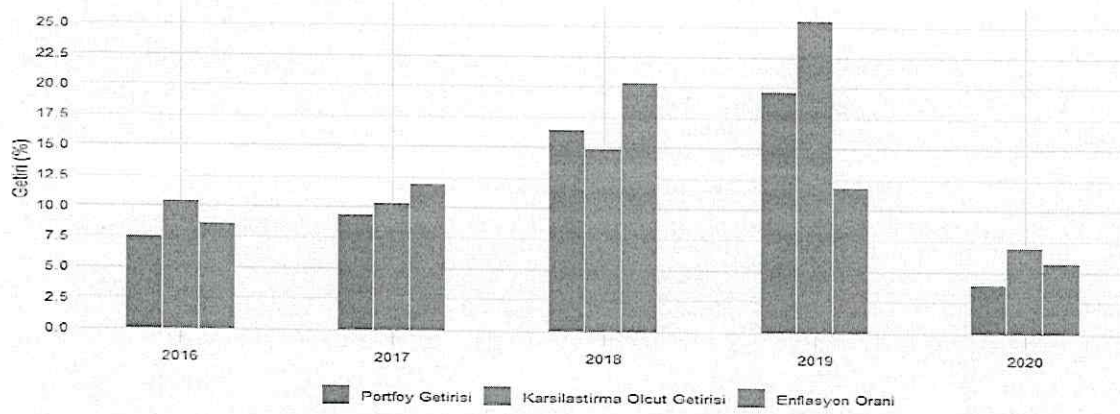
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri / Eşik Değer (%) (***)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri (%)
2016	7.49%	10.34%	8.53%	0.081%	0.1186%	-0.133	2,195,919
2017	9.34%	10.29%	11.92%	0.038%	0.0514%	-0.060	2,142,518
2018	16.38%	14.86%	20.30%	0.070%	0.1800%	0.036	1,856,777
2019	19.64%	25.47%	11.84%	0.070%	0.1700%	-0.141	2,312,511
2020	3.89%	6.94%	5.75%	0.060%	0.1900%	-0.166	2,349,528

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

Karşılaştırma Ölçütü
01/01/2020-30/06/2020
 BIST KYD Brüt Repo Endeksi
 BIST KYD Bono Endeksi 547 gün
 BIST KYD Ösba Sabit

Fon Getirisi 3.89%
 Kıstas Getirisi 6.94%
 Enflasyon (TÜFE) 5.75%

Ağırlığı	Getirisi
20%	4.93%
40%	8.76%
40%	4.35%



Global MD Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
30 Haziran 2020 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 01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net % 3,89 oranında getiri sağlamıştır.
- 3) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.00%	22,338.29
Denetim ve SMMM Ücreti	0.15%	3,469.55
Saklama Giderleri	0.07%	1,668.23
Spk Kayda Alma	0.01%	228.45
Vergi, Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.32%	7,101.24
Diğer Giderler	0.04%	790.38
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	1.59%	
Ortalama Fon Toplam Değeri	2,240,024	

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

Karşılaştırma ölçütünü oluşturan Endeksler aşağıdaki getirileri sağlamışlardır.

Karşılaştırma Ölçütü	Ağırlığı	Getirisi
01/01/2020-30/06/2020		
BIST KYD Brüt Repo Endeksi	20%	4.93%
BIST KYD Bono Endeksi 547 gün	40%	8.76%
BIST KYD Ösba Sabit	40%	4.35%

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	6.94%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	6.77%
Fonun Gerçekleşen Getirisi	3.89%
Nispi Getiri	-3.05%

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%	8.79	0.43%
Ortalama Devlet Tahvil ve Bono oranı fiili%	53.79	4.71%
Ortalama Ösba oranı fiili%	37.42	1.63%
Ortalama Mevduat oranı fiili%	0	0.00%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	100.00	6.77%

