

**GLOBAL MD PORTFÖY
KISA VADELİ BORÇLANMA
ARAÇLARI (TL) FONU**

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

GLOBAL MD PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU 30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu (“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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu’nun 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu

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

PORTFÖYBAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka Arz Tarihi : 11.05.2012			
30.06.2025 tarihi itibarıyla			
Fon Toplam Değeri	81.942.941	Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TRL)	0,321803	Faiz'e dayalı enstrümanların getirilerine tebliğ ilkeleri uyarınca iştirak etmektedir.	Bariş SUBASAR
Yatırımcı Sayısı	2.646		Nilgün NACAR
Tedavül Oranı (%)	4,94%		Hasan BAYHAN
			Yusuf NACAR
		En Az Alınabilir Pay Adedi :	1,00 Adet
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Hazine Bonusu ve Devlet Tahvili	13,96%	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak TL cinsi yerli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak ve portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacaktır. Fon portföyüne alınacak kamu ve özel kesim borçlanma araçlarının seçiminde daha fazla faiz getirisi sağlanması beklenen sermaye piyasası araçlarıyla, değer artışı kazancı sağlayacak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilecektir. Piyasa koşullarına bağlı olarak, belirli dönemlerde fon portföyü ağırlıklı olarak özel sektör borçlanma araçlarından oluşabilir. Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dâhil edilemez. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecek olup, yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir. Ayrıca, fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara yer verilmeyecektir. Fon piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını, işbu izahnamenin 2.4 nolu maddesinde verilen asgari ve azami sınırlamalar dâhilinde belirleyebilir. Fon portföyünün yönetiminde, söz konusu maddede de belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Tebliğ'de yer alan ve anılan maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır.	
- Özel Sektör Bono & Tahvil	75,64%		
- Takasbank Para Piyasası	10,40%		
Toplam	100,00%		
		Yatırım Riskleri	
		1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ve diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder. 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 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. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. 10) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; Opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; Opsiyonun dayandığı varlığın fiyat dalga aralığındaki birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; Risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho; Faiz oranlarındaki yüzdesel değişiminin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. 11) Veri Güvenilirliği Riski: Finansal veya finansal olmayan işlemlerin kayıtlara alınması veya raporlanmasında yanlışlık ve eksiklikler bulunması, zamanlamasında gecikmeler oluşmasından kaynaklanan risktir.	

Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu
30 Haziran 2025 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

PERFORMANS BİLGİSİ

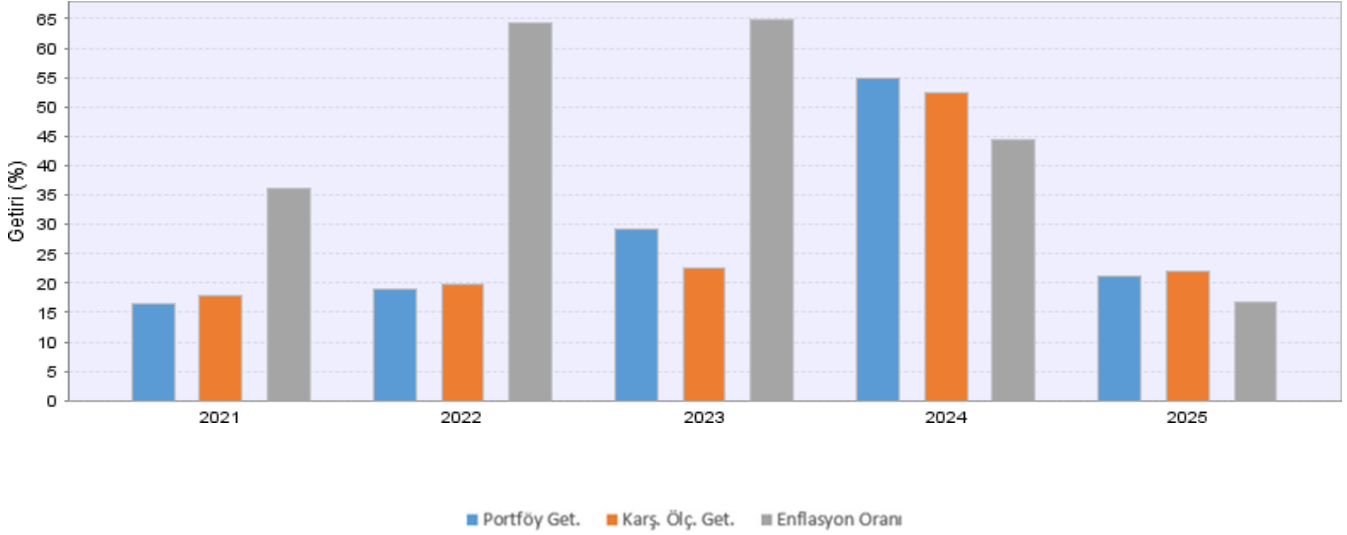
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri / Eşik Değer (%) (***)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021	16,62%	17,91%	36,08%	0,05%	0,04%	-0,0789	26.828.696
2022	19,11%	19,78%	64,27%	0,05%	0,05%	-0,0388	111.599.033
2023	29,21%	22,46%	64,77%	0,08%	0,14%	0,1375	144.658.076
2024	54,95%	52,30%	44,38%	0,11%	0,10%	0,0489	79.563.039
2025/6	21,29%	22,09%	16,67%	0,14%	0,10%	-0,0397	81.942.941

(*) 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.



Global MD Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu
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 % 21.29 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	0,94%	788.264,06
Denetim ve Mali Müşavir Giderleri	0,05%	44.623,87
Saklama Giderleri	0,06%	51.293,79
Kayda Alma ücreti	0,01%	7.574,56
Vergi,Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0,05%	39.676,01
Diğer Giderler	0,09%	75.254,07
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	1,20%	
Ortalama Fon Toplam Değeri		84.109.966

Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı:	2,56%
Dönem Sonu Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı	1,20%

- 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 tevfikata tabidir.

Karşılaştırma ölçütünü oluşturan Endeksler aşağıdaki getirileri sağlamışlardır.

Karşılaştırma Ölçütü - 01.01.2025-30.06.2025 Tarihi arası	Ağırlığı	Getirisi
BIST KYD Brüt Repo Endeksi	20%	25,70%
BIST KYD Bono Endeksi 91 gün	40%	19,39%
BIST KYD ÖSBA Sabit	40%	23,01%

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	22,09%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	22,78%
Fonun Gerçekleşen Getirisi	21,29%
Nispi Getiri	-0,80%

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 Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)

1 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 Döneminde:	Oran %	Karşılaştırma ölçütünün gerçekleşen getirisi
Ortalama ters repo+bpp oranı fiili%	10,4	2,67%
Ortalama ÖSBA oranı fiili%	75,64	17,40%
Ortalama HB/DT oranı fiili%	13,96	2,71%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	100	22,78%

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%

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