



BD Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

İncirli Cad. Yeşil Adalı Sk. Erman Apt. No:2 B Blok D:5 Bakırköy 34145 İstanbul
Tel : +90 212 466 05 20 - 21 - 22 Fax: +90 212 466 05 23
info@bddenetim.com - www.bddenetim.com
Tic Sicil No.: 598831 - Mersis No: 0160061617000019

Metro Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Metro Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak - 30 Haziran 2026 ara hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği'nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Şirket'in 1 Ocak - 30 Haziran 2026 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

BD Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Turgut ALBAŞ
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2026, İstanbul

METRO YATIRIM ORTAKLIğI Ađ

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUđ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİğKİN RAPOR**

METRO YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUđ RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL.") cinsinden ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

Metro Yatırım Ortaklığı Ađ ("Şirket") 15 Haziran 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket'in hisseleri halka arz edilmiş olup 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla %94,96 'si Borsa İstanbul Ađ'de ("BİST") işlem görmektedir.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka Arz Tarihi: 12 Ocak 1999		Portföy Yöneticisi	
30/06/2026 Tarihi İtibariyle		Metro Portföy Yönetimi AŞ/Pardus Portföy Yönetimi AŞ	
Toplam Değer	553.572.317,58	Yatırım Ortaklığının Amacı	
Birim Pay Değeri	13,18	Şirket'in amacı; ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyünü işletmektir.	
Yatırımcı Sayısı	-		
Tedavül Oranı %	95,00		
Portföy Dağılımı (%)		Yatırım Stratejisi	
- Paylar	79,51 %	%0-%50 Eurobond	%0-%20 T. Borsa Para Piyasası
- Borsa Yatırım Fonu	0,00 %	%0-%25 Özel Sektör Borçlanma Araçları	%0-%20 Yatırım Fonları
- Ters Repo	13,61 %	%0-%100 Ortaklık Payları	%0-%75 Türev Ürünler ve VİOP İşlemleri
-T. Borsa Para Piyasası	6,89 %	%0-%50 Devlet İç Borçlanma Senedi	%0-%10 Varantlar
En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet		%0-%100 Ters Repo	
Payların Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
- Bankalar ve özel finans kurumları	5,71 %	Ülke ve ihraç edenin kredi riski: Yatırım yapılan ülkenin ekonomik, politik ve sosyal yapısı yatırım yapılan varlıkların fiyatında belirgin etkiye sahip olabilir. Varlıkları ihraç eden kurumun mali yapısının zayıflaması, taahhütlerini yerine getiremeyecek bir duruma gelmesi sonucu fon portföy değeri ve net varlık değeri kayba uğrayabilir.	
- Diğer İmalat Sanayii	0,00 %		
- Elektrik, Gaz ve Su	0,00 %		
- Enerji	0,80 %	Faiz Riski: Faiz oranlarının sabit getirili menkul kıymetlerin üzerinde doğrudan etkisi vardır. Faizler yükseldiğinde başta sabit getirili menkul kıymetler olmak üzere menkul kıymetlerin değeri düşer ve portföy değeri ve net varlık değeri kayba uğrayabilir.	
- Gıda İçki ve Tütün	7,94 %		
- Finansal Kiralama ve Faktoring	2,69 %		
- Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	30,14 %	Piyasa Riski: Varlığın piyasa fiyatı, getirisi veya değeri yatırımcının isteğinin aksine düşebilir veya artabilir ve yatırımcının ana parasının kaybına veya kazancına neden olabilir	
- Holdingler ve Yatırım Şirketleri	14,20 %		
- Teknoloji	3,29 %		
- Kimya, Petrol, Kaucuk ve Plastik Ürünler	2,16 %	Enflasyon Riski: Yapılan yatırımların getirisini olumsuz yönde etkiler. Enflasyon yapılan yatırımın getirisinin üzerinde oluşursa anaparanın gelecekteki satın alma gücünün azalmasına neden olur.	
- Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	8,68 %		
- Mesleki Bilimsel ve Teknik F.	0,34 %		
- Metal Ana Sanayi	1,17 %	Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu yatırımlar bu varlık ve vadenin içerdiği risklere maruz kalabilir.	
-Orman Ürünleri ve Mobilya	0,55 %		
-Taş ve Toprağa Dayalı Sanayi	0,00 %		
- Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,84 %	Likidite Riski: İkincil piyasalarda fonun varlıklarını nakde çevirebilmesine ilişkin risk oluşabilir. Piyasada yeterli miktarda alıcı/satıcı bulunmaması, istenilen fiyatın oluşmaması likidite riskini oluşturur.	
-Madencilik ve Taş Ocaklığı	0,99 %		

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL.") cinsinden ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	(*)Enflasyon Oranı(%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Net Aktif Değeri(TL)
01 Ocak – 31 Aralık 2022	119.23	14.25	64.27	0.99	***	0.18	200,967,674
01 Ocak – 31 Aralık 2023	31.20	21.32	64.77	1.53	***	0.02	244,585,161
01 Ocak – 31 Aralık 2024	48.93	64.70	44.38	1.95	***	-0.02	364,266,206
01 Ocak – 31 Aralık 2025	25.25	54.77	30.89	0.82	***	-0.07	454,240,573
01 Ocak – 30 Haziran 2026	21.87	21.21***	17.76	0.97	***	0.09	553,572,318

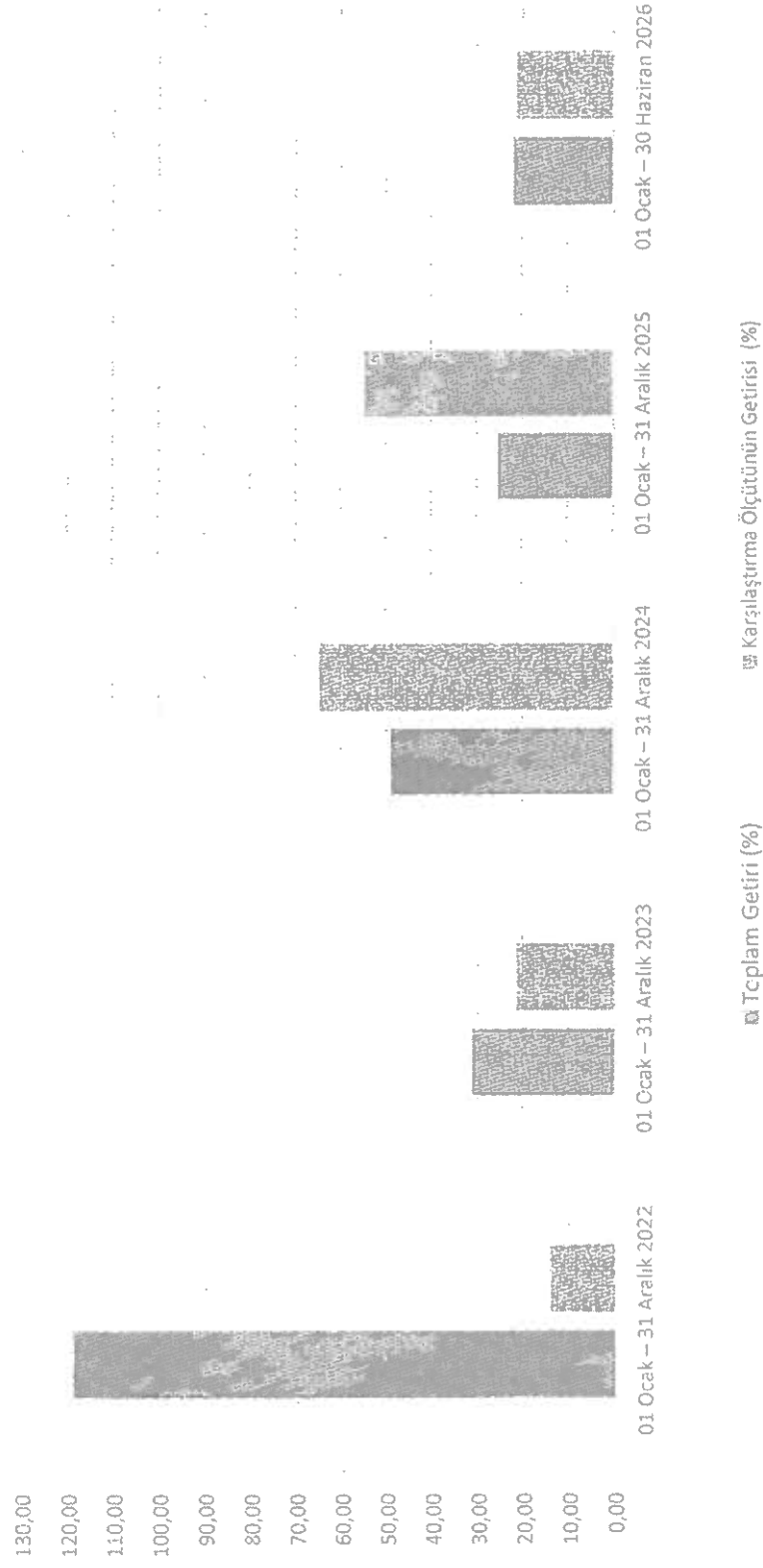
(*) Enflasyon oranı: ilgili dönemlerde gerçekleşen bir önceki yılın Aralık ayına göre TÜFE baz alınmıştır.

(**) Karşılaştırma ölçütü olarak eşik değer belirlendiği için bu bölüm kullanılmamıştır.

(***) (VII-128.5) Bireysel Portföyler ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in 8. maddesinde "Performans dönemi başında belirlenen eşik değerin, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi"nden düşük olması durumunda, eşik değer olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılır" ibaresi bulunmaktadır. Performans dönemine denk gelen BIST TLREF Endeksi Getirisi %21.21 karşılaştırma ölçütü/eşik değer getirisi %5.86'dır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Performans Tablosu



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföy işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır. Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilmektedir. Şirket portföyünü 01.06.2026 tarihine kadar Metro Portföy Yönetimi A.Ş. yönetmiştir. 01.06.2026 tarihinden itibaren ise Pardüs Portföy Yönetimi AŞ ile portföy yönetim hizmet sözleşmesi imzalanmıştır. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 553.572.317,58 TL'dir.

1. Şirket portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında, karşılaştırma ölçütlerine C.5 nolu dipnotta yer verilmiştir.
2. Portföyün nispi getiri oranının hesaplanması aşağıdaki gibidir.

Gerçekleşen getiri; Şirket'in ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Şirket'in portföy getirisini ifade etmektedir.

Portföyün nispi getiri oranının hesaplanması; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

Eşik Değer (Mutlak Getiri Hedeflemesi)

Portföy Eşik Değeri = Mutlak Değer : Net %12 (Tüm giderler düşülerek belirlenen kazancın ortalama portföy büyüklüğüne oranı)

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla:

Gerçekleşen Getiri	% 21.8677
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer	% 21.2122
Nispi Getiri	% 0.6555

3. 2026 yılı Ocak – Haziran döneminde yapılan Yönetim Ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin toplamı 13.644.498 TL. olup, Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük ortalama brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması %2.60'dır. (31.12.2025, 20.463.340 TL % 4,80)
4. Şirket portföyü aşağıdaki yatırım stratejisi ve kısıtlara bağlı olarak yönetilmektedir. 01.01.2026 Tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekildedir.

Yatırım Stratejisi	
%0-%50 Eurobond	%0-%20 T. Borsa Para Piyasası
%0-%25 Özel Sektör Borçlanma Araçları	%0-%20 Yatırım Fonları
%0-%100 Ortaklık Payları	%0-%75 Türev Ürünler ve VİOP İşlemleri
%0-%50 Devlet İç Borçlanma Senedi	%0-%10 Varantlar
%0-%100 Ters Repo	

METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Karşılaştırma Ölçütü/ Eşik Değer;

Eşik Değer (Mutlak Getiri Hedeflemesi); Portföy Eşik Değeri = Mutlak Değer : Net %12 (Tüm giderler düşülerek belirlenen kazancın ortalama portföy büyüklüğüne oranı)

Yatırım Ortaklıklarının kazançları Kurumlar vergisi ve Stopajdan istisnadır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Şirket, 1 Ocak – 30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunuş raporunu 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 yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlamıştır.
2. 1 Ocak – 30 Haziran 2026 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,09'dur (1 Ocak - 31 Aralık 2025: -0,07). Bu oran Şirket'in net getirisi üzerinden hesaplanmıştır. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.
3. Şirket ile ilgili değişiklikler Şirket'in internet sitesi olan www.metroyo.com adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan ("KAP") da takip edilebilmektedir.
4. 01.06.2026 tarihi itibarıyla Pardus Portföy Yönetimi AŞ ile imzalanan Portföy Yönetim Sözleşmesi çerçevesinde Portföy Yönetim Hizmeti Pardus Portföy Yönetimi ile yapılmaktadır.