

**GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ PARA
PİYASASI SERBEST (TL) FON**

**22 EKİM - 31 ARALIK 2025 TARİHİ
İTİBARIYLA YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



GLOBAL MD PORTFÖY
BİRİNCİ PARA PİYASASI SERBEST (TL) FON'UN
22 EKİM - 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Global MD Portföy Birinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon'un ("Fon") 22 Ekim – 31 Aralık 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 22 Ekim – 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunum raporu Global MD Portföy Birinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 22 Ekim - 31 Aralık 2025 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

26 Ocak 2026
İstanbul, Türkiye



Global MD Portföy Birinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon**31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu**

PORTFÖYE BAKIŞ	
Halka Arz Tarihi : 22.10.2025	
31.12.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	63.166.665
Birim Pay Değeri (TRL)	1,074306
Yatırımcı Sayısı	30
Tedavül Oranı (%)	0,59%
Portföy Dağılımı	
Özel Sektör Tahvil&Bono	27,72%
Takasbank Para Piyasası	72,28%
Toplam	100,00%

YATIRIM AMACI VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Fon makroekonomik veriler, istatistiksel ve diğer analizlerle oluşacak piyasa beklentileri doğrultusunda sadece TL cinsi finansal varlıklara yatırım yaparak portföy değerini artırıp, Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda, portföy yöneticileri global ekonomide yaşanan gelişmeleri ve varlık fiyatlarını analiz ederek alım satım kararları oluşturacaktır. Bu kararların oluşturulmasında global faizler, faiz farkları, dönemlik getiriler, varlık volatiliteleri ve korelasyon seviyeleri göz önünde bulundurulacaktır. Fon'un likidite açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur. Fon portföyünün dağılımı belirlenirken, serbest fon niteliğine uygun şekilde bir veya birden fazla varlık sınıfına ağırlık verilebilecek, varlık dağılımı piyasa koşullarına göre esnek bir şekilde değiştirilebilecektir.	Portföy Yöneticileri
	Barış SUBASAR
	Nilgün NACAR
	Hasan BAYHAN
	Yusuf NACAR
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un ana yatırım stratejisi uyarınca; Fon portföyünün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Portföyün ağırlıklı ortalama vadesi sermaye piyasası araçlarının ayrı ayrı ortalama vadeleri dikkate alınarak bulunur. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyünde yalnızca Türk lirası cinsinden varlıklar ve işlemler yer alacaktır. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunmayacaktır.	
Yatırım Riskleri	
Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Temel Riskler: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk; Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri, Açığa Satış Riski, Opsiyon Duyarlılık Riski, Teminat Riski, Baz Riski, Veri Güvenilirliği Riski, Diğer Riskler. Bu risklere ilişkin açıklamalara fonun KAP sayfasından ulaşılabilir.	

Global MD Portföy Birinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon

31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Performans Sunuş Raporu

PERFORMANS BİLGİSİ

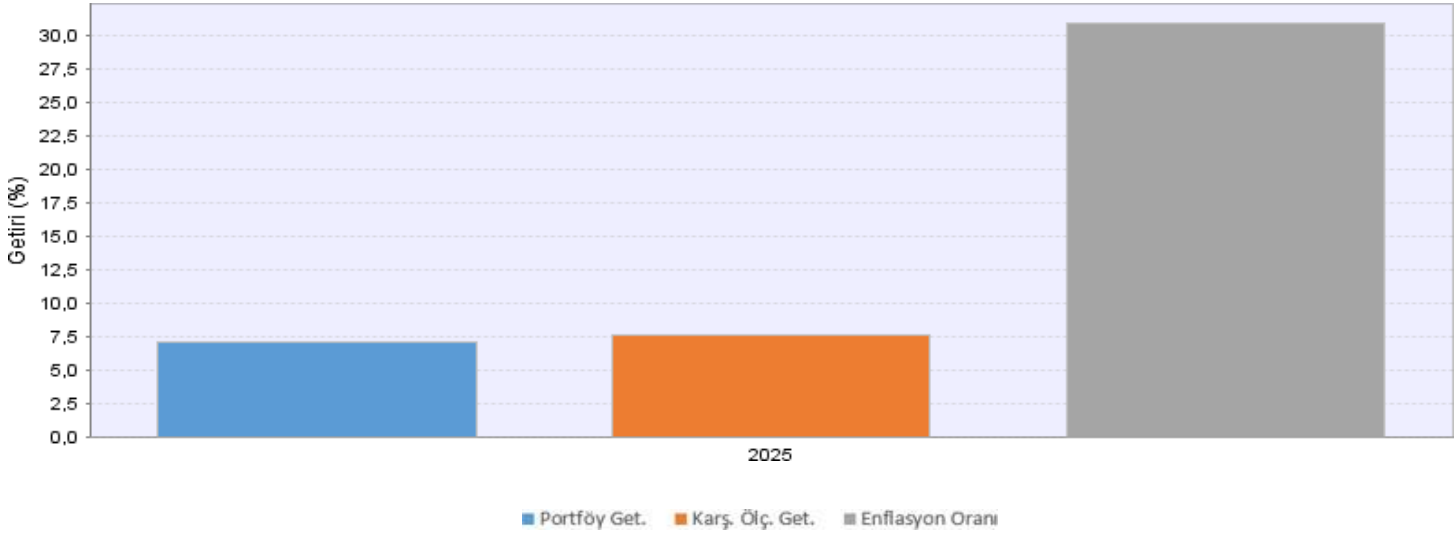
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri /Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri (%)
2025(**)	7,09%	7,60%	30,89%	0,09%	0,09%	-0,5498	63.166.665

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerın 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.

(***) 23.10.2025 – 31.12.2025 tarihleri arasındaki Fon getiri ve eşik değeri getirileri gösterilmiştir. Enflasyon oranı yıllık olarak belirtilmiştir.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.



Global MD Portföy Birinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon
31 Aralık 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 23.10.2025 - 31.12.2025 döneminde net % 7,09 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 - 31.12.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,20%	104.226,78
Denetim ve SMMM Ücreti	0,00%	2.100,00
Saklama Giderleri	0,02%	10.634,80
Spk Kayda Alma	0,01%	3.158,33
Vergi,Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0,02%	10.009,92
Diğer Giderler	0,23%	121.532,06
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı	0,47%	
Ortalama Fon Toplam Değeri	53.347.029	

- 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 kullanmamaktadır; fona eşik değer tanımlanmıştır.
Fonun eşik değeri: %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	14,56%
BIST 30 ENDEKSİ	13,64%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	54,78%
BIST-KYD DIBS 91 GÜN ENDEKSİ	43,23%
BIST-KYD DIBS 182 GÜN ENDEKSİ	45,26%
BIST-KYD DIBS 365 GÜN ENDEKSİ	44,88%
BIST-KYD DIBS 547 GÜN ENDEKSİ	42,85%
BIST-KYD DIBS TÜM ENDEKSİ	38,41%
BIST-KYD DIBS UZUN ENDEKSİ	33,08%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	50,39%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	57,55%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	30,19%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	45,85%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	50,89%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	39,92%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	31,87%
BIST Katılım 100 ENDEKSİ	34,49%
BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi (TCMB döviz alış kuru hes.TL baz.getiri)	1,83%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	104,04%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	33,11%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	45,84%
Dolar Kuru	21,69%
Euro Kuru	37,31%