

**GLOBAL MD PORTFÖY
BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ
İTİBARIYLA YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (“Fon”) 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunum 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 Hakkında Tebliğ’inde (“Tebliğ”) yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunum raporu Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)’un performansını ilgili Tebliğ’in performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2025 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 A.Ş.



Tayyip YAŞAR, YMM
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

30 Haziran 2025 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi : 07.08.1995		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30.06.2025 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	114.172.938	BIST'te işlem gören ortaklık paylarına tebliğ ilkeleri uyarınca yatırım yapmaktır.	Barış SUBASAR
Birim Pay Değeri (TRL)	78,849433		Nilgün NACAR
Yatırımcı Sayısı	2.554		Hasan BAYHAN
Tedavül Oranı (%)	1,15%		Yusuf NACAR
		En Az Alınabilir Pay Adedi :	1,00 Adet
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Teminat	5,83%	Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon toplam değerinin ayrı ayrı veya toplam olarak azami %20'lik kısmı ile kamu dış ve iç borçlanma araçları, özel sektör borçlanma araçları, yabancı borçlanma ve sermaye piyasası araçları, ters repo işlemleri, Takasbank Para Piyasası işlemleri, kira sertifikaları, yatırım fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Yurt İçi) ile Yatırım Ortaklığı Payları yatırımı yapabilir. Fon toplam değerinin azami %10'luk kısmı ile Vadeli Mevduat ve Katılma Hesapları yatırımı yapabilir. Fon, olumsuz piyasa koşullarının hakim olduğu dönemlerde yatırımcıyı piyasa kayıplarından korumak amacıyla, fon portföyünde bulunan spot pay pozisyonuna karşılık , vadeli işlemler sözleşmelerinde koruma amaçlı (kısa) pozisyon alarak, pay efektif pozisyonunu indirebilir. Fon, iyimser piyasa koşullarının hakim olduğu dönemlerde fon portföyünde bulunan spot pay pozisyonuna ilave olarak, vadeli işlemler sözleşmelerinde yatırım amaçlı (uzun) pozisyon alarak, pay efektif pozisyonunu maksimum %125'e (yüzde yüzyirmibeş) kadar arttırabilir. 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.	
Borsa Yatırım Fonu	4,42%		
Pay Senedi	89,75%		
- Diğer	11,09%		
- Bankacılık ve Finans	17,52%		
- Holdingler & Gyo	57,78%		
- Teknoloji	3,36%		
Toplam	100%		
		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 Yaratın 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.	

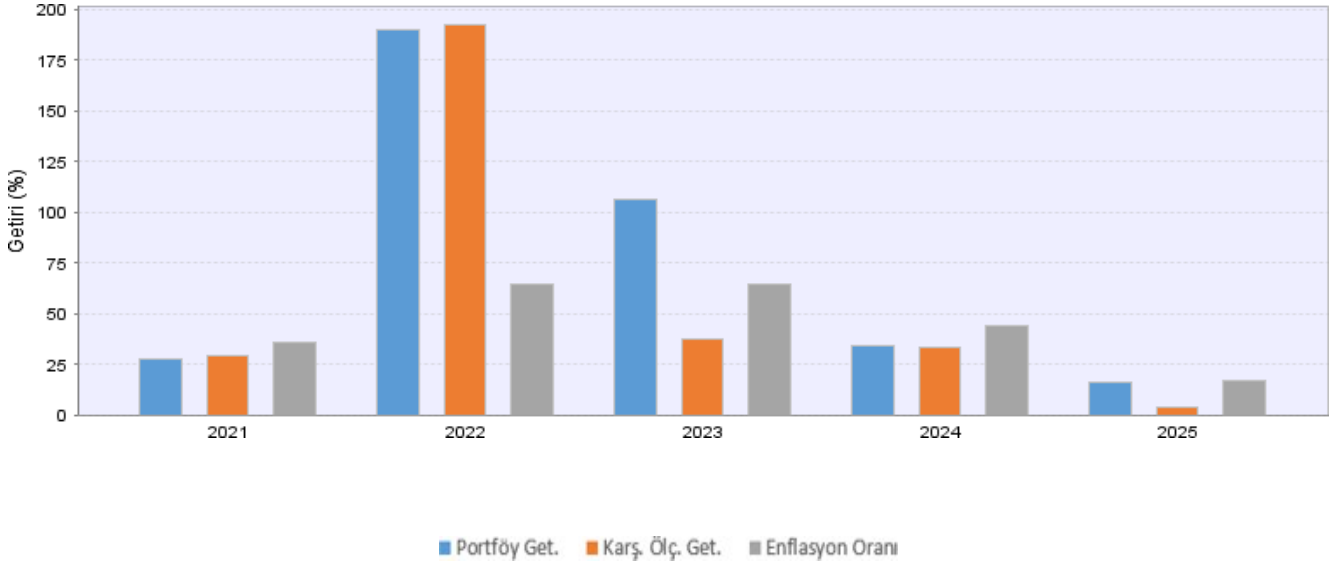
Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)							
30 Haziran 2025 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu							
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri / Eşik Değer (%) (***)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021	27,32%	29,71%	36,08%	1,51%	1,55%	-0,0188	2.571.326
2022	190,06%	192,31%	64,27%	1,70%	1,72%	-0,0056	8.963.526
2023	106,34%	38,74%	64,77%	2,17%	2,26%	0,1517	183.749.977
2024	33,90%	33,78%	44,38%	1,50%	1,36%	0,0028	152.227.105
2025/6	16,62%	3,90%	16,67%	1,90%	1,68%	0,1184	114.172.938

(*) 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.



Global MD Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu(Hisse Senedi Yoğun Fon)
30 Haziran 2025 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 01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net % 16.62 oranında getiri sağlamıştır.
- 3) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,35%	1.578.941,21
Denetim & Mali Müşavir Giderleri	0,03%	39.520,73
Saklama Giderleri	0,08%	90.476,51
Kayda Alma	0,01%	11.272,29
Vergi,Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0,03%	39.755,01
Diğer Giderler	0,31%	358.570,95
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	1,81%	

Ortalama Fon Toplam Değeri	116.998,096
----------------------------	-------------

Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı:	3,65%
Dönem Sonu Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı	1,81%

- 4) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır
- 5) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- 6) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir.

Fon karşılaştırma ölçütü olarak; %95 BIST KYD 100 Endeksi,%5 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 - 01.01.2025-30.06.2025 Tarihi arası	Ağırlığı	Getirisi
BIST 100 Hisse Senetleri Piyasası Ulusal Endeksi	95%	1,20%
KYD Brüt Repo Endeksi	5%	25,70%

Karşılaştırma Ölçütü - 01.01.2025-30.06.2025 Tarihi arası

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	3,90%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	2,63%

Fonun Gerçekleşen Getirisi	16,62%
----------------------------	--------

Nispi Getiri	12,72%
--------------	--------

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

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

1 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 Döneminde:	Oran %	Karşılaştırma ölçütünün gerçekleşen getirisi
Ortalama hisse senedi oranı fiili%	89,75	1,08%
Ortalama viop teminat oranı fiili%	5,83	1,50%
Borsa Yatırım Fonu	4,42	0,05%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	100,00	2,63%

İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

1 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	1,20%

BIST 30 ENDEKSİ	3,76%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	25,70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	19,39%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18,64%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	18,31%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	16,20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	13,48%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	10,04%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	23,01%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	26,76%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10,13%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	20,92%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	23,17%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	18,39%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	10,57%
BIST Katılım 100 ENDEKSİ	14,51%
BİST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi (TCMB döviz alış kuru hes.TL baz.getiri)	0,89%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	39,26%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	16,66%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	30,94%
Dolar Kuru	12,83%
Euro Kuru	26,70%