

GLOBAL MD PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

**1 OCAK 2026 – 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Global MD Portföy İkinci Değişken Fon

Global MD Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak 2026 - 30 Haziran 2026 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("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 2026 - 30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2026 - 30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Tenet Bağımsız Denetim A.Ş.

Nizam Kılıç, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2026

Global MD Portföy İkinci Değişken Fon

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 03.11.2003

30.06.2026 tarihi itibarıyla

Fon Toplam Değeri	104.909.459
Birim Pay Değeri (TRL)	0,271606
Yatırımcı Sayısı	728
Tedavül Oranı (%)	38,63%

Portföy Dağılımı

Hisse Senedi (Yabancı)	77,67%
Yatırım Fonu	5,86%
Teminat	16,47%

TOPLAM	100%
--------	------

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun yatırım amacı; getiri sağlamak maksadı ile BİST'te işlem gören ortaklık paylarına tebliğ ilkelerine ve izahnamede belirtilen yatırım stratejisine uygun olarak yatırım yapmak ve gerekli piyasa koşullarında yatırımcıları kayıplardan korumak maksadı ile VİOP da kısa pozisyon almaktır.	Barış SUBASAR Nilgün NACAR Hasan BAYHAN Yusuf NACAR
En Az Alınabilir Pay Adedi :	1,00 Adet
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçilirken ağırlıklı olarak BİST'de işlem gören kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile hisse senetlerine yer verilecektir. Fon, olumsuz piyasa koşullarının hakim olduğu dönemlerde yatırımcıyı piyasa kayıplarından korumak amacıyla, fon portföyünde bulunan spot ortaklık pay pozisyonuna karşılık, vadeli işlemler sözleşmelerinde koruma amaçlı (kisa) pozisyon ve yatırım amaçlı pozisyon olarak, ortaklık payı efektif pozisyonunu minimum -%35'e (yüzde eksi otuzbeşe) kadar indirebilir. Minimum ortaklık payı efektif pozisyonu, spotta tutulan pay tutarının tamamına karşılık gelecek tutarın satılması veya spotta tutulan miktara karşılık gelecek tutar kadar VİOP da kısa pozisyon almakla ve %35 oranında da yatırım amaçlı kısa pozisyon almak suretiyle sağlanır. Fon toplam değerinin ayrı ayrı veya toplam olarak azami %100'lük kısmı ile ortaklık payları, kamu borçlanma araçları, özel sektör borçlanma araçları ile ters repo işlemlerine yatırım yapabilir. Fon toplam değerinin ayrı ayrı olmak üzere azami %10'luk kısmı ile vadeli mevduat ve katılma hesapları ile kira sertifikaları yatırımı yapabilir. Fon toplam değerinin azami %20'lik kısmı ile yatırım fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Yurt İçi) ile Yatırım Ortaklığı Payları yatırımı yapabilir. 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 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 getirmemek 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 İkinci Değişken Fon
30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

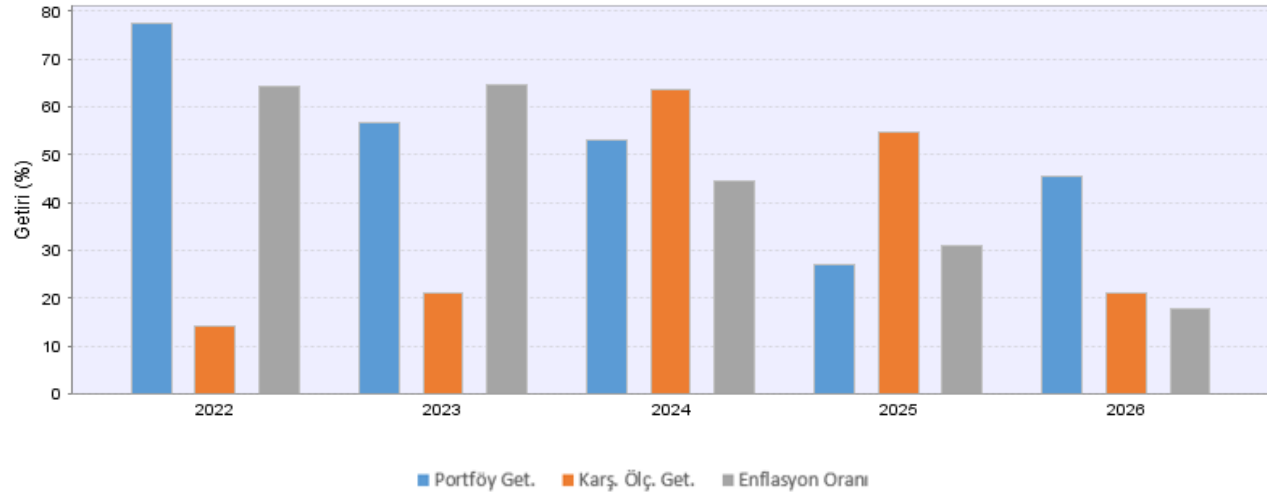
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri / Eşik Değer (%) (***)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2022	77,45%	14,00%	64,27%	0,65%	0,03%	0,2721	7.999.490
2023	56,81%	21,09%	64,77%	0,94%	0,07%	0,1140	12.797.782
2024	53,00%	63,52%	44,38%	0,50%	0,13%	-0,0495	21.580.564
2025	27,01%	54,78%	30,89%	0,65%	0,11%	-0,1147	24.960.104
2026/6	45,45%	21,21%	17,76%	1,26%	0,10%	0,1251	104.909.459

(*) 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 İkinci Değişken Fon**30 Haziran 2026 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 01.01.2026 - 30.06.2026 döneminde net % 45,45 oranında getiri sağlamıştır.
- 3) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2026 - 30.06.2026 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,96%	498.648,10
Denetim & Mali Müşavir Ücreti	0,04%	21.942,97
Saklama Giderleri	0,58%	299.920,11
Kayda Alma	0,01%	7.002,51
Vergi,Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0,20%	101.853,47
Diğer Giderler	0,86%	447.094,55
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	2,65%	
Ortalama Fon Toplam Değeri	51.929.256	

Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı:	3,65%
Dönem Sonu Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı	2,65%

- 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.

01.01.2015-04.12.2015 döneminde Fon karşılaştırma ölçütü olarak; %5 BIST 30 Endeksi,%95 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi getirisini referans almakta olup borsa para piyasası işlemleri, ters repo kapsamında değerlendirilmiştir.

FON; 07.12.2015 tarihi itibarıyla karşılaştırma ölçütü kullanmamış olup; fona eşik değer tanımlanmıştır

01 Ocak- 30 Haziran 2026 döneminde
Karşılaştırma ölçütü kullanmamış olup; fona eşik değer tanımlanmıştır
EŞİK DEĞER: BIST-KYD O/N Brüt Repo Endeksi

1 Ocak 2026 - 30 Haziran 2026 Döneminde:	Oran %	Karşılaştırma ölçütünün gerçekleşen getirisi
KYD Brüt Repo Endeksi	100%	21,21%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	100%	21,21%

İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

1 Ocak 2026 - 30 Haziran 2026 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	25,40%
BIST 30 ENDEKSİ	33,67%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	21,21%
BIST-KYD DIBS 91 GÜN ENDEKSİ	17,03%
BIST-KYD DIBS 182 GÜN ENDEKSİ	16,54%
BIST-KYD DIBS 365 GÜN ENDEKSİ	15,70%
BIST-KYD DIBS 547 GÜN ENDEKSİ	12,43%
BIST-KYD DIBS TÜM ENDEKSİ	11,17%
BIST-KYD DIBS UZUN ENDEKSİ	-2,45%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	19,62%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	21,83%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	12,66%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	19,03%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	20,19%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	16,87%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	32,12%
BIST Katılım 100 ENDEKSİ	32,86%
BİST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi (TCMB döviz alış kuru hes.TL baz.getiri)	1,02%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	-1,13%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	10,20%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	6,85%
Dolar Kuru	8,62%
Euro Kuru	5,24%