MT Portföy

MT Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

EYLÜL 2026

FAALİYET RAPORU

MT Portföy

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 2026 – 30 Eylül 2026
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 : 400.000.000 TL

Ödenmiş Sermaye : 110.000.000 TL

ORTAKLIK YAPISI			
Pay Sahibi	**Sermayedeki Payı**		
	Pay Adedi	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**
Murat Tanrıöver	110.000.000	110.000.000	100
Toplam	**110.000.000**	**110.000.000**	**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 20 Nisan 2026 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar neticesinde yeni Yönetim Kurulu üyeleri 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
Zerrin Özaydın Tanrıöver	Yönetim Kurulu Üyesi	20/04/2026-17/04/2028	Yoktur

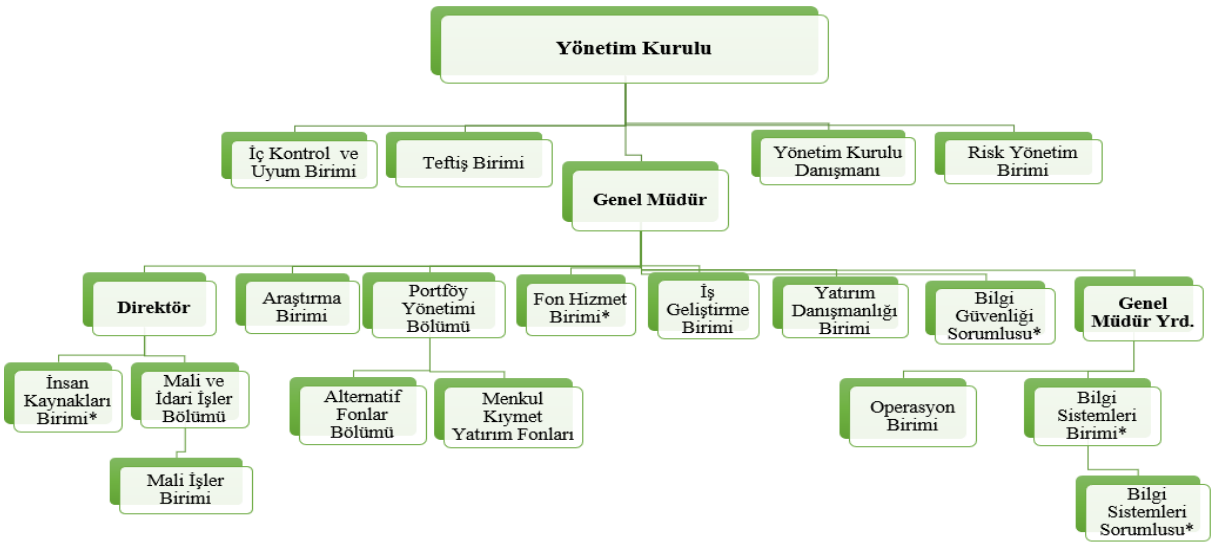
b) Üst düzey yöneticileri ve personel bilgileri:

Adı Soyadı	**Görevi**	**Mesleki Tecrübe**
Bahadır Tonguç	Genel Müdür	27 Yıl
Hayriye Hande Savcı	Genel Müdür Yardımcısı	29 Yıl

c) Personel Sayısı: Şirket'in personel sayısı 30 Eylül 2026 itibarıyla 30 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: 10.003.999 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 aşımlarını 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 Odifin Stratejik Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. firmasının Riskground 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

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 ulaşılıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler: Bütçe gerçekleşme raporu Şirket Yönetim Kuruluna sunulmakta olup, 2026 yılı Şirket projeksiyonları kapsamında 2026 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: Yoktur.

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 23 adet yatırım fonu varlığının toplam büyüklüğü 30 Eylül 2026 itibarıyla, 21.093 milyon TL'dir. (31 Aralık 2025: 17.816 milyon TL)

Bireysel portföy yönetimi hizmeti kapsamında yönettiği toplam büyüklük 30 Eylül 2026 itibarıyla, 6.550 milyon TL (31 Aralık 2025: 4.924 milyon TL) olup, 5 kurumsal ve 42 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 2026 dönemi karı 19.249.808 TL'dir. Aktif toplamı 219.110.897 TL olup, karşılığında 192.753.671 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 yatırım

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

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.148.208	4.458.989
Finansal Yatırımlar	5	130.009.838	134.081.826
Ticari Alacaklar	10	15.864.887	15.545.016
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*15.794.874*	*9.696.261*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*70.013*	*5.848.755*
Diğer Alacaklar	7	23.029.380	22.982.641
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*23.029.380*	*22.982.641*
Peşin Ödenmiş Giderler	8	4.275.852	1.602.966
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	1.596.340	248.071
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**175.924.505**	**178.919.509**
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	7	1.192.156	471.632
- İlişkili taraflardan alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar		*1.192.156*	*471.632*
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	6.357.787	8.558.560
Maddi Duran Varlıklar	12	18.218.815	14.124.952
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	529.005	-
Peşin Ödenmiş Giderler	8	9.150.000	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	7.738.629	888.041
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**43.186.392**	**24.043.185**
TOPLAM VARLIKLAR		**219.110.897**	**202.962.694**

MT Portföy

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	2.894.019	332.572
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	2.152.108	2.675.441
Ticari Borçlar	10	3.992.125	19.136.709
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*3.992.125*	*19.136.709*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	1.932.663	1.147.648
Diğer Borçlar	7	5.568.222	4.586.930
- İlişkili taraflara diğer borçlar		*604.643*	*258.417*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*4.963.579*	*4.328.513*
Kısa Vadeli Karşılıklar	15	2.212.860	878.054
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		*2.212.860*	*878.054*
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**18.751.997**	**28.757.354**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	6.003.977	7.486.498
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	1.601.252	915.006
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		*1.601.252*	*915.006*
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**7.605.229**	**8.401.504**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**26.357.226**	**37.158.858**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	16.1	110.000.000	80.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16.1	54.702.401	54.702.401
Sermaye Avansı	16.2	15.000.000	37.295.164
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		(7.551)	(2.742)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16.3	*(7.551)*	*(2.742)*
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	16.4	(6.190.987)	33.605.696
Net Dönem Karı / Zararı	25	19.249.808	(39.796.683)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**192.753.671**	**165.803.836**
TOPLAM KAYNAKLAR		**219.110.897**	**202.962.694**

MT Portföy

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	17	158.310.918	16.174.737	51.871.992	10.304.488
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR		**158.310.918**	**16.174.737**	**51.871.992**	**10.304.488**
Genel Yönetim Giderleri	19.1	(146.820.611)	(78.479.482)	(60.767.050)	(27.664.766)
Pazarlama Giderleri	19.2	(69.988.952)	(20.483.792)	(42.051.415)	(5.529.427)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20.1	779.780	82.727	52.634	26.003
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	20.2	(2.454.170)	(531.961)	(654.619)	(34.429)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**(60.173.035)**	**(83.237.771)**	**(51.548.458)**	**(22.898.131)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21.1	184.621.952	33.581.814	21.114.056	7.726.309
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	21.2	(43.902.920)	(5.998.318)	(32.604.233)	(1.280)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**80.545.997**	**(55.654.275)**	**(63.038.635)**	**(15.173.102)**
Finansman Gelirleri	22.1	-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	22.2	(10.669.638)	(12.412.625)	(3.265.020)	(1.710.815)
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	23	(27.427.560)	(11.058.847)	(8.731.500)	(1.400.582)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**42.448.799**	**(79.125.747)**	**(75.035.155)**	**(18.284.499)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		**(23.198.991)**	**18.101.196**	**19.324.365**	**3.813.995**
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	24	(30.047.518)	-	851.771	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	24	6.848.527	18.101.196	18.472.594	3.813.995
DÖNEM KARI / (ZARARI)	25	**19.249.808**	**(61.024.551)**	**(55.710.790)**	**(14.470.504)**
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	25	**0,23**	**(2,03)**	**(0,70)**	**(0,48)**

MT Portföy

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2025
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**19.249.808**	**(61.024.551)**	**(55.710.790)**	**(14.470.504)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(4.809)**	**4.490**	**(1.286)**	**6.137**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	15	(6.870)	6.415	(1.837)	8.768
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	24	2.061	(1.925)	551	(2.631)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**(4.809)**	**4.490**	**(1.286)**	**6.137**
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**19.244.999**	**(61.020.061)**	**(55.712.076)**	**(14.464.367)**

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

Yıl başından itibaren küresel para politikası görünümü, Orta Doğu'da tırmanan jeopolitik gerilimin enflasyon üzerindeki etkisiyle şekillendi. ABD tarafında ABD Merkez Bankası (Fed), 2026 yılında Eylül toplantısına kadar faiz oranlarını %3,50 – 3,75 aralığında sabit tuttu. Ancak Orta Doğu'da yaşanan gerilimlerden kaynaklı yılbaşında %2,4 seviyelerinde olan enflasyon, Eylül ayında %3,7 seviyesine yükselmesinin ardından Fed, Eylül toplantısında faiz oranını %3,75 – 4,00 aralığına yükseltti. Karar oybirliğiyle (12-0) alındı. Bu faiz artışı Temmuz 2023'den bu yana ilk faiz artırımı oldu. Eylül projeksiyonlarında 2026 büyüme tahmini %2,2'den %2,3'e, PCE enflasyonu %3,6'dan %3,7'ye, çekirdek PCE %3,3'ten %3,4'e yükseltildi. Yıl sonu politika faizi medyanı ise %3,8'den %4,1'e çıktı ve yıl sonuna kadar bir artırım daha öngörüldüğünü gösterdi. Öte yandan Euro Bölgesi'nde yıl başında %1,7 ile hedeflenen %2'lik enflasyonun altında bir veri görülmüştü. Ancak Orta Doğu'da yaşanan saldırılar sonrası enerji fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle yılın üçüncü çeyreğinde %3'ün üzerinde enflasyon verisi gördük. Avrupa Merkez Bankası yılın ilk çeyreğin faiz oranını %2,15 seviyesinde sabit tutsa da yılın ikinci ve üçüncü çeyreğinde piyasa beklentilerine paralel 25 baz puanlık 2 faiz artışı gerçekleştirdi. Böylece mevduat faizi 2,50'ye, refinansman faizini %2,65'e ve marjinal fonlama faizini %2,90'a yükseldi. AMB, 2026 enflasyon tahminini %3,0'da, 2026 büyüme tahminini ise %0,9'da tuttu.

MT Portföy

TÜRKİYE EKONOMİSİ

Yılın ilk ayında manşet enflasyonun %30,65 seviyesine de gerilemesinin etkisiyle TCMB piyasa beklentilerine paralel politika faizini 100 baz puan indirimle %37 seviyesine çekti. Ancak Şubat ayından itibaren ABD'nin İran'a saldırı başlatması ve enerji arzına ilişkin endişelerin etkisiyle petrol fiyatlarında yukarı yönlü sert hareket görüldü. Bu yükseliş geleceğe yönelik enflasyon beklentilerini canlandırırken, TCMB yılın geri kalanında sıkı duruşunu koruyarak politika faizinde değişikliğe gitmedi.

Büyüme tarafında Türkiye ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda %2,3 büyüdü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH bir önceki çeyreğe göre %1,1 arttı. İlk yarı büyümesi yıllık %2,5 oldu.

DÖVİZ

TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (REK) endeksi Eylül'de bir önceki aya göre 0,45 puan artarak 105,45 oldu. Önceki ay endeks 105 düzeyindeydi. Temmuz'da endeks 105,96 olmuştu. Yİ-ÜFE bazlı REK endeksi ise 0,51 puan artışla 101,62'ye çıktı.
TÜFE bazlı REK endeksine etki eden bileşenler incelendiğinde, Türk lirası karşısında bir önceki aya göre ABD doları ortalama %1,63, Euro ise %1,08 değer kazandı. TÜFE %1,84, Yİ-ÜFE %2,07 arttı. Türkiye TÜFE'sindeki değişim endeksin artışına katkıda bulunurken, Dünya TÜFE Sepeti ile Nominal Kur Sepetindeki değişim endeksi azaltıcı yönde etkiledi. Dolar/TL Eylül sonuna doğru 49 TL, Euro/TL ise 55,7 TL civarında seyretti.

EMTİA

Orta Doğu'daki çatışmaların ve ABD-İran geriliminin sürmesi, enerji arzına yönelik endişeleri canlı tuttu. Yıla 4.313 dolardan başlayan ons altın, Ocak'ta 5.600 dolarla rekor kırdı. Ağustos'ta %10 yükselen altın Eylül'ü %6,6 kayıpla 4.157 dolardan tamamladı ve dokuz ayda %3,6 değer kaybetti. Ons altın 28 Eylül'de 4.110 dolara kadar gerileyerek 5 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyesini gördü. Ons altın dokuz aylık dönemde 3.950-5.600 dolar bandında hareket etti. Gümüş Ocak'ta 121,7 dolarla rekor kırdı ve sonrasında sert geriledi. Ağustos ortasında 65-66 dolar civarında işlem gördü.

Brent petrol, jeopolitik gerilimin etkisiyle 60-126 dolar bandında oldukça sert bir hareket sergiledi. Yılın en düşük kapanışı 7 Ocak'ta 59,96 dolar oldu. 30 Nisan'da 126,41 dolarla yılın zirvesini gördü. Ateşkesin uzatılmaması sonrası brent petrol 18 Ağustos'ta 91 doların üzerine çıktı. Eylül başında 97 dolar civarındaydı. 28 Eylül'de 107 doları aştı.

HİSSE SENEDİ

BIST-100 endeksi, 2026'nın ilk yarısını %25,4 getiriyle 14.121 puanda tamamlamış ve yılın en yüksek seviyesi olan 15.204 puanı görmüştü. Yılın ilk yarısında faiz indirimi beklentileri, enflasyondaki gerileme umutları ve piyasalardaki olumlu fiyatlamalar endeksin yükselişini desteklerken, Orta Doğu'da yaşanan jeopolitik riskler yükseliş hareketini sınırlandırdı. Ancak yılın üçüncü çeyreğinde saldırıların derinleşmesi ve artan enerji fiyatlarının enflasyon beklentilerini çıpalamasının etkisiyle küresel risk iştahı baskılandı. Üçüncü çeyreğe 14.110 puanda başlayan BİST-100 endeksi çeyreği 11.947 puanda %15 düşüşle tamamladı.

MT Portföy

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

30/10/2026

MT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat TANRIÖVER	Zerrin Özaydın TANRIÖVER