

Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2020 Tarihinde

Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Yatırım Performansı Konusunda

Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

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

Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.



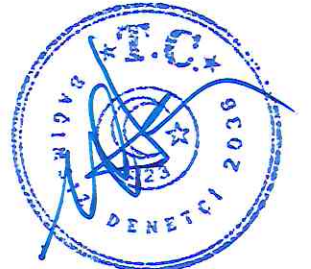
Menduh Atan, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2021
İstanbul, Türkiye
CNS Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 11.05.2012	
31.12.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	38,758,411
Birim Pay Değeri (TRL)	0.095405
Yatırımcı Sayısı	3,200
Tedavül Oranı (%)	10.16%
Portföy Dağılımı	
- Hazine Bonosu ve Devlet Tahvil	32.45%
- Özel Sektör Bono & Tahvil	60.08%
- Kira Sertifikası	0.24%
- Ters Repo	5.16%
- Takasbank Para Piyasası	2.07%

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	
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak; kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırımlıdır. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25, en fazla 90 gün aralığındadır. Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar kısa vadeli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve para piyasası enstrümanlarından seçilir. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan varlıklar dahil edilmez. 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 aynı 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 yapılabilir. Fon toplam değerinin azami %10'luk kısmı ile Vadeli Mevduat ve Katılma Hesapları yatırım yapılabilir. 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.	
Yatırım Riskleri	
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 taşıyan 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 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

PERFORMANS BİLGİSİ

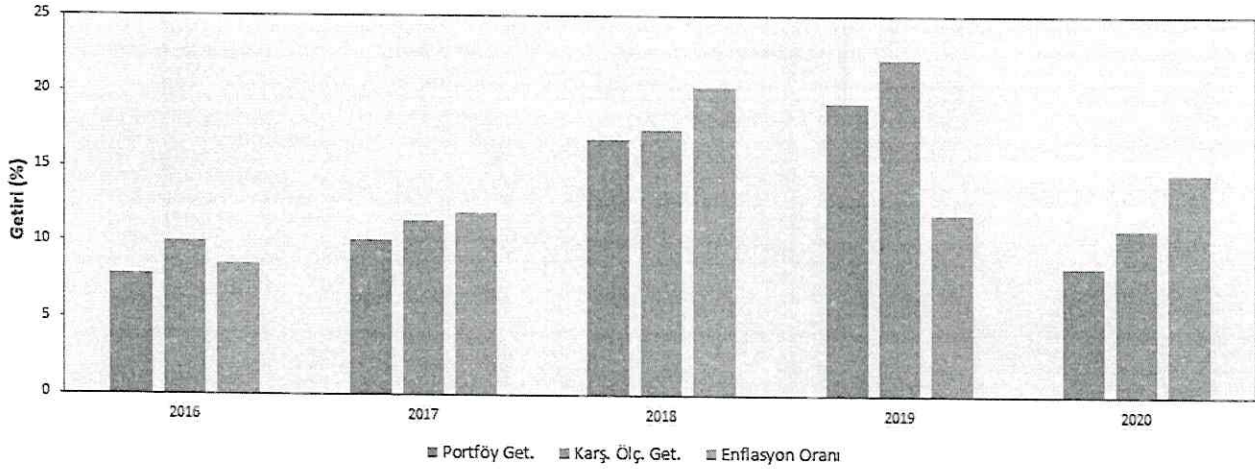
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri / Eşik Değer (%) (***)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2016	7.84%	9.98%	8.53%	0.023%	0.026%	-0.2979	22,169,441
2017	10.06%	11.38%	11.92%	0.030%	0.029%	-0.1418	38,305,521
2018	16.81%	17.43%	20.30%	0.040%	0.050%	-0.0350	18,747,122
2019	19.25%	22.14%	11.84%	0.060%	0.050%	-0.1651	51,183,324
2020	8.32%	10.86%	14.60%	0.030%	0.030%	-0.2806	38,758,411

(*) 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.



Karşılaştırma Ölçütü
01/01/2020-31/12/2020
 BIST KYD Brüt Repo Endeksi
 BIST KYD Bono Endeksi 91 gün
 BIST KYD ÖSBA Sabit

Fon Getirisi 8.32%
 Kıstas Getirisi 10.86%
 Enflasyon (TÜFE) 14.60%

Ağırlığı	Getirisi
20%	11.64%
40%	9.92%
40%	11.41%



Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 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 - 31.12.2020 döneminde net % 8.32 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 - 31.12.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.90%	816,242.67
Denetim ve SMMM Ücreti	0.05%	22,183.71
Saklama Giderleri	0.12%	51,989.15
Kayda Alma ücreti	0.02%	7,810.10
Vergi, Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.02%	10,526.30
Diğer Giderler	0.22%	93,299.66
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	2.33%	
Ortalama Fon Toplam Değeri	42,932,171	

Karşılaştırma ölçütünü oluşturan Endeksler aşağıdaki getirileri sağlamışlardır.

Karşılaştırma Ölçütü

1 Ocak-31 Aralık 2020 döneminde

BIST KYD Brüt Repo Endeksi	11.64%
BIST KYD Bono Endeksi 91 gün	9.92%
BIST KYD ÖSBA Sabit	11.41%

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	10.86%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	10.94%

Fonun Gerçekleşen Getirisi	8.32%
Nispi Getiri	-2.54%

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

1 Ocak-31 Aralık Döneminde	oran	Karşılaştırma ölçütünün gerçekleşen getirisi
Ortalama ters repo+bpp oranı fiili%	7.23	0.84%
Ortalama ÖSBA oranı fiili%	60.08	6.86%
Ortalama HB/DT oranı fiili%	32.45	3.22%
Ortalama Kıra Sertifikası oranı fiili%	0.24	0.03%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	100.00	10.94%

