

MT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**25 NİSAN - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

MT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Mt Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu ("Fon")'nun 25 Nisan - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu, T.C. Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda; Fon'un, 25 Nisan - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun, Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

25 Nisan - 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır. Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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

Ömer Çekiç
Sorumlu Denetçi



30 Ocak 2026
İstanbul, Türkiye

MT PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 25/04/2025

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	18.488.552
Birim Pay Değeri (TRL)	1,284944
Yatırımcı Sayısı	28
Tedavül Oranı (%)	0,14%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	81,50%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	59,80%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	13,70%
- Finansman Bonosu	8,00%
Yatırım Fonu Katılma Payları	15,98%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	2,71%
Vadeli Mevduat	0,18%
Toplam	100,37%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyünde yer alan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının varlık dağılımı ve vade yapısı değiştirilerek fon portföyü aktif şekilde yönetilecektir. Bunlara ek olarak izahnamenin (2.4.) nolu maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ayrıca yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunmak amacıyla, kıymetli maden, yabancı borçlanma aracı, yerli ve yabancı şirketlerin ortaklık payları ve bunların dahil olduğu endekslere dayalı borsa yatırım fonları ile türev araçlara yatırım yapılabilir.	Bahadır Tonguç İsa Yasin Sevinç Umut Deniz Pak
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi kapsamında; Fon toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makro ekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisinin uygun görülen vadesinde konuşlandırılır.	
Yatırım Riskleri	
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riskini ifade etmektedir. Bu kapsamda a) Faiz Oranı Riski, fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranı değişimleri nedeniyle oluşabilecek zarar riskidir; b) Kur Riski, fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dâhil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade eder; c) Ortaklık Payı Fiyat Riski ise fon portföyüne ortaklık payı dâhil edilmesi halinde, Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade eder. 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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araçlar, swap sözleşmeleri, varantlar, sertifikalar, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemleri ile diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerin dâhil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığını ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder; kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı veya hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları ve politik rejim değişiklikleri gibi kurum dışı etkenler de bu risk kapsamında değerlendirilmektedir. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun söz konusu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması veya kaybetmesine bağlı olarak, bu varlıklar arasındaki pozitif veya negatif yönlü ilişkiler nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği veya katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen, zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	

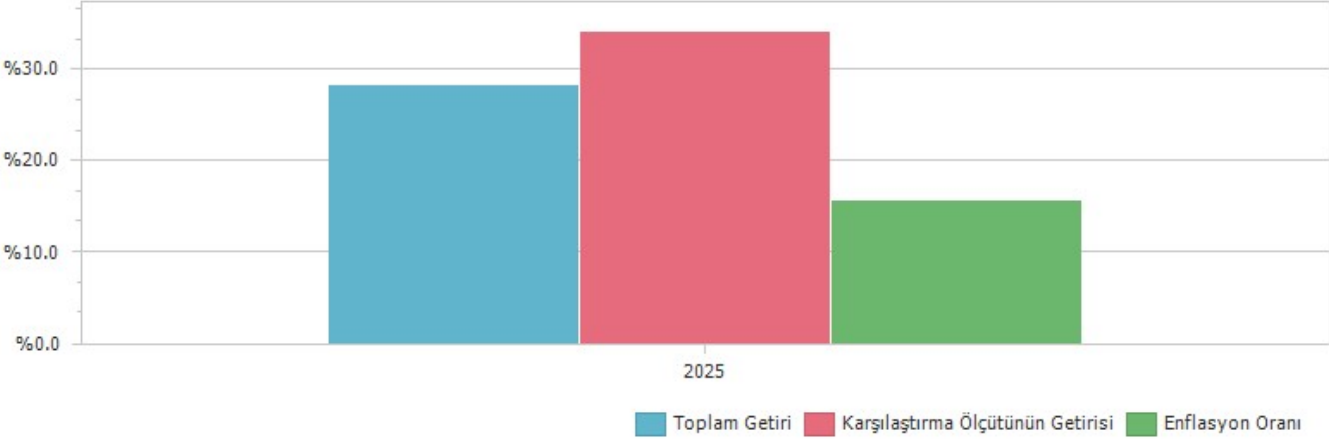
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	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	28,369%	34,195%	15,693%	1,639%	2,2244%	-0,1419	18.488.552,36

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) MT Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 07 Kasım 2023 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy Yöneticiliği faaliyeti kapsamında yatırım fonları, yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 31.12.2025 tarihi itibarıyla 22 adet Yatırım Fonu yönetmektedir. MT Portföy Yönetimi A.Ş. 31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam 12.891.324.892 TL yönetmektedir. Geniş yatırım evreni ile portföy yönetim süreçlerinde varlık çeşitlemesine önem veren, risk yönetimini ön planda tutan, tanımlanmış kurallara bağlı yatırım stratejisi doğrultusunda faaliyet gösteren kurum; kolektif yatırım ürünleri ve bireysel portföy yönetiminde risk getiri optimizasyonuna uygun portföy yönetimi gerçekleştirir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 25/04/2025 - 31/12/2025 döneminde net %28.37 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %34.20 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-5.83 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

25/04/2025 - 31/12/2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,899374%	100.699,18
Denetim Ücreti Giderleri	1,592618%	178.318,86
Saklama Ücreti Giderleri	3,660544%	409.855,85
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,053757%	6.018,92
Kurul Kayıt Ücreti	0,014064%	1.574,65
Diğer Faaliyet Giderleri	0,697396%	78.084,53
Toplam Faaliyet Giderleri	774.551,99	
Ortalama Fon Portföy Değeri	11.196.584,45	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	6,917752%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
25/04/2025-...	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %50 BIST-KYD DİBS Tüm

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
25/04/2025 - 31/12/2025	28,37%	35,29%	34,20%	-5,83%

2) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
25/04/2025 - 31/12/2025	0,0294	0,1889

3) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2025	28,37%	1,64%	34,20%	2,22%

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

25/04/2025 - 31/12/2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	22,36%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	21,69%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	33,81%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	28,72%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	32,69%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	37,04%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	38,22%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	35,34%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	37,20%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	31,33%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	35,30%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	22,35%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	28,91%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	32,25%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	25,24%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	26,56%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	49,56%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	24,93%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	22,02%
Dolar Kuru	11,67%
Euro Kuru	15,52%

	MBR
Net Basit Getiri	28,37%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	6,92%
Azami Toplam Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	3,27%
Net Gider Oranı	6,92%
Brüt Getiri	35,29%