

MT Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 HAZİRAN 2025
FAALİYET RAPORU

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

MT Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu ve Genel Kurulu'na
İstanbul, Türkiye

1. Giriş

MT Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket")'nin 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı bağımsız denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı bağımsız denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ve 13 Ağustos 2025 tarihli sınırlı bağımsız denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

2. Sınırlı Bağımsız Denetimin Kapsamı

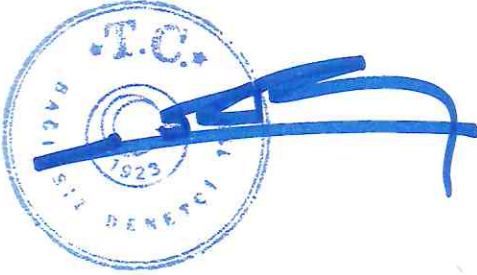
Sınırlı bağımsız denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı bağımsız denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı bağımsız denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak; ara dönem finansal bilgilerin sınırlı bağımsız denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

3. Sonuç

Sınırlı bağımsız denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi
Member firm of ShineWing International

Ömer Çekiç
Sorumlu Denetçi



13 Ağustos 2025
İstanbul, Türkiye

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 Haziran 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
Aylin Arife Çubukçu Erdem	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17/04/2025-17/04/2028	Yoktur
Volkan Bayram	Yönetim Kurulu Üyesi	17/04/2025-17/04/2028	Yoktur

- b) Üst düzey yöneticileri ve personel bilgileri:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleki Tecrübe
Bahadır Tonguç	Genel Müdür	26 Yıl

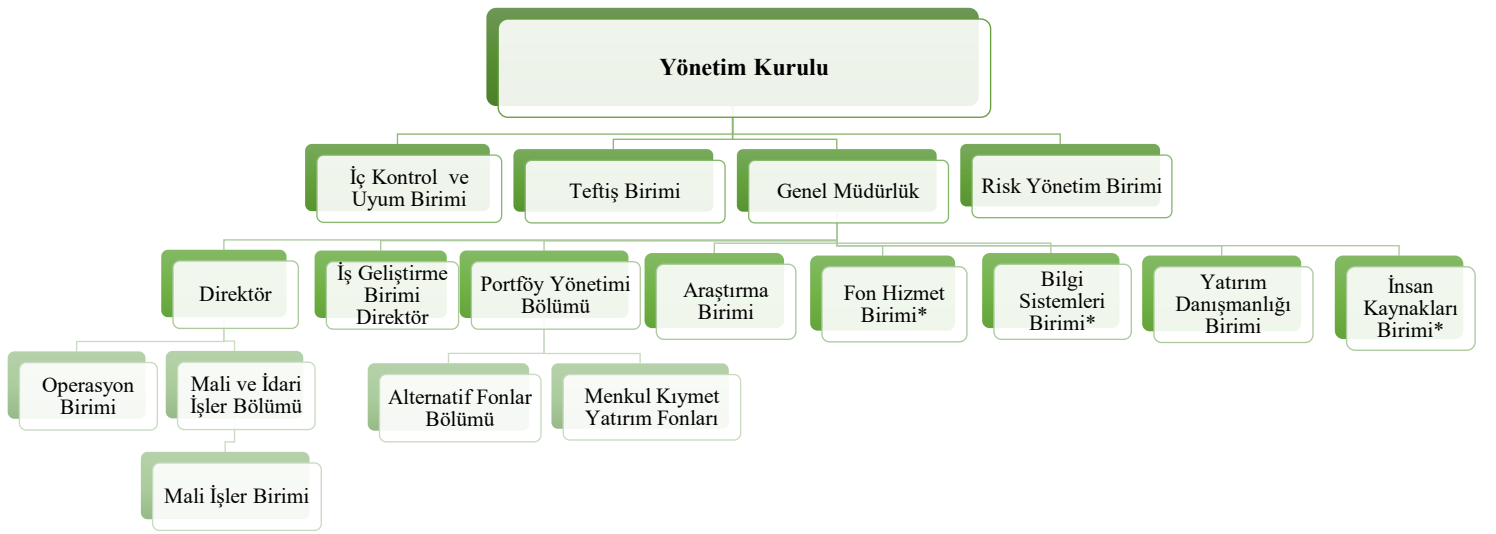
- c) Personel Sayısı: Şirket'in personel sayısı 30 Haziran 2025 itibarıyla 18 kişidir.

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: 6.690.512 TL'dir.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket, bünyesinde araştırma faaliyetlerinin yürütülebilmesini teminen bir araştırma birimi oluşturmuştur. Birim, Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili tebliğleri 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

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 Haziran 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 14 adet yatırım fonu varlığının toplam büyüklüğü 30 Haziran 2025 itibarıyla, 1.881 milyon TL'dir. (31 Aralık 2024: 209 milyon TL)

Bireysel portföy yönetimi hizmeti kapsamında yönettiği toplam büyüklük 30 Haziran 2025 itibarıyla, 1.760 milyon TL (31 Aralık 2024: 158 milyon TL) olup, 5 kurumsal ve 21 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 Haziran 2025 dönemi karı / zararı (33.379.958) TL'dir. Aktif toplamı 118.608.445 TL olup, karşılığında 42.729.657 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 dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri: Şirket'in gelecek dönemdeki yatırımları dikkate alınarak, karın pay sahiplerine dağıtılmamasına ve olağanüstü yedekler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA

FİNANSAL DURUM 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 Geçmiş 30.06.2025	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	6.133.348	2.538.771
Finansal Yatırımlar	5	82.385.377	89.435.186
Ticari Alacaklar	10	1.606.029	204.917
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		901.232	90.957
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		704.797	113.960
Peşin Ödenmiş Giderler	8	3.079.807	833.121
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	59.107	1.594.093
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		93.263.668	94.606.088
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	7	379.378	442.635
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	7.188.608	8.240.600
Maddi Duran Varlıklar	12	11.729.345	12.785.721
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	6.047.446	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		25.344.777	21.468.956
TOPLAM VARLIKLAR		118.608.445	116.075.044

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA

FİNANSAL DURUM 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 Geçmiş 30.06.2025	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	111.679	959.309
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	2.152.108	1.212.226
Ticari Borçlar	10	1.373.538	2.887.751
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	713.540	621.741
Diğer Borçlar	7	64.642.559	23.657.306
- İlişkili taraflara diğer borçlar		63.594.468	21.001.307
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.048.091	2.655.999
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	766.663	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		766.663	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		69.760.087	29.338.333
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	5.620.445	6.125.457
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	498.256	303.258
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		498.256	303.258
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	-	4.197.200
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		6.118.701	10.625.915
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		75.878.788	39.964.248
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	15.1	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15.1	22.015.001	22.015.001
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		(1.181)	-
- Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	15.2	(1.181)	-
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	15.3	24.095.795	17.340.174
Net Dönem Karı / Zararı	24	(33.379.958)	6.755.621
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		42.729.657	76.110.796
TOPLAM KAYNAKLAR		118.608.445	116.075.044

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP

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	Geçmiş dönem	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Referansları	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.04.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	4.209.058	-	2.468.243	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		4.209.058	-	2.468.243	-
Genel Yönetim Giderleri	18.1	(36.434.923)	(17.061.784)	(18.246.103)	(11.541.220)
Pazarlama Giderleri	18.2	(10.722.507)	(20.871.403)	(5.865.245)	(18.650.226)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19.1	40.672	499.330	7.225	466.173
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	19.2	(356.738)	(531.190)	(61.630)	(299.223)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(43.264.438)	(37.965.047)	(21.697.510)	(30.024.496)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20.1	18.538.790	100.025.295	6.366.529	72.693.519
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	20.2	(4.299.967)	(9.073.280)	21.257.702	(9.073.280)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		(29.025.615)	52.986.968	5.926.721	33.595.743
Finansman Gelirleri	21.1	-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	21.2	(7.673.360)	(2.604.393)	(1.563.005)	(1.246.352)
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	22	(6.925.123)	(11.464.880)	(1.791.194)	(4.734.161)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(43.624.098)	38.917.695	2.572.522	27.615.230
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		10.244.140	(14.395.820)	(1.875.645)	(9.452.282)
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	23	-	(14.513.925)	-	(9.659.386)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	23	10.244.140	118.105	(1.875.645)	207.104
DÖNEM KARI / (ZARARI)	24	(33.379.958)	24.521.875	696.877	18.162.948
Pay Başına Kazanç	24	(1,11)	0,82	0,02	0,61

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP

DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Cari dönem	Geçmiş dönem	Cari dönem	Geçmiş dönem
	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Dipnot Referansları	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.04.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2024
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(33.379.958)	24.521.875	696.877	18.162.948
<i>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)</i>				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(1.181)	-	(552)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14 (1.687)	-	(789)	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	23 506	-	237	-
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)	(1.181)	-	(552)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)	(33.381.139)	24.521.875	696.325	18.162.948

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 karşılaşılabilecek risklerin ölçüm ve takibi için ilgili politika ve prosedürleri oluşturmuştur.

7. TÜRKİYE VE DÜNYA EKONOMİLERİ'NDEKİ GELİŞMELER

GLOBAL EKONOMİ

Global ekonomilerde gümrük tarifeleri gündemdeki yerini korumaya devam ediyor. ABD Başkanı Trump'ın, yılın ikinci çeyreğinde de tarifelere yönelik söylemleri ve uygulamaları global piyasaların odağında yer aldı. ABD'de Mayıs ayında enflasyon piyasa beklentilerinin altında aylık bazda %0,1 artarken, yıllık bazda %2,4 artış kaydetti. Hedeflenen %2'lik enflasyona yaklaşılsa da Başkan Trump'ın uygulamaya koyduğu gümrük tarifeleri ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz indirimleri konusunda temkinli davranmasına neden oldu. İş gücü piyasasının da canlılığını koruması Fed'in faiz indirimleri konusunda acele etmemesi gerektiğine destek oldu. Bu bağlamda Fed, 2025 yılında politika faizinde değişiklik yapmayarak %4,25 – 4,50 aralığında sabit tuttu. Ayrıca gümrük tarifelerinin de etkisiyle ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde çeyreklik bazda %0,5 daralırken, ekonomik verilerdeki bozulma sinyalleri resesyon endişelerine neden oldu. Avrupa tarafında ise Mayıs ayında enflasyon aylık bazda değişiklik göstermezken, yıllık bazda %1,9 artış kaydetti. Böylece Avrupa Merkez Bankası'nın hedeflenen %2'lik enflasyon verisine ulaşılmış oldu. Ancak Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, gümrük tarifelerinin de etkisiyle orta vadede enflasyonist baskıların devam ettiğini, %2'lik enflasyona istikrarlı şekilde ulaşmak için gerekli adımların atılacağını belirtti. Dezenflasyon sürecinin devam etmesiyle beraber Avrupa Merkez Bankası faiz indirim adımlarına devam etti. 2025 yılının ilk yarısında toplamda 75 baz puanlık faiz indirimiyle mevduat faizi %2, ana finansman faizi %2,15 ve marjinal borç verme faizi %2,40 seviyesine geriledi. Avrupa ekonomisi yılın ilk çeyreğinde %0,3 beklentilerin üzerinde %0,6 büyümeye kaydetti.

Gümrük tarifelerinin gidişatı önümüzdeki dönemde enflasyon, büyümeye ve iş gücü piyasasının yönünü belirlemede etkili olacak.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

TCMB 2024 Kasım ayında başlattığı faiz indirim döngüsüne 2025 yılının ilk çeyreğinde devam etti. Mart ayında piyasa beklentileri doğrultusunda 250 baz puanlık faiz indirimiyle politika faizini %42,5 seviyesine çeken TCMB, karar metninde sıkı duruşun devam ettiğini yineledi. Yılın ikinci çeyreğinde hem yurt içindeki haber akışı hem de global taraftaki belirsizliklerin etkisiyle TCMB faiz indirim döngüsüne ara vererek, Nisan ayında politika faizini %46 seviyesine yükseltti. Dezenflasyon sürecinin devam ettiği ikinci çeyrekte TCMB sıkı duruşunu koruyarak politika faizini %46 seviyesinde sabit tuttu. İç talepteki yavaşlamanın etkisiyle enflasyon Mayıs ayında aylık bazda %2 beklentilerin altında %1,53 artarken, yıllık bazda %37,86'dan %35,41 seviyesine geriledi. Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde %2 büyüdü.

DÖVİZ

Küresel çapta Dolar Endeksi 2025 yılının başında 109 seviyesinde başlayıp ilk çeyreği 104 seviyesinde yaklaşık %4,6 değer kaybetmişti, ABD Başkanı Trump'ın uyguladığı savunmacı politikalar Dolar Endeksi'ndeki zayıflamanın devam etmesine neden oldu. Yılın ikinci çeyreğini Dolar Endeksi 96 seviyesinde tamamladı. EUR/TL yılbaşından itibaren yılın ikinci çeyreğini %28 değer artışıyla 46,92 seviyesinde tamamlarken, USD/TL yılın ikinci çeyreğini %12 değer artışıyla 39,81 seviyesinde tamamladı.

EMTİA

Küresel tarafta yoğun geçen tarifelerle ilgili haber akışı enflasyonist baskıların canlı kalmasını sağlarken, jeopolitik taraftaki gerilimler ve ekonomik belirsizlikler güvenli liman altına olan talebin canlı kalmasını sağladı. Altın yılın ilk yarısını %25 değer artışıyla 3.302 dolar seviyesinde tamamladı. Brent türü petrol ABD Başkanı Trump'ın uyguladığı tarifeler ve ekonomik belirsizliklerin etkisiyle satış baskısı altında kaldı. Bir tarafta petrol talebine ilişkin daralan beklentiler, diğer taraftan OPEC+ ülkelerinin üretim artışına devam edeceğine yönelik haber akışları Brent petrol fiyatının yılın ilk yarısında %11 düşüşle 66 dolar seviyelerine kadar gerilemesine neden oldu.

HİSSE SENEDİ

Yılın ilk iki ayında sakin seyreden Borsa İstanbul, Mart ayıyla beraber yukarı yönlü hareketlere başladı. Ancak küresel taraftan ve yurt içinden gelen haber akışlarının etkisiyle sert geri çekilmeler yaşandı. Açıklanan finansal tabloların da beklentileri tam anlamıyla karşılayamaması yukarı yönlü hareketlerin sınırlı kalmasına neden oldu. Jeopolitik taraftaki belirsizlikler de yılın ikinci çeyreğinde fiyatlamalara negatif etki etti. İkinci çeyreğin sonlarına doğru küresel taraftan gelen pozitif haber akışları ve yurt içi tarafta dezenflasyon sürecinin devam etmesi risk iştahını arttırdı. Genel olarak yılın ilk yarısında oynaklığı yüksek, haber akışları yoğun ve yatay bant içerisinde hareket eden BİST-100 endeksi gördük.

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

30.06.2025

MT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanı

Murat TANRIÖVER

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Aylin Arife Çubukçu ERDEM

Yönetim Kurulu Üyesi

Volkan BAYRAM