

**GLOBAL MD PORTFÖY
İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**

**31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

**GLOBAL MD PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON'UN
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Global MD Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 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 2024 dönemine ait performans sunum raporu Global MD Portföy İkinci Değişken Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporu, bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ayrıca düzenlenecektir.

Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.



Adem ÇALIŞKAN,
SMMM Sorumlu Denetçi

17 Ocak 2025
İstanbul, Türkiye



Global MD Portföy İkinci Değişken Fon

31 Aralık 2024 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 03.11.2003

31.12.2024 tarihi itibarıyla

Fon Toplam Değeri	21.580.564
Birim Pay Değeri (TRL)	0,147021
Yatırımcı Sayısı	472
Tedavül Oranı (%)	14,68%

Portföy Dağılımı

Özel Sektör Bono ve Tahvil	13,55%
Yatırım Fonu Payı	10,32%
Teminat	39,78%

Hisse	36,35%
- Bankacılık	5,83%
- Metal Eşya Makina, Gereç Yapı	0,93%
- İletişim & Bilişim	1,33%
- Otomotiv	6,01%
- Enerji	1,11%
- Savunma Sanayi	1,54%
- Dayanıklı Ev Aletleri	0,72%
- Perakende Ticaret	2,09%
- Ulaştırma	5,41%
- Gıda, İçki, Tütün	8,76%
- Cam	1,11%
- Diğer	1,51%
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.	Bariş 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 (kısa) 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 dövize endekli 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. **4) Kaldıraç Yaratan 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
31 Aralık 2024 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

PERFORMANS BİLGİSİ

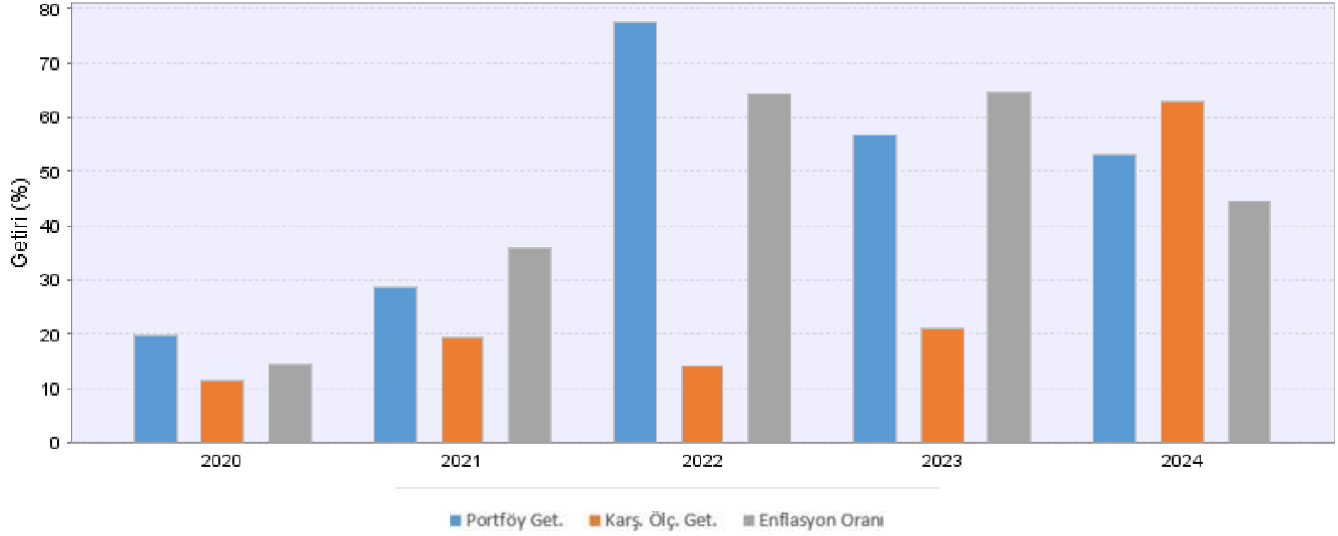
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri / Eşik Değer (%) (***)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2020	19,62%	11,64%	14,60%	0,58%	0,03%	0,0503	3.369.118
2021	28,66%	19,48%	36,08%	0,55%	0,05%	0,0566	4.550.518
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

(*) 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 İkinci Değişken Fon

31 Aralık 2024 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 01.01.2024 - 31.12.2024 döneminde net % 53 oranında getiri sağlamıştır.
- 3) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2024 - 31.12.2024 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,95%	356.903,16
Denetim & Mali Müşavir Ücreti	0,26%	46.900,72
Saklama Giderleri	0,14%	25.634,47
Kayda Alma	0,02%	3.863,57
Vergi,Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0,25%	44.976,58
Diğer Giderler	0,07%	12.733,32
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	2,68%	
Ortalama Fon Toplam Değeri	18.305.922	

Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı:	3,65%
Dönem Sonu Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı	2,68%

- 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 tevfiğine 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- 31 Aralık 2024 döneminde
Karşılaştırma ölçütü kullanmamış olup; fona eşik değer tanımlanmıştır
EŞİK DEĞER: BIST-KYD O/N Brüt Repo Endeksi

1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 Döneminde:	Oran %	Karşılaştırma ölçütünün gerçekleşen getirisi
KYD Brüt Repo Endeksi	100%	63,52%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	100%	63,52%

İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	31,60%
BIST 30 ENDEKSİ	34,11%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	63,52%
BIST-KYD DIBS 91 GÜN ENDEKSİ	45,67%
BIST-KYD DIBS 182 GÜN ENDEKSİ	41,24%
BIST-KYD DIBS 365 GÜN ENDEKSİ	39,93%
BIST-KYD DIBS 547 GÜN ENDEKSİ	33,14%
BIST-KYD DIBS TÜM ENDEKSİ	20,27%
BIST-KYD DIBS UZUN ENDEKSİ	13,68%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	53,62%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	66,63%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	27,24%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	49,83%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	52,32%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	39,68%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	23,24%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA	52,44%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	30,19%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	21,10%
Dolar Kuru	19,82%
Euro Kuru	12,39%