

MT Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

MART 2026

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 2026 – 31 Mart 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 : 150.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye : 80.000.000 TL

ORTAKLIK YAPISI			
Pay Sahibi	Sermayedeki Payı		
	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Murat Tanrıöver	80.000.000	80.000.000	100
Toplam	80.000.000	80.000.000	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	27 Yıl

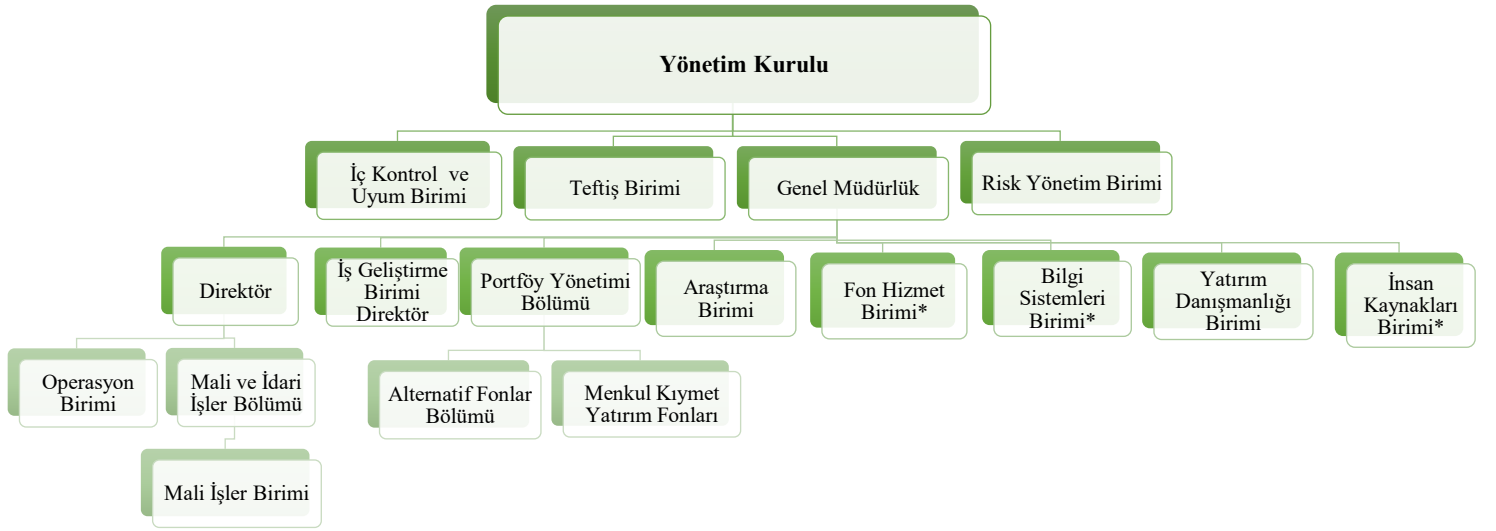
- c) Personel Sayısı: Şirket'in personel sayısı 31 Mart 2026 itibarıyla 21 kişidir.

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: 1.938.683 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 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

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 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 Mart 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: 27.11.2025 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında; Şirket'in mevcut 30.000.000 TL tutarındaki başlangıç sermayesinin, 150.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı sınırları içerisinde kalmak üzere ve Şirket'in mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakları kısıtlanmaksızın, sermayenin/özkaynakların güçlendirilmesi amacıyla nakden 50.000.000 TL tutarında artırılarak 80.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve artırılan sermayeyi temsilen her biri 1 TL nominal değerdeki 50.000.000 adet nama yazılı payın ihraç edilmesine 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 22 adet yatırım fonu varlığının toplam büyüklüğü 31 Mart 2026 itibarıyla, 42.454 milyon TL'dir. (31 Aralık 2025: 17.816 milyon TL)

Bireysel portföy yönetimi hizmeti kapsamında yönettiği toplam büyüklük 31 Mart 2026 itibarıyla, 6.372 milyon TL (31 Aralık 2025: 4.924 milyon TL) olup, 7 kurumsal ve 43 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 31 Mart 2026 dönemi karı 14.397.093 TL'dir. Aktif toplamı 213.400.141 TL olup, karşılığında 161.157.939 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.

MT Portföy

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 31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2026	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.928.870	3.946.902
Finansal Yatırımlar	5	151.712.535	118.683.374
Ticari Alacaklar	10	16.526.324	13.759.768
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		15.653.711	8.582.706
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		872.613	5.177.062
Diğer Alacaklar	7	20.583.952	20.343.229
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		20.583.952	20.343.229
Peşin Ödenmiş Giderler	8	3.462.208	1.418.876
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	493.533	219.582
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		194.707.422	158.371.731
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	7	379.378	417.468
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	6.926.321	7.575.664
Maddi Duran Varlıklar	12	11.387.020	12.502.790
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	-	786.055
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		18.692.719	21.281.977
TOPLAM VARLIKLAR		213.400.141	179.653.708

		Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2026	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	437.735	294.378
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	2.152.108	2.368.183
Ticari Borçlar	10	23.072.149	16.938.978
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		-	-
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		23.072.149	16.938.978
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	2.937.502	1.015.848
Diğer Borçlar	7	2.965.825	4.060.149
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>		236.156	228.739
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		2.729.669	3.831.410
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	8.913.337	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.805.441	777.215
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	14	1.805.441	777.215
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		42.284.097	25.454.751
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	6.016.914	6.626.721
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.041.940	809.923
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	14	1.041.940	809.923
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	2.899.251	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		9.958.105	7.436.644
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		52.242.202	32.891.395
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	15.1	80.000.000	80.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15.1	39.232.680	39.232.680
Sermaye Avansı	15.2	30.000.000	33.012.050
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		(3.894)	(2.427)
- <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	15.3	(3.894)	(2.427)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	15.4	(2.467.940)	29.746.295
Net Dönem Karı / Zararı	24	14.397.093	(35.226.285)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		161.157.939	146.762.313
TOPLAM KAYNAKLAR		213.400.141	179.653.708

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Referansları	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	36.802.145	2.149.038
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	16	-	-
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR		36.802.145	2.149.038
Genel Yönetim Giderleri	18.1	(37.873.474)	(22.372.639)
Pazarlama Giderleri	18.2	(18.724.060)	(5.996.297)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19.1	519.543	41.291
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	19.2	(878.741)	(445.797)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(20.154.587)	(26.624.404)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20.1	71.103.380	15.026.674
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	20.2	(9.748.558)	(31.550.980)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		41.200.235	(43.148.710)
Finansman Gelirleri	21.1	-	-
Finansman Giderleri (-)	21.2	(2.431.460)	(7.543.242)
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	22	(11.571.062)	(6.337.843)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		27.197.713	(57.029.795)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(12.800.620)	14.961.892
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	23	(9.114.685)	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	23	(3.685.935)	14.961.892
DÖNEM KARI / (ZARARI)	24	14.397.093	(42.067.903)
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	24	0,18	(1,40)

MT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2025
	Dipnot Referansları		
DÖNEM KARI / (ZARARI)		14.397.093	(42.067.903)
<i>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)</i>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(1.467)	(776)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14	(2.096)	(1.108)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	23	629	332
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		(1.467)	(776)
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		14.395.626	(42.068.679)

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

2025 yılında olduğu gibi yeni yılda da gündem dezenflasyon süreci ve merkez bankalarının faiz patikası olmaya devam ediyor. ABD – İran arasında yaşanan gerilimler Şubat ayında derinleşirken ekonomiler üzerinde belirsizliklere yol açmaya devam ediyor. Tarafların karşılıklı söylemleri ve saldırıları küresel piyasalarda risk iştahını bastırırken, özellikle enerji fiyatlarındaki yükseliş küresel enflasyonist baskıların tekrardan canlanabileceği beklentisini güçlendirdi. ABD tarafında, yıla %2,7 seviyesinde yıllık enflasyona girilirken, Şubat ayında enflasyon %2,4 seviyesine geriledi, ancak henüz savaşın etkilerini verilerde görmeye başlamadık. ABD Merkez Bankası (Fed), enflasyonist baskıları ve güçlü istihdam verilerini göz önünde bulundurarak temkinli duruşunu korudu ve faiz oranlarını %3,75 seviyesinde sabit tuttu. Euro Bölgesi'nde de benzer durum söz konusu. Yıla %2 seviyesinde enflasyonla başlayan Euro Bölgesi, savaş sonrası enerji fiyatlarındaki artışın etkisiyle Mart ayında öncü verilere göre %2,5 seviyesinde enflasyon ile karşılaştı. Avrupa Merkez Bankası yetkilileri, temkinli duruşunu koruyarak faiz oranını %2,15 seviyesinde sabit tutarken, geleceğe yönelik faiz indirim beklentilerinin ötelendiği dile getirildi. Savaşın etkileri henüz ekonomik verilere yansımamış olsa da enflasyonda yukarı yönlü, istihdam ve büyümede aşağı yönlü risklerin her geçen gün canlandığı görülüyor.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

TCMB 2025 yılında devam ettiği faiz indirim politikasına 2026 yılının ilk çeyreğinde de devam etti. Yıla %38 seviyesinde başlayan politika faizi, Ocak toplantısında 100 baz puanlık indirimler %37 seviyesine çekildi. Diğer taraftan yıla %30,65 seviyesinde başlayan enflasyon Şubat ayında %31,53 seviyesine yükseldi. Gıda fiyatlarındaki katılık ve enerji fiyatlarındaki yükseliş enflasyonist baskıların devam ettiğini gösteriyor. Diğer taraftan iş gücü istatistikleri de bozulma sinyalleri vermeye başladı. İşsizlik oranı Ocak ayında %8,2 iken Şubat ayında %8,5 seviyesine yükseldi. Beklentilerin bozulmasıyla beraber TCMB de diğer merkez bankaları gibi temkinli duruşunu korudu.

DÖVİZ

Yıla 98 seviyesinde başlayan dolar endeksi ekonomik belirsizliklerin etkisiyle Şubat ayında 96 seviyelerine kadar gerilese de ABD – İran arasında yaşanan gerilim sonrası tekrardan 100 seviyelerine kadar yükseldi. USD/TL yılın ilk çeyreğinde %3 yükselerek 44,45 seviyesine, EUR/TL yılın ilk çeyreğinde %1,5 yükselerek 51,36 seviyesine yükseldi.

EMTİA

Küresel merkez bankalarının genişleyici politikalara yönelik sinyalleri ve rezervlerini güçlendirmeye yönelik hareketleri yeni yılın ilk ayında altın fiyatlarında yukarı yönlü fiyatlamaları beraberinde getirdi. Ancak ABD – İran arasında yaşanan saldırılar enflasyonist riskleri tekrardan gündeme getirirken dolar endeksinin güç kazanmasına, güvenli liman altının ise değer kaybetmesine neden oldu. Yıla 4.313 dolar seviyelerinde başlayan altın, savaşın etkisiyle 4.100 dolar seviyelerine kadar gerilese de ateşkes umutlarının desteğiyle ilk çeyreği 4.667 dolar seviyesinde tamamladı. Aynı zamanda İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapatması enerji arzına yönelik riskleri canlandırırken, brent petrol 120 dolar seviyelerine kadar yükselse de ilk çeyreği 102 dolar seviyesinde tamamladı.

HİSSE SENEDİ

BİST-100 endeksi yeni yıla 11.262 puanda başlarken, Ocak ayında %22 gibi güçlü bir performans sergileyerek 14.000 seviyesine yaklaştı. Şubat ayında jeopolitik risklerin de etkisiyle kar realizasyonu ile karşılaşan Borsa İstanbul, küresel risk iştahı düşük seyretse de güçlü görünümünü korudu. Yılın ilk çeyreğinde %13 getiri sağlayarak 12.791 puanda çeyreği tamamladı.

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

29/04/2026

MT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanı

Murat TANRIÖVER

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Volkan BAYRAM

Yönetim Kurulu Üyesi

Abdurrahman SOYOĞLU