

**GLOBAL MD PORTFÖY
BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**

**31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON'UN
31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Global MD Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak 2022 – 31 Aralık 2022 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 – 31 Aralık 2022 dönemine ait performans sunum raporu Global MD Portföy Birinci Değişken Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporu, bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ayrıca düzenlenecektir.

Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.



Tayyip YAŞAR, YMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2023
İstanbul, Türkiye



Global MD Portföy Birinci Değişken Fon**31 Aralık 2022 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu****PORTFÖYE BAKIŞ**

Halka Arz Tarihi : 07.12.2015

31.12.2022 tarihi itibarıyla

Fon Toplam Değeri	6,502,648
Birim Pay Değeri (TRL)	0.425354
Yatırımcı Sayısı	254
Tedavül Oranı (%)	2.73%
Portföy Dağılımı	
Özel Sektör Bono	24.35%
Teminat	13.92%
Yatırım Fonu Payı	9.49%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**Yatırım Amacı**

Fonun yatırım amacı; faiz dayalı enstrümanlar ile BIST'te işlem gören ortaklık paylarına tebliğ ilkelerine ve izahnamede belirtilen yatırım stratejisine uygun olarak yatırım yapmaktır.	Barış SUBASAR
	Nilgün NACAR
	Hasan BAYHAN
En Az Alınabilir Pay Adedi :	
1.00 Adet	

Hisse	52.24%
- Diğer	4.03%
- Bankacılık	13.47%
- İletişim	2.26%
- Kimya, Petrol,Kauçuk, Maden	4.97%
- Ulaştırma & Havaçılık	8.73%
- Holding	10.60%
- Enerji	2.76%
- Perakende Ticaret	5.42%
TOPLAM	100%

Yatırım Stratejisi

Fon yatırım stratejisi uyarınca, fon toplam değerinin asgari %35'ini, azami ise %65'ini yerli ve/veya yabancı ihraççıların paylarına, fon toplam değerinin asgari %5'ini, azami ise %35'ini yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırır. Fon toplam değerinin ayrı ayrı veya toplam olarak azami %35'lik kısmı ile gelir ortaklığı senetleri, kamu dış borçlanma araçları, yabancı para ve sermaye piyasası araçları, kira sertifikalarına yatırım yapabilir. Fon toplam değerinin azami %10'luk kısmı ile vadeli mevduat ve katılma hesapları 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 dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zararı 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 Yaratılan 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.

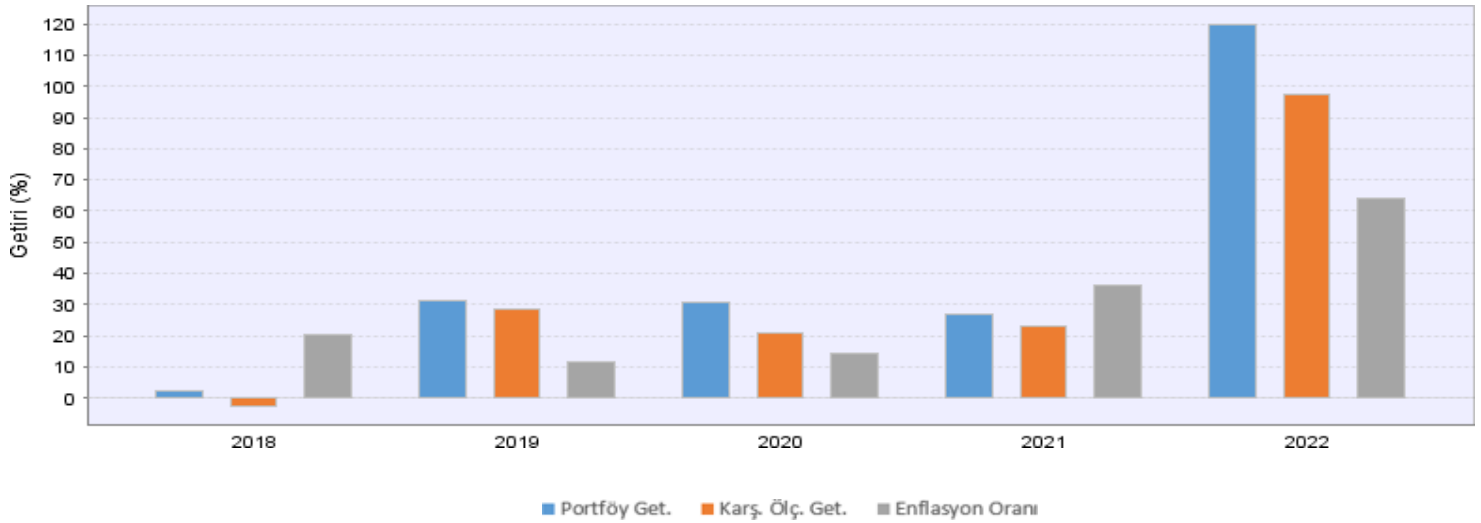
Global MD Portföy Birinci Değişken Fon							
31 Aralık 2022 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu							
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri / Eşik Değer (%) (***)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	2.56%	-2.38%	20.30%	0.46	0.71	0.0478	1,095,656
2019	31.42%	28.35%	11.84%	0.46	0.67	0.0243	1,459,303
2020	31.01%	21.06%	14.60%	0.77	0.86	0.1095	2,626,245
2021	26.94%	22.92%	36.08%	0.77	0.82	0.0418	2,826,268
2022	120.00%	97.56%	64.27%	1.11	0.92	0.0887	6,502,648

(*) 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.



Karşılaştırma Ölçütü

Karşılaştırma Ölçütü *01.01.2022-31.12.2022 Tarihi arası
 BIST 100 Hisse Senetleri Piyasası Ulusal Endeksi
 KYD Brüt Repo Endeksi
 KYD Bono Endeksi 547 gün

Ağırlığı	Getirisi
50%	196.57%
30%	14.00%
20%	42.35%

Fon Getirisi	120.00%
Kıstas Getirisi	97.56%
Enflasyon (TÜFE)	64.27%

Global MD Portföy Birinci Değişken Fon**31 Aralık 2022 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 01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde net % 120 oranında getiri sağlamıştır.
- 3) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2022 - 31.12.2022 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.95%	64,173.03
Denetim ve SMMM Ücreti	0.40%	13,175.00
Saklama Giderleri	0.15%	4,800.13
Kayda Alma	0.02%	790.75
Vergi,Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.44%	14,390.31
Diğer Giderler	0.18%	5,868.16
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	3.14%	
Ortalama Fon Portföy Değeri	3,287,336.28	

Fon karşılaştırma ölçütü olarak; 01 Ocak 2016-30 ARALIK 2016 döneminde %50 BIST KYD 100 Endeksi, %20 BIST-KYD TL Bono Endeksi (547 Gün), %30 BIST-KYD Brüt Repo Endeksi getirisini referans almakta olup borsa para piyasası işlemleri, ters repo kapsamında değerlendirilmiştir.

Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı:	3.65%
Dönem Sonu Gerçekleşen Fon Toplam Gid. Oranı	3.14%

Karşılaştırma ölçütünü oluşturan Endeksler
aşağıdaki getirileri sağlamışlardır.

Karşılaştırma Ölçütü**01 Ocak - 31 Aralık 2022 döneminde;**

BIST 100 Hisse Senetleri Piyasası Ulusal Endeksi	196.57%
BIST KYD Brüt Repo Endeksi	14.00%
BIST KYD Bono Endeksi 547 gün	42.35%

01 Ocak - 31 Aralık 2022 döneminde;

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	97.56%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	133.60%

Fonun Gerçekleşen Getirisi **120.00%**

Nispi Getiri **22.44%**

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

1 Ocak-31 Aralık 2022 Döneminde	Oran	Karşılaştırma ölçütünün gerçekleşen getirisi
Ortalama Hisse Senedi oranı fiili%	52.24	102.69%
Ortalama Yatırım Fonu oranı fiili%	9.49	18.65%
Ortalama Bono/Tahvil oranı fiili%	24.35	10.31%
Ortalama VOB oranı fiili%	13.92	1.95%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	100.00	133.60%