

**Global MD Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu****30 Haziran 2018 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>	
Halka Arz Tarihi : 07.10.2004	
<b>30.06.2018 tarihi itibarıyla</b>	
Fon Toplam Değeri	2,157,630.37
Birim Pay Değeri (TRL)	0.032120
Yatırımcı Sayısı	77
Tedavül Oranı (%)	2.68%
<b>Portföy Dağılımı</b>	
Bono ve Tahvil	8.81%
BPP	4.87%
Özel Sektör Bono	82.10%
Mevduat	4.22%

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

**Yatırım Stratejisi**

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılmakta olup fon portföyünün aylık ağırlıklı 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, varlığa dayalı menkul kıymetler, kira sertifikaları, gelir ortaklığı senetleri, kamu dış borçlanma araçları, ters repo işlemleri, Takasbank Para Piyasası işlemleri, yatırım fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Yurt İçi) ile Yatırım Ortaklığı Payları yatırım yapabilir. Fon toplam değerinin azami %10'luk kısmı ile Vadeli Mevduat ve Katılma Hesapları yatırım yapabilir. Portföye risken 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 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 dönüştürülememesi 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 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.

**Global MD Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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	7.140%	6.080%	13.33%	0.014%	0.0199%	-0.035	5,065,185
2012	10.300%	14.120%	2.45%	0.030%	0.0420%	-0.177	11,481,725
2013	1.930%	10.180%	6.97%	0.011%	0.0569%	-0.071	6,278,505
2014	8.190%	9.160%	6.36%	0.027%	0.0282%	-0.011	4,606,710
2015	5.32%	6.46%	5.71%	0.10%	0.0300%	-0.181	2,256,387
2016	7.49%	10.40%	9.94%	0.081%	0.1186%	-0.133	2,195,919
2017	9.34%	8.35%	15.47%	0.038%	0.0514%	-0.060	2,142,518
2018/6	5.93%	4.02%	15.52%	0.032%	0.0775%	0.187	2,157,630

(\*) 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

**1/1/2018-30/06/2018**

BIST KYD Brüt Repo Endeksi

BIST KYD Bono Endeksi 547 gün

BIST KYD Ösba Sabit

Ağırlığı

20%

40%

40%

Getirisi

6.67%

-0.20%

7.05%

Fon Getirisi 5.93%

Kıstas Getirisi 4.02%

Enflasyon (ÜFE) 15.52%

**Global MD Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**  
**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 % 5,93 oranında getiri sağlamıştır.
- 3) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

<b>01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde :</b>	<b>Portföy Değerine Oranı (%)</b>	<b>TL Tutar</b>
Fon Yönetim Ücreti	1.00%	20,885.63
Denetim Ücreti	0.09%	1,925.02
Saklama Giderleri	0.06%	1,314.21
İhraç İzni Giderleri	0.15%	3,112.69
Vergi, Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.10%	2,175.90
Diğer Giderler	0.04%	847.66
<b>Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı</b>	<b>1.45%</b>	
Ortalama Fon Toplam Değeri	2,093,380	

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

Karşılaştırma ölçütünü oluşturan Endeksler aşağıdaki getirileri sağlamışlardır.

Karşılaştırma Ölçütü	Ağırlığı	Getirisi
<b>01/01/2018-30/06/2018</b>		
BIST KYD Brüt Repo Endeksi	20%	6.67%
BIST KYD Bono Endeksi 547 gün	40%	-0.20%
BIST KYD Ösba Sabit	40%	7.05%

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	4.02%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	6.73%
Fonun Gerçekleşen Getirisi	5.93%
Nispi Getiri	1.91%

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

<b>1 Ocak-30 Haziran Döneminde</b>	oran	Karşılaştırma ölçütünün gerçekleşen getirisi
Ortalama ters repo+bpp oranı fiili%	4.87	0.32%
Ortalama bono oranı fiili%	82.1	5.79%
Ortalama Ösba oranı fiili%	8.81	0.62%
Ortalama Mevduat oranı fiili%	4.22	0.28%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	100.00	6.73%