

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**01.01.2025 – 30.09.2025 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU**

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2025 MALİ DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET
RAPORU

İşbu Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Global MD Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin **01.01.2025** ile **30.09.2025** tarihleri arasındaki faaliyetlerine ilişkin olarak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Raporu, Şirket Genel Kurul Toplantı Başkanlığı'nın bilgi ve görüşlerine sunarız.

İçindekiler:

- 1- Genel Bilgiler,
- 2- Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar,
- 3- Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları,
- 4- Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler,
- 5- Finansal Durum,
- 6- Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi,
- 7- Diğer Hususlar.

1. Genel Bilgiler

1.a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:

01.01.2025 – 30.09.2025 Mali dönemi

1.b. Ticaret Ünvanı

: Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası

: 465036-0 Ticaret Sicili,

Merkez İletişim Bilgileri

: Barbaros Mh. İhlamur Bulv. No:3 / 89 K:9
Ağaoğlu My Newwork – Ataşehir / İstanbul

Şube İletişim Bilgileri

: Yoktur.

E-Posta Adresi

: globalmdp@global.com.tr

Şirketin Web Adresi

: www.globalmdportfoy.com.tr

1.c. Şirketin Yönetim Organizasyonu

:

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla görev başında bulunan yönetici kadro:

Barış Subasar Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi	İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Ekonometri Bölümü mezunu
--	---

Ödenmiş Sermayesi

: 63.000.000,00 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı

: 175.000.000,00 TL

Ortaklık Yapısı

:

Şirketin 30 Eylül 2025 tarihindeki ortaklık ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı / Unvanı	Pay Adedi	Pay Bedeli (TL)	% Oranı
Global Menkul Değerler A.Ş.	63.000.000	63.000.000	100
	63.000.000	63.000.000	100,00

Şirket Olağan Genel kurulu 28 Nisan 2025 tarihinde yapılmıştır.

Mali Dönem İçerisindeki Değişiklikler:

Şirket adres değişiklikleri;

1- Şirketin adresi ilgili dönem içerisinde değişmemiş olup, mevcut adres:

Barbaros Mh. İhlamur Bulv. No:3 / 89 K:9 Ağaoğlu My Newwork
Ataşehir / İstanbul

1.ç. İmtiyazlı Paylara ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

Şirketimizde imtiyazlı pay ve imtiyazlı oy hakkı bulunmamaktadır.

1.d. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler:

Şirketin Yönetim Kurulu dört kişiden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu

Başkan	Çiğdem Gaye Braida Fernandez
Başkan Vekili	Muhsin Göktuğ Demiray
Üye/Genel Müdür	Barış Subasar
Üye	Murat Nadir Tansel Saraç

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşme ile özellikle genel kurula verilmiş yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar vermeye yetkilidir. Şirketin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 9 'dur.

1.e. Yönetim Kurulu Üyelerinin Rekabet Yasağı Kapsamında Yaptığı Faaliyetlere İlişkin Bilgiler:

Yönetim Kurulu üyeleri ilgili Mali dönem içerisinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıştır.

2. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı gibi Mali Menfaatleri ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı:

Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine ödenen ücretler 7.878.533 TL'dir

3. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket, dünyada ve Türkiye'deki ekonomik ve finansal gelişmeler takip edilerek yeni ürün önerileri geliştirmektedir.

4. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla yönetmek, ayrıca; portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmek amacıyla kurulmuştur.

Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. 2025 yıl üçüncü çeyrek itibarıyla, bireysel müşteriler haricinde kolektif portföy yönetimi alanında kendi kurucusu olduğu 14 adet Fon'un yönetimini ve HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 1 adet Emeklilik Yatırım Fonu'nun yönetimini gerçekleştirmiştir.

Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki

Yeri:

30 Eylül 2025 döneminde sektörde 86 portföy yönetim şirketi bulunmaktadır.

Sektörde Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 10,603,593,515,889 TL iken Şirket'in yönetilen portföy büyüklüğü 3,084,604,759 TL dir.

4.a. Şirketin Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler:

Şirketin ilgili hesap dönemi içerisinde yatırımı bulunmamaktadır.

4.b. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü:

Şirket'te Risk Yönetimi ve Teftiş/İç Kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, uzman yazılım sistemiyle ile piyasa risklerini günlük, haftalık ve aylık olarak ölçümlenmektedir.

Teftiş/İç Kontrol Birimi, Yönetim Kurulu'na bağılı olarak çalışmakta olup onaylanan denetim planı dahilinde Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir. Teftiş/İç Kontrol Birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler (tanımlanmış limitler) dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmekte olup ayrıca aylık olarak iç kontrol raporları üretilmekte ve Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

4.c. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı olarak iştiraki bulunmamaktadır.

4.ç. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:

Şirket kendi paylarını iktisap etmemiştir.

4.d. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:

Şirket'in TTK kapsamında bağımsız denetimi Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından gerçekleştirilmektedir.

4.e. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler:

Şirketin davalı durumda olduğu dosya bulunmamaktadır.

4.f. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organ Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar:

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulama yoktur, adli veya idari ceza alınmamıştır.

4.g. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılmamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler:

Şirket geçmiş dönemlerde belirlediği ticari hedeflere kısmen ulaşmış ve önceki dönemlerde verilmiş olan genel kurul kararlarına uymuştur.

4.ğ. Dönem içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de dahil olmak üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

4.h. Şirketin Dönem İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

4.i. Şirket Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesi ile Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Bütün Diğer Önlemler:

Şirket 01 Ocak–30 Eylül 2025 dönemi içerisinde, hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına herhangi bir işlem yapmaktan kaçınmamıştır.

5. Finansal Durum

5.a. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirilmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu:

Şirket 01 Ocak–30 Eylül 2025 döneminde 527.464 TL zarar etmiş ve toplam Özvarlığı 104.654.135 TL olmuştur.

Şirket finansal verilerini içerir ayrıntılı mali tabloları şirket Kap sayfası ve kurumsal internet sitesinde yer almaktadır.

5.b. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırılmalı Olarak Şirketin Dönem İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Karlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler:

Şirket, 2024 yılında yeni örgütlenme ve organizasyon çalışmaları yapmış ve bu bağlamda maliyetleri artmıştır. 2025 yılı üçüncü çeyrek itibariyle Şirket, nitelikli personel, yeni ürün ve alt yapı yatırımlarıyla, mevcut ürünlerinde farklılık yaratmayı hedeflemiştir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	<i>Dipnot</i>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		118.758.679	115.527.135
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	497.290	671.802
Finansal Yatırımlar	5	113.623.579	110.241.827
Ticari Alacaklar			
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	2.980.825	3.939.321
Peşin Ödenmiş Giderler	11	1.656.985	674.185
Duran Varlıklar		4.210.899	824.808
Maddi Duran Varlıklar	8	3.540.000	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	670.899	824.808
TOPLAM VARLIKLAR		122.969.578	116.351.943
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		17.089.805	9.876.278
Ticari Borçlar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	172.492	187.713
Kısa Vadeli Diğer Borçlar			
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	11.334.221	2.628.328
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	193.359	282.868
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	1.282.423	1.858.470
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	19	3.119.690	3.439.091
Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	987.620	1.479.808
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.225.638	965.411
Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	10	1.225.638	965.411
ÖZKAYNAKLAR	12	104.654.135	105.510.254
Ödenmiş Sermaye		63.000.000	63.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		208.929.662	208.929.662
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler			
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>		(1.787.260)	(1.458.605)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		209.890	209.890
Geçmiş Yıllar Zararları		(165.170.693)	(164.363.991)
Net Dönem Zararı		(527.464)	(806.702)
TOPLAM KAYNAKLAR		122.969.578	116.351.943

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK -30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

	<i>Dipnot</i>	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmemiş
		1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kar Veya Zarar Kısmı					
Hasılat	13	28.946.011	9.913.352	30.877.948	7.416.693
Brüt Kar		28.946.011	9.913.352	30.877.948	7.416.693
Genel Yönetim Giderleri	14	(32.304.147)	(11.083.302)	(29.140.619)	(8.419.304)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	1.658	940	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	15	--	--	(2.309)	943
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		(3.356.478)	(1.169.010)	1.735.020	(1.001.668)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler, Net	16	35.997.504	12.132.644	28.120.093	9.420.876
		32.641.026	10.963.634	29.855.113	8.419.208
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı					
Finansman Gelirleri	17	545.274	38.406	1.176.116	953.626
Finansman Giderleri	17	(283.948)	(225.942)	(211.736)	45.796
Net, Parasal Kayıp Kazanç	18	(23.221.366)	(7.529.201)	(23.690.694)	(5.532.402)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı		9.680.986	3.246.897	7.128.799	3.886.228
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(10.208.450)	(3.379.137)	(9.337.993)	(2.884.111)
Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	19	(9.913.690)	(3.219.122)	(9.187.611)	(2.462.904)
Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	19	(294.760)	(160.015)	(150.382)	(421.207)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı		(527.464)	(132.240)	(2.209.194)	1.002.117
Dönem Karı / (Zararı)		(527.464)	(132.240)	(2.209.194)	1.002.117
Ana Ortaklığa Ait Dönem Kârı / Zararı		(527.464)	(132.240)	(2.209.194)	1.002.117

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

5.c. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:

Şirket sermayesi karşılıksız değildir ve Şirket borca batık değildir.

5.ç. Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin, Alınması Düşünülen Önlemler:

Şirket 2025 yılı üçüncü çeyrek itibarıyla yeni örgütlenme ve organizasyon çalışmaları yatırımları ile yüklenim maliyetlerini artırmış olsa da güçlü altyapısı ile gelecek dönemlerde ürün gamını genişleterek yeni yatırımcılara ulaşmak, var olan ürünlerinde farklılık yaratarak büyüme trendini yakalamak ve dolayısı ile kâra geçmeyi hedeflemiştir.

5.d. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesiyle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanacağına İlişkin Öneri:

Şirketimizin belirlenmiş bir kâr payı dağıtım politikası yoktur.

6. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi

6.a. Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler:

Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetim politika ve uygulama prosedürleri Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiş olup, uygulamadadır. 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.

6.b. Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışanlarına Ve Raporlarına İlişkin Bilgiler:

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi oluşturulmamıştır.

6.c. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Karlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı Ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler:

SPK mevzuatında olabilecek değişikliklere (Yönetim ücreti oranları, toplam gider rasyoları, sermaye gerekliliği vb.) bağlı olarak Şirket bünyesinde değişiklikler olabilecektir.

7. Diğer Hususlar

7.a. Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylara İlişkin Açıklamalar:

Yoktur.

7.b. Dönem İçerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Yoktur.

7.c. Bilanço tarihinden sonraki olaylar:

Şirket, Serbest Şemsiye Fon altında yeni ihraç edilecek “Global MD Portföy Birinci Serbest Fon”, “Global MD Portföy Nil Serbest Fon”, “Global MD Portföy Berrak Serbest Fon” ve “Global MD Portföy Birinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon” ların Kurul onayını almış ve ilk ihraç için 22 Ekim 2025 tarihini belirlemiştir. Şirket, ayrıca Serbest Şemsiye Fon altında ihraç edilmek üzere üç adet yatırım fonunun kuruluşu için Kurul’a başvuru yapmıştır. Şirketin Kurul’a gönderilen iki adet fon tadil başvuruları sonuçlanmış olup, fonların Tefas platformunda işlem görmesinden dolayı, yasal sürelerinde ilgili değişiklikler yürürlüğe girecektir.

7.d. Yönetim Organının Uygun Gördüğü İlave Bilgiler:

Yoktur.