

MT Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 EYLÜL 2025

FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

MT Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 07 Kasım 2023 tarih ve 489754-5 sicil numarası ile Ana Sözleşmesi’nin Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmesi suretiyle kurulmuştur. 11 Haziran 2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’nca (“SPK”) Şirket’in Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/PY.69-YD.30/823 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir.

MT Portföy Yönetimi A.Ş.’nin faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) izin ve yetki belgeleri kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri III No:55.1 “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 1 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025
Ticaret Unvanı	: MT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ticaret Sicili Numarası	: 489754-5
Mersis No	: 0623211255900001
Merkez Adresi	: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Apa Giz No:191 İç Kapı No:5 Şişli, İstanbul
Şube Adresi	: Yoktur.
İletişim Bilgileri Telefon	: 0212 970 34 68
Fax	: 0212 970 34 69
E-posta Adresi	: info@mtportfoy.com
İnternet Sitesi Adresi	: www.mtportfoy.com

A- Sermaye ve Ortaklık Yapısı

- a) Kayıtlı sermaye tavanı : 150.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye : 30.000.000 TL

ORTAKLIK YAPISI			
Pay Sahibi	Sermayedeki Payı		
	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Murat Tanrıöver	30.000.000	30.000.000	100
Toplam	30.000.000	30.000.000	100

- b) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler: Yoktur.

B- İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

- a) İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa) : Yoktur.

C- Şirketin Yönetim Organı, Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri

- a) Şirketin Yönetim Organı: Yönetim Kuruludur.

Şirketimizin 17 Nisan 2025 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar neticesinde yeni Yönetim Kurulu üyeleri üç yıl süreyle görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliklerine atanmışlardır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ			
Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	İmza Yetkisi
Murat Tanrıöver	Yönetim Kurulu Başkanı	17/04/2025-17/04/2028	Sınırsız Yetkili
Volkan Bayram	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17/04/2025-17/04/2028	Yoktur
Abdurrahman Soyoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	15/08/2025-17/04/2028	Yoktur

- b) Üst düzey yöneticileri ve personel bilgileri:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleki Tecrübe
Bahadır Tonguç	Genel Müdür	26 Yıl

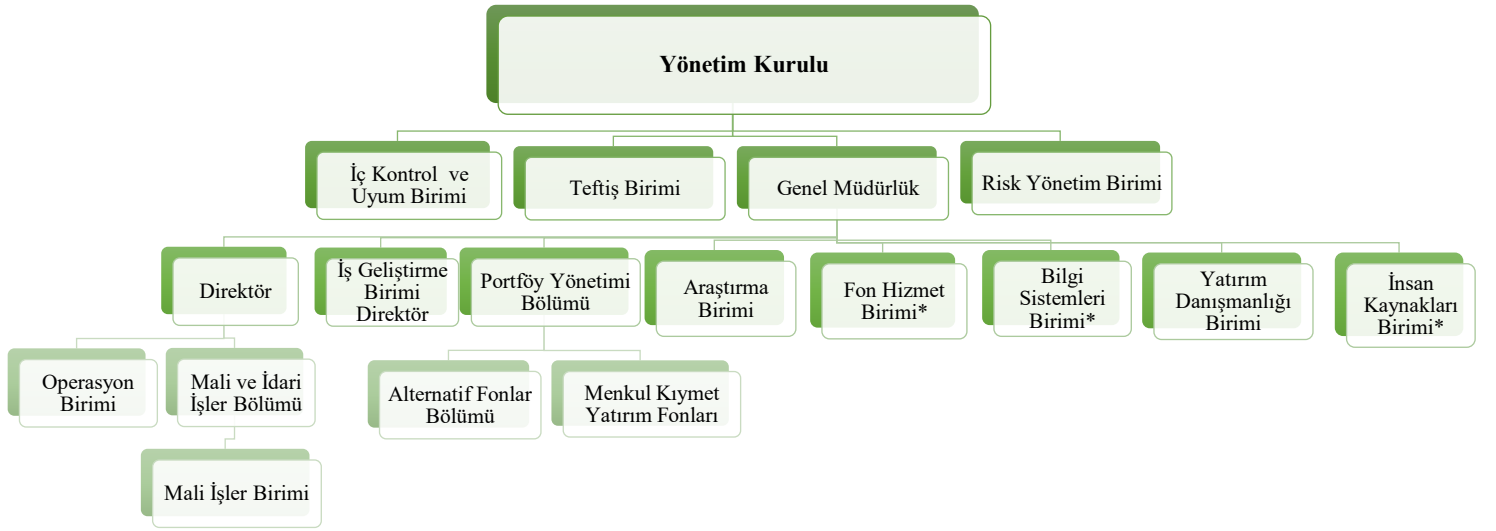
- c) Personel Sayısı: Şirket'in personel sayısı 30 Eylül 2025 itibarıyla 18 kişidir.

III MT Portföy

Personele ücret ve ücret benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

Organizasyon Yapısı;

d) VARSA; Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler: Yoktur



2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları: 10.768.945 TL'dir.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket, bünyesinde araştırma faaliyetlerinin yürütülebilmesini teminen bir araştırma birimi oluşturmuştur. Birim, Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili tebliği ve dahili mevzuat çerçevesinde araştırma iş ve işlemlerini yürütür, küresel ekonomiye dair gelişmeleri takip ederek, Türkiye ekonomisi hakkında araştırmalar ve analizler hazırlar, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören şirketler hakkında analizler yaparak sektör ve şirket raporlar hazırlar. Ayrıca değişen ekonomik konjonktüre ve müşteri ihtiyaçlarına paralel olarak yeni yatırım ürünlerin araştırılması ve geliştirilmesini sağlar.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler : Yoktur

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü: İç kontrol sistemi kapsamındaki faaliyetler, Yönetim Kurulu ile Teftiş Birimi sorumluluğunda yürütülmektedir.

İç Kontrol ve Uyum Birimi, şirketin merkez dışı örgütleri dâhil tüm iş ve işlemlerinin, yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespitine yönelik çalışmalarını yürütmektedir.

İç Kontrol Sisteminin bir parçası olarak periyodik olarak gerçekleştirilen kontroller aylık olarak raporlanmaktadır.

Risk Yönetimi Birimi; Yönetim Kuruluna bağlı olarak faaliyetini sürdürmektedir. Risk Yönetim Birimi; yönetilen fonların maruz kalabileceği riskleri tespit etmek, risklerin ölçüm yöntemlerini ve bu kapsamda kullanılacak risk ölçüm modelini belirleyerek Yönetim Kurulu'na sunmak, Yönetim Kurulu'nca onaylanan risk ölçüm modelini uygulamaya koymak, değişen faaliyet ve piyasa koşulları çerçevesinde modeli düzenli olarak gözden geçirmek ve varsa modelde gerekli görülen değişiklik taleplerini Yönetim Kurulu'na iletmek, Yönetim Kurulu'nca belirlenen risk limitlerine uyulup uyulmadığını günlük olarak izlemek ve limit aşımalarını aynı gün içinde raporlamak, gerekli hallerde limitlerde piyasa koşullarına uygun değişikliklerin yapılmasını istemek, günlük olarak tüm işlemlerden kaynaklanan riskleri takip etmek, söz konusu risklere, risklerin olası sonuçlarına ve alınması gereken önlemlere ilişkin olarak şirket ilgili yöneticilerine elektronik ortamda gerekli raporları sunmak iş ve işlemlerini yürütür.

Risk ölçümleri Riskaktif Danışmanlık Eğitim ve Yazılım San Tic. Ltd. Şti. firmasının Risk Free yazılımı kullanılarak gerçekleştirilmektedir.

Şirket'in günlük faaliyetlerinden bağımsız, yönetimin ihtiyaçları ve Şirket'in yapısına göre mevzuat ve Şirket politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, başta iç kontrol sisteminin ve risk yönetim sisteminin işleyişi olmak üzere Şirket'in tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan işleyiş ve teftiş fonksiyonunu yerine getirmek üzere Teftiş Birimi oluşturulmuştur.

Teftiş Birimi; doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı ve Yönetim Kurulu'na karşı sorumlu olarak çalışmakta yasal mevzuat ve Şirket politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, başta iç kontrol ve risk yönetim sistemleri işleyişi olmak üzere Şirket'in tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan teftiş fonksiyonunu yerine getirmektedir.

Teftiş Birimi yürütülen tüm iş ve işlemlerin yasal düzenlemelere ve Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yönetmeliklere, iş akış prosedürlerine ve kurum politikalarına uygun olarak yapıldığını sorumlulukları kapsamında kontrol etmektedir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler: Yoktur

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler: Yoktur

III MT Portföy

e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar: Yoktur

f) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler: Yoktur

g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar: Yoktur

h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler: Bütçe gerçekleşme raporu Şirket Yönetim Kuruluna sunulmakta olup, 2025 yılı Şirket projeksiyonları kapsamında 2025 Yılı Eylül ayı itibarıyla planlanan hedeflere ulaşılmıştır.

i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler: 26.03.2024 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında; 2023 yılı için bağımsız denetim kuruluşu görevlendirilmesi, yönetim kurulu üyelerinin ücretleri ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi hakların belirlenmesine ilişkin kararlar alınmıştır.

j) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler: Yoktur

5-FİNANSAL DURUM

Şirketin yönetmekte olduğu 18 adet yatırım fonu varlığının toplam büyüklüğü 30 Eylül 2025 itibarıyla, 8.390 milyon TL'dir. (31 Aralık 2024: 209 milyon TL)

Bireysel portföy yönetimi hizmeti kapsamında yönettiği toplam büyüklük 30 Eylül 2025 itibarıyla, 1.774 milyon TL (31 Aralık 2024: 158 milyon TL) olup, 6 kurumsal ve 27 bireysel müşteriden oluşmaktadır.

-Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu : Şirketin finansman kaynağı kendi öz sermayesidir. Şirket 30 Eylül 2025 dönemi karı / zararı (47.039.112) TL'dir. Aktif toplamı 189.600.722 TL olup, karşılığında 84.786.790 TL tutarında Özkaynak bulunmaktadır.

a) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket sermayesi karşılıksız kalmamıştır ve Şirket borca batık değildir. Aktifleri borçlarını karşılayacak kapasitededir.

b)Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler: Şirketin finansal yapısının iyileştirmesini gerektirecek bir durum söz konusu değildir.

c) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri: Şirket'in gelecek dönemdeki yatırım

projeleri dikkate alınarak, karın pay sahiplerine dağıtılmamasına ve olağanüstü yedekler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA

FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2025	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.260.248	2.729.295
Finansal Yatırımlar	5	153.887.505	96.146.744
Ticari Alacaklar	10	3.947.383	220.294
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		3.277.680	97.782
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		669.703	122.512
Diğer Alacaklar	7	126.461	-
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.496.146	895.641
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	88.015	1.713.719
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		160.805.758	101.705.693
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	7	379.378	475.852
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	7.162.601	8.859.006
Maddi Duran Varlıklar	12	11.813.829	13.745.210
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	9.439.156	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		28.794.964	23.080.068
TOPLAM VARLIKLAR		189.600.722	124.785.761

		Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2025	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
Dipnot Referansları			
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	48.528.539	1.031.300
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	1.406.714	1.303.196
Ticari Borçlar	10	2.322.263	3.104.459
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	721.811	668.399
Diğer Borçlar	7	44.509.651	25.432.642
- İlişkili taraflara diğer borçlar		43.147.559	22.577.326
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.362.092	2.855.316
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	918.932	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		918.932	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		98.407.910	31.539.996
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	5.850.488	6.585.135
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	555.534	326.015
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		555.534	326.015
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	-	4.512.174
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		6.406.022	11.423.324
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		104.813.932	42.963.320
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	15.1	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15.1	25.918.405	25.918.405
Sermaye Avansı	15.2	50.000.000	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		3.461	-
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		3.461	-
- Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	15.3	3.461	-
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	15.4	25.904.036	18.641.447
Net Dönem Karı / Zararı	24	(47.039.112)	7.262.589
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		84.786.790	81.822.441
TOPLAM KAYNAKLAR		189.600.722	124.785.761

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”)’nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Referansları	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024	01.07.- 30.09.2025	01.07.- 30.09.2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	12.467.855	311.504	7.942.933	311.504
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR		12.467.855	311.504	7.942.933	311.504
Genel Yönetim Giderleri	18.1	(60.493.770)	(32.503.178)	(21.324.631)	(14.161.013)
Pazarlama Giderleri	18.2	(15.789.373)	(32.565.400)	(4.262.208)	(10.127.728)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19.1	63.769	553.501	20.045	16.701
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	19.2	(410.048)	(669.279)	(26.539)	(98.227)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(64.161.567)	(64.872.852)	(17.650.400)	(24.058.763)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20.1	25.885.626	127.891.872	5.955.614	20.360.297
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	20.2	(4.623.640)	(20.570.862)	(987)	(10.816.688)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		(42.899.581)	42.448.158	(11.695.773)	(14.515.154)
Finansman Gelirleri	21.1	-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	21.2	(9.567.934)	(4.046.938)	(1.318.736)	(1.247.101)
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	22	(8.524.411)	(18.776.998)	(1.079.600)	(6.451.749)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(60.991.926)	19.624.222	(14.094.109)	(22.214.004)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		13.952.814	(12.151.720)	2.939.915	3.324.416
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	23	-	(15.745.001)	-	(141.896)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	23	13.952.814	3.593.281	2.939.915	3.466.312
DÖNEM KARI / (ZARARI)	24	(47.039.112)	7.472.502	(11.154.194)	(18.889.588)
Pay Başına Kazanç / (Zarar)	24	(1,57)	0,25	(0,37)	(0,63)

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP

DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Dipnot Referansları	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024	01.07.- 30.09.2025	01.07.- 30.09.2024
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(47.039.112)	7.472.502	(11.154.194)	(18.889.588)
<i>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)</i>				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	3.461	-	4.731	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14 4.945	-	6.759	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(1.484)	-	(2.028)	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23 (1.484)	-	(2.028)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)	3.461	-	4.731	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)	(47.035.651)	7.472.502	(11.149.463)	(18.889.588)

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket faaliyet gösterdiği portföy yönetim sektöründe olabilecek operasyonel ve ticari riskleri düzenli olarak izlemekte ve gerekli olduğunda önlem almaktadır. Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, kullanılan yazılım ile piyasa risklerini günlük olarak ölçümlemektedir. Teftiş Birimi, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmalarına devam etmekte ve Şirket içi denetim faaliyet sonuçları Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir.

İç Kontrol Birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup, ilgili raporlar aylık olarak Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler: Yoktur.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler: İleriye dönük risklerin önüne geçmek adına, Şirketimiz faaliyet

alanları itibarıyla karşılaşacağı risklerin ölçüm ve takibi için ilgili politika ve prosedürleri oluşturmuştur.

7. TÜRKİYE VE DÜNYA EKONOMİLERİ'NDEKİ GELİŞMELER

GLOBAL EKONOMİ

Global ekonomilerde 2025 yılının ana gündem maddeleri ABD'de Trump'ın başkan seçilmesiyle beraber gümrük tarifeleri ve enflasyonist baskılar olarak ön plana çıkıyor. Yılın ilerleyen aylarında Başkan Trump gümrük tarifelerinde hamlelerini sertleştirirken, küresel piyasalarda belirsizliklerin artmasına neden oldu. Piyasalar tarafında belirsizlikler, enflasyonda yukarı yönlü, büyüme ve istihdamda aşağı yönlü revizelerin açıklanmasına yol açtı. Ancak açıklanan verilere bakıldığında ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde beklentilerin üzerinde büyürken, aynı zamanda dezenflasyon devam ediyor, istihdam piyasalarında güçlü seyir de canlılığını koruyordu. Yılın üçüncü çeyreğinde ise gümrük tarifeleri enflasyon üzerindeki etkilerinin göstermeye başlarken, enflasyon beklentilere paralel yükseldi, istihdam piyasalarındaki bozulma sinyalleri de gelmeye başladı ve bu zayıf seyir ile birlikte ABD Merkez Bankası (Fed) Eylül toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak 25 baz puanlık ilk faiz indirimini gerçekleştirdi. Euro Bölgesi'nde ise gümrük tarifelerine ilişkin belirsizlikler sürerken, hedeflenen %2'lin enflasyona ulaşılmasıyla beraber Avrupa Merkez Bankası faiz oranlarını düşürerek ekonomik aktivitelerin toparlanmasına katkı sağladı. Avrupa Merkez Bankası 2025 yılına %3,15 faiz oranıyla girerken, yılın üçüncü çeyreğinde faiz oranını %2,15'e kadar düşürdü.

Ticaret savaşlarının yanı sıra jeopolitik gelişmeler önümüzdeki süreçte enflasyon, büyüme ve iş gücü piyasalarının yönünü belirlemede etkili olacak.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

Küresel belirsizliklerin devam ettiği 2025 yılında, Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde beklentilerin üzerinde büyüme gerçekleştirdi. Büyümede iç talepteki canlılık ve globaldeki faiz indirimleri etkili oldu. Diğer taraftan 2025 yılına yıllık bazda %44'lü seviyelerde başlayan enflasyon, sıkı para politikalarının etkisiyle yılın üçüncü çeyreğinde %32,95 seviyesine kadar geriledi. Ancak son aylardaki açıklanan aylık bazda enflasyon beklentilerin bir miktar bozulmasına neden oldu. Dezenflasyon sürecinin devam etmesiyle beraber TCMB 2024 yılında başlattığı faiz indirim patikasına 2025 yılında da devam etti. 2025 yılına %47,50 oranında faizle giren TCMB, yılın üçüncü çeyreğinde politika faizini %40,50 seviyesine kadar düşürdü.

DÖVİZ

Küresel çapta Dolar Endeksi 2025 yılının başında 109 seviyesindeyken, özellikle ABD'de Trump'ın başkan seçilmesiyle belirsizlikler artmış ve dolar endeksi zayıflamıştır. Küresel belirsizliklerin de etkisiyle merkez bankaları dolar rezervleri yerine kıymetli maden rezervlerine önem vermiş, dolar endeksi de gerilemeye devam etmiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde dolar endeksi 97 seviyelerine kadar geriledi. Yıla 35,38 seviyelerinde başlayan dolar/TL kuru yılın üçüncü çeyreğinde 41,58 seviyesine, euro/TL kuru ise 36,68'den 48,79'a yükseldi.

EMTİA

Küresel tarafta yoğun geçen tarifelerle ilgili belirsizliklerin yanı sıra, ekonomik belirsizlikler ve jeopolitik haber akışları güvenli liman talebini canlı tuttu. Ardından merkez bankaları da doların zayıflamasıyla kıymetli maden rezervlerini arttırdılar. Yıla 2.623 dolar seviyelerinde başlayan ons altın, yılın üçüncü çeyreğini %55 yükselişle 4.085 dolar seviyesinde tamamladı. Küresel belirsizlikler talep endişeleri yaratırken, OPEC+ üyesi ülkelerin petrol arzını arttıracığına yönelik kararları brent petrol fiyatlarının baskılanmasına ve 62 dolar seviyelerine kadar geri çekilmesine neden oldu.

HİSSE SENEDİ

2025 yılına 9.858 seviyesinde başlayan BIST-100 endeksi, yılın başlarından küresel taraftaki negatif haber akışlarının da etkisiyle satıcıları seydetti. Sıkı para politikasının finansman maliyetlerini yükselttiği, şirket ciro ve kar marjlarında baskılanmaların görüldüğü finansal tablolar da satış baskısının derinleşmesine neden oldu. Yılın ilk yarısında beklentileri karşılayamayan Borsa İstanbul, yılın ikinci yarısına dezenflasyon ve faiz indirim beklentilerinin etkisiyle yükseliş hareketi sergiledi. Genel olarak 2025 yılında hem küresel, hem de iç taraftaki haber akışlarının etkisiyle dalgalı seyreden BIST-100 endeksi, yıl başından üçüncü çeyreğe kadar %11 yukarı yönlü performans sergiledi.

8. DİĞER HUSUSLAR

a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar: Yoktur

b) İlave bilgiler : Yoktur

30/10/2025

MT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanı

Murat TANRIÖVER

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Volkan BAYRAM

Yönetim Kurulu Üyesi

Abdurrahman SOYOĞLU