



# Fon Bülteni

10 Kasım 2025

İçindekiler		Sayfa
Makro Görünüm		2
Piyasaları Etkileyecek Gelişmeler		3
<b>Serbest Fonlar</b>		
<b>P1A</b>	A1 Capital Portföy Para Piyasası (TL) Serbest Fon	5
<b>CAH</b>	A1 Capital Portföy Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6
<b>AJ1</b>	A1 Capital Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7
<b>DA1</b>	A1 Capital Portföy Serbest (Döviz) Fon	8
<b>Hisse Senedi Fonları</b>		
<b>HFR</b>	Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun)	10
<b>Borçlanma Araçları Fonları</b>		
<b>BON</b>	Borçlanma araçları (TL ) Fon	9
<b>Para Piyasası Fonları</b>		
<b>PAB</b>	Para Piyasası (TL) Fon	11

# Makro Görünüm

Hafta başında açıklanan enflasyon verilerinin ardından, 7 Kasım Cuma günü gerçekleştirilen yılın son Enflasyon Raporu toplantısı piyasaların odağında yer aldı. TCMB, Ekim ayı TÜFE rakamlarının ardından 10 aylık kümülatif enflasyonun %28,6'ya ulaşması nedeniyle yıl sonu tahminlerinde yukarı yönlü revizyona gitti. Toplantı öncesinde, Merkez Bankası'nın 2025 yılı için belirlediği %25–29'luk enflasyon tahmin aralığını yukarı güncellemesinin kaçınılmaz olacağı ve özellikle 2026 yılına ilişkin olası değişikliğin kritik olacağı öngörülüyordu. Beklentilerle uyumlu şekilde, Enflasyon Raporu'nda 2025 yıl sonu enflasyon tahmini %27'den %32'ye yükseltildi; tahmin aralığı da %31–33 bandına çıkarıldı. Buna karşılık, 2026 yılı tahminlerinde herhangi bir revizyon yapılmadı. TCMB, 2026 yıl sonu için daha önce belirlenen %13–19 aralığını ve %16'lık resmi hedefini korudu. Bu durum, Merkez Bankası'nın kısa vadede fiyat baskılarının artacağına, ancak orta vadede dezenflasyon sürecinin devam edeceğine yönelik görüşünü yansıtıyor.

Yurtdışında ABD'de federal hükümetin kapalı kalma süresi Cuma günü itibarıyla 38 güne ulaşarak ülke tarihindeki en uzun hükümet kapanması olarak kayıtlara geçti. Uzmanlara göre bu durumun ekonomiye her hafta 15 ila 30 milyar dolar arasında maliyet getirdiği tahmin ediliyor. Kapanmanın sürmesi nedeniyle bu ay da tarım dışı istihdam verisi yayımlanmadı. Fed Başkanı Jerome Powell, 29 Ekim'deki toplantı sonrasında yaptığı açıklamalarda temkinli bir tutum sergilemiş ve hükümetin kapalı kalmaya devam etmesi halinde Aralık toplantısında bunun para politikası kararlarını etkileyebileceğini vurgulamıştı. Hafta içinde açıklanan ADP özel sektör istihdam verisi ise piyasa beklentisinin üzerinde geldi. Ekim ayında istihdam 42 bin kişi artarken, beklenti 30 bin seviyesindeydi. Ayrıca, Eylül ayı için daha önce açıklanan 32 bin kişilik istihdam kaybı verisi 29 bin düşüş olarak revize edildi. İngiltere Merkez Bankası (BoE), Perşembe günü gerçekleştirdiği toplantıda piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizinde değişikliğe gitmedi ve faiz oranını %4,0 seviyesinde sabit tuttu. Toplantı tutanaklarına göre, Başkan Andrew Bailey'nin de aralarında bulunduğu 5 üye faizlerin sabit kalmasından yana oy kullanırken, 4 üye 25 baz puanlık faiz indirimi yönünde oy verdi. Banka yayımladığı açıklamada, faiz indirimi sürecinin kademeli ilerlemesinin daha olası olduğunu belirtirken, enflasyon risklerinin önceki döneme kıyasla daha dengeli bir görünüm sergilediğini ifade etti. BoE, faiz indirimlerinin hızının dezenflasyon sürecinin devamına bağlı olacağını vurguladı. Bununla birlikte, zayıf talebin enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturduğunu ancak bu konuda daha fazla veriye ihtiyaç duyulduğunu belirtti.

Küresel piyasalarda bu hafta gözler yeniden makroekonomik veri akışına, merkez bankası üyelerinin mesajlarına ve ABD'deki bütçe sürecine çevrilmiş durumda. Türkiye'de yoğun bir veri gündemi bulunurken, Avrupa tarafında güven endeksleri ve sanayi üretimi verileri öne çıkıyor. ABD'de ise hükümetin geçici bütçe anlaşmasına ilişkin gelişmeler, veri akışında olası gecikmelerin yaşanabileceği yönünde sinyaller veriyor. Yurt içinde haftanın ilk işlem gününde Eylül ayı sanayi üretimi açıklanacak. Bu veri, üçüncü çeyrekte büyüme dinamiklerinin seyrine ışık tutması açısından önem taşıyor. Haftanın ortasında, 12 Kasım Çarşamba günü, Eylül ayı cari işlemler dengesi verisi piyasaların odağında olacak. Enerji fiyatlarındaki seyir ve dış ticaret dengesindeki gelişmelerin, cari açık üzerindeki etkisi dikkatle izlenecek. 14 Kasım Cuma günü ise TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Kasım ayı sonuçları yayımlanacak. Anket, yıl sonu enflasyon, faiz ve döviz kuru beklentilerinin güncel eğilimini yansıtacak. Ayrıca her perşembe olduğu gibi, TCMB haftalık para ve banka istatistikleri de takip edilerek mevduat ve kredi eğilimleri değerlendirilecek. ABD'de haftanın ilk üç günü takvim sakin olacak. Ancak 13 Kasım Perşembe günü açıklanması beklenen enflasyon verisi, piyasa beklentilerini şekillendirebilir.

# Piyasaları Etkileyecek Beklentiler

## > 10 Kasım 2025

- Türkiye Sanayi Üretimi(Aylık)
- Havalimanları Yolcu Sayısı

## > 12 Kasım 2025

- Almanya Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)
- Türkiye Cari İşlemler Dengesi(\$)

## > 11 Kasım 2025

- Türkiye Toplam Ciro Endeksi(Aylık)
- Almanya ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
- ABD Redbook Perakende Satışlar(Yıl/Dönem)

## > 13 Kasım 2025

- Türkiye Konut Satışları
- Euro Sanayi Üretimi(Aylık)
- ABD İşsizlik Başvuruları
- ABD Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)

>

## 14 Kasım 2025

- Çin Sanayi Üretimi(Aylık)
- Türkiye Yıl Sonu TÜFE Beklentisi

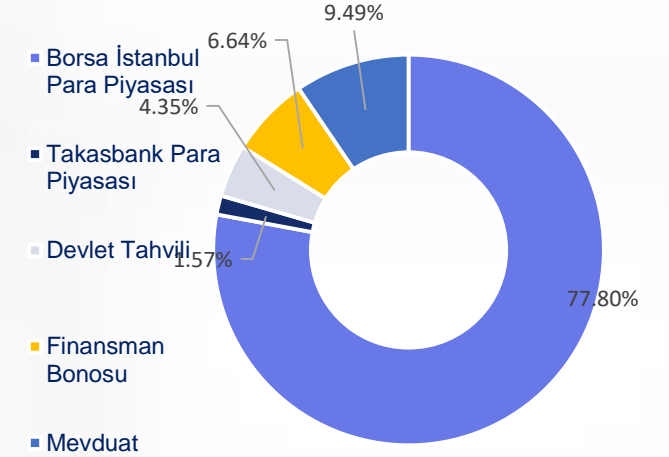
## Getiri Oranları

Haftalık Getiri	Aylık Getiri	6 Aylık Getiri	Başlangıçtan İtibaren
▲ %0,88	▲ %3,82	▲ -	▲ %9,76

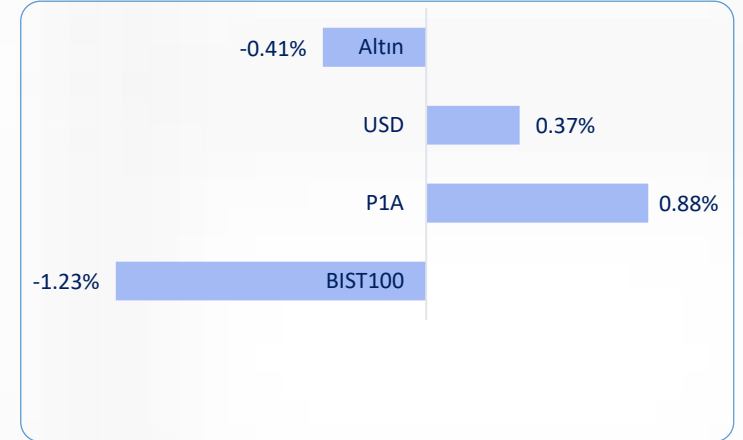
## Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	1.061.774.543,85
Risk Değeri	2
Yönetim Ücreti	%1
Yatırımcı Sayısı	451
Fon İhraç Tarihi	26.08.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+0 Satım T+0
Yatırım Stratejisi	Fon, tamamen kısa vadeli ve likit enstrümanlara yatırım yapar. Portföyde yalnızca vadesine en fazla 184 gün kalmış araçlar yer alır ve ortalama vade günü geçmez. Fon sadece Türk Lirası cinsi varlıklara yatırım yapar; döviz, veya kıymetli madenler bulunmaz. Portföy ağırlıklı olarak kısa vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçları, kira sertifikaları, mevduat ve para piyasası ürünlerinden oluşur. Amaç, düşük riskli kısa vadeli yatırımlar üzerinden istikrarlı sermaye kazancı elde etmektir.
Yatırımcı Profili	Bu fon, düşük risk tercih eden ve parasını kısa vadeli, güvenli değerlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur. Portföy yapısı sayesinde dalgalanma riski sınırlıdır ve ortalama vade kısa tutulur. Fon, özellikle mevduata alternatif arayan, nakdini yüksek likiditeyle istediği an kullanabilmek isteyen yatırımcılar için ideal bir seçenektir. Döviz, altın gibi dalgalı piyasalara yatırım yapılmaz; yalnızca Türk Lirası cinsi varlıklara

## Varlık Dağılımı



## Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



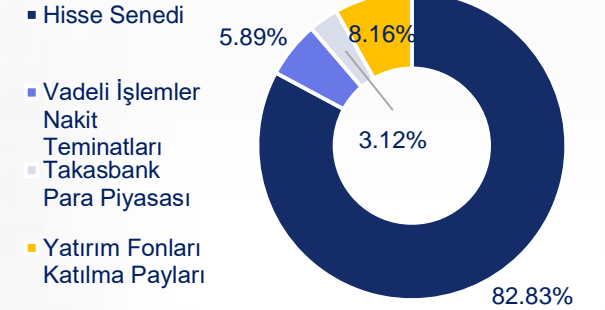
## Getiri Oranları

Haftalık Getiri	Aylık Getiri	6 Aylık Getiri	Başlangıçtan İtibaren
▲ %-0,21	▲ %0,35	▲ -	▲ %1,92

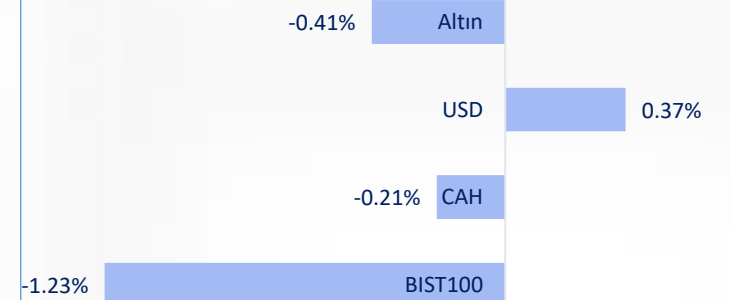
## Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	32.412.678,72
Risk Değeri	6
Yönetim Ücreti	%2,90
Yatırımcı Sayısı	220
Fon İhraç Tarihi	09.09.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+1 Satım T+2
Yatırım Stratejisi	Fon'un en az %80'i sürekli olarak BIST'te işlem gören hisse senetleri ve bu hisselerden oluşan endeksleri izleyen borsa yatırım fonlarına yatırılır. Bu nedenle fon, hisse senedi yoğun fon niteliği taşır. Portföye yabancı para ve sermaye piyasası araçları da eklenebilir; ancak bunların toplamı fon değerinin %20'sini aşamaz. Ayrıca riskten korunma veya yatırım amacıyla; hisse senedi, faiz, döviz, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı türev araçlar (vadeli işlem, opsiyon, forward, futures, swap, varant, sertifika vb.) fon portföyüne dahil edilebilir.
Yatırımcı Profili	Risk seviyesi 6 olan bu fon, hisse senedi yoğun yapısıyla görece yüksek risk taşır. Fiyat dalgalanmaları yüksek olsa da, uzun vadede güçlü getiri potansiyeli sunar. Kısa vadeli oynaklığı göze alarak orta-uzun vadede sermaye kazancı hedefleyen, düşük riskli ürünleri yeterli bulmayan ve yüksek risk-yüksek getiri dengesini kabul eden yatırımcılar için uygundur.

## Varlık Dağılımı



## Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



## Getiri Oranları

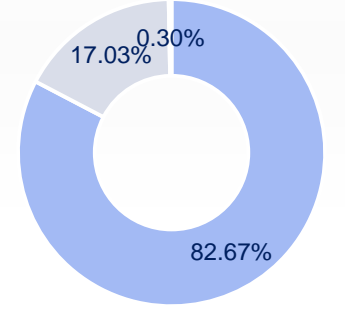
Haftalık Getiri	Aylık Getiri	6 Aylık Getiri	Başlangıçtan İtibaren
▲ %0,85	▲ %2,74	▲ -	▲ %5,97

## Fon Temel Bilgileri

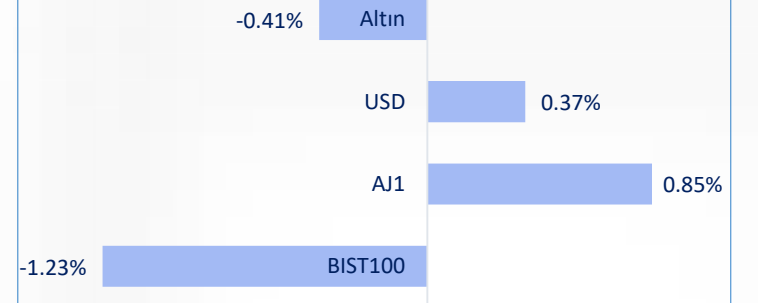
Fon Toplam Değeri (TL)	25.632.347,26
Risk Değeri	3
Yönetim Ücreti	%3
Yatırımcı Sayısı	97
Fon İhraç Tarihi	10.09.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+1 Satım T+2
Yatırım Stratejisi	Fon'un en az %80'i, sürekli olarak Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri ile bu hisselerden oluşan endeksleri izleyen borsa yatırım fonlarına yatırılır. Bu nedenle fon, hisse senedi yoğun fon niteliğindedir. Portföye yabancı para ve sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir; ancak bunların toplamı fon değerinin %20'sini aşamaz. Ayrıca riskten korunma veya yatırım amacıyla, hisse senedi, faiz, döviz, altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı türev ürünler (vadeli işlem, opsiyon, forward, futures, swap, varant, sertifika vb.) portföye dahil edilebilir.
Yatırımcı Profili	Fon, spot ve vadeli hisse fiyatlarındaki geçici farklılıklardan algoritmalarla getiri sağlamayı hedefler. Oynaklığın arttığı dönemlerde performansı güçlenebilir, sakin dönemlerde ise sınırlı kalabilir. Hisse senedi yoğun fon olduğundan stopaj oranı %0'dır. Piyasa dalgalanmalarını fırsat olarak görebilen ve yüksek risk-getiri dengesini kabul eden yatırımcılar için uygundur.

## Varlık Dağılımı

- Hisse Senedi
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatları
- Takasbank Para Piyasası



## Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



## Getiri Oranları

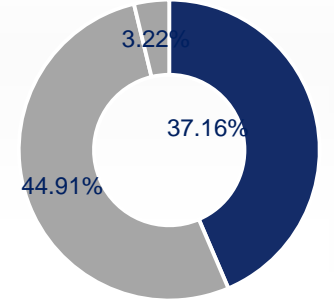
Haftalık Getiri  
▲ %0,34Aylık Getiri  
▲ %1,656 Aylık Getiri  
▲ -Başlangıçtan  
İtibaren  
▲ %2.82

## Fon Temel Bilgileri

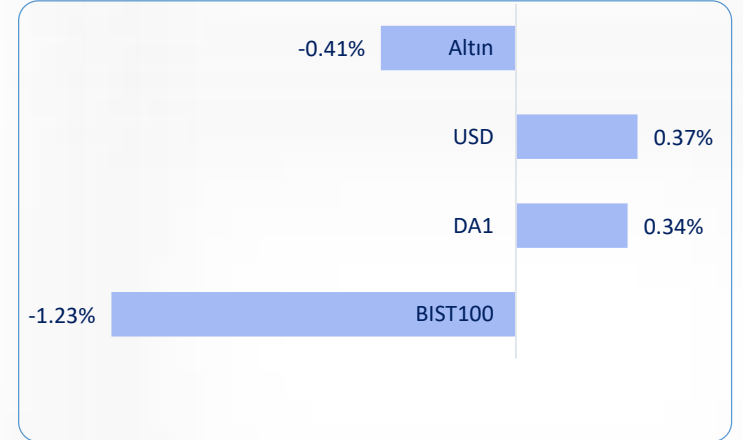
Fon Toplam Değeri (TL)	25.780.121,41
Risk Değeri	2
Yönetim Ücreti	%1
Yatırımcı Sayısı	27
Fon İhraç Tarihi	10.09.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+1 Satım T+2
Yatırım Stratejisi	Fon'un en az %80'i, Hazine'nin döviz cinsi borçlanma araçları, kira sertifikaları ve yerli ihraççıların döviz cinsi enstrümanlarına yatırılır. Kalan kısım ise TL cinsi araçlarda değerlendirilebilir. A grubu paylar için eşik getiri, fonun USD bazlı performansının TCMB'nin 15:30'da açıkladığı döviz alış kuru üzerinden TL'ye çevrilmesiyle hesaplanır. Ayrıca riskten korunma veya yatırım amacıyla; döviz, faiz, hisse, endeks, kıymetli madenler ve bunlara dayalı türev ürünler portföye dahil edilebilir.
Yatırımcı Profili	Bu fon, döviz yatırımı yapmak isteyen yatırımcılar için uygundur. Portföyün büyük kısmı Hazine'nin döviz cinsi borçlanma araçları ve kira sertifikalarına, kalan kısmı ise TL enstrümanlara yönelir. Fon performansı USD bazlı ölçülüp TL'ye çevrilir. Döviz getirisi

## Varlık Dağılımı

- Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları
- Kamu Dış borçlanma Araçları
- Borsa İstanbul Para Piyasası



## Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



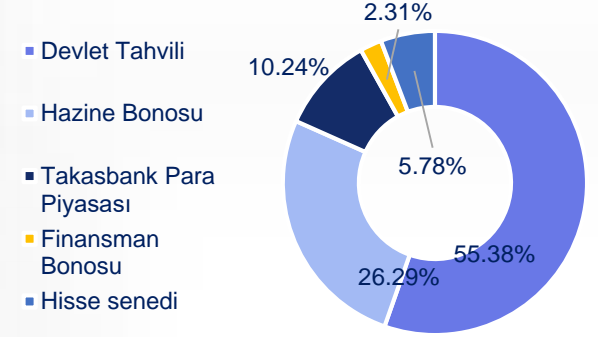
## Getiri Oranları

Haftalık Getiri  
▲ %5,89Aylık Getiri  
▲6 Aylık Getiri  
▲ -Başlangıçtan  
İtibaren  
▲ %8,08

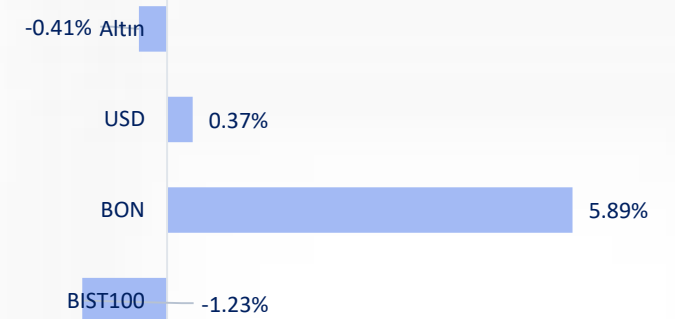
## Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	82.258.614,89
Risk Değeri	2
Yönetim Ücreti	%1.90
Yatırımcı Sayısı	110
Fon İhraç Tarihi	14.10.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+1 Satım T+1
Yatırım Stratejisi	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve/veya özel sektör borçlanma ile kira sertifikaları araçlarından oluşur. Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisinin uygun görülen vadesinde konumlandırılır.
Yatırımcı Profili	Bu fon, Orta ve uzun vadede, düşük risk profiline sahip enstrümanlara yatırım yapmak isteyen yatırımcılara uygundur.

## Varlık Dağılımı



## Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



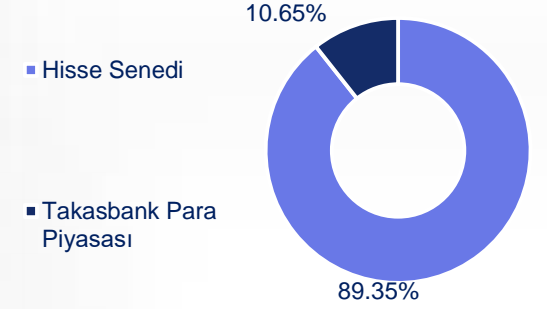
## Getiri Oranları

Haftalık Getiri  
▲ %4,46Aylık Getiri  
▲6 Aylık Getiri  
▲ -Başlangıçtan  
İtibaren  
▲ %8,69

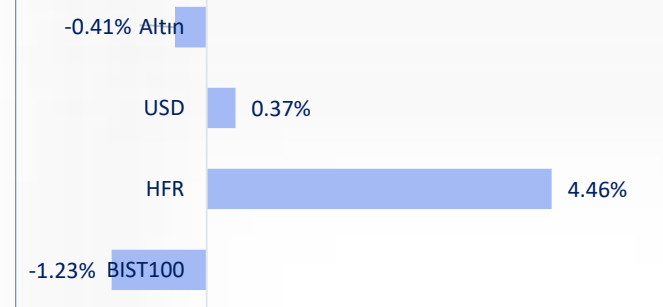
## Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	41.276.122,53
Risk Değeri	6
Yönetim Ücreti	%1.90
Yatırımcı Sayısı	112
Fon İhraç Tarihi	15.10.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+1 Satım T+2
Yatırım Stratejisi	Fon portföyüne yalnızca Türk Lirası cinsinden varlıklar ve işlemler dahil edilecek olup, yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir. Ayrıca, fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yönelik organize piyasalarda işlem gören veya tezgahüstü türev araçlara yer verilmeyecektir.
Yatırımcı Profili	Bu fon, Dönemsel getiri hedefleyen, görece yüksek risk grubuna yatırım yapmak isteyen yatırımcılara uygundur.

## Varlık Dağılımı



## Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



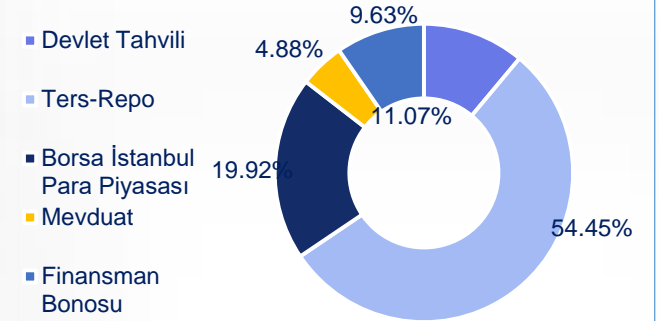
## Getiri Oranları

Haftalık Getiri  
▲ %0,88Aylık Getiri  
▲6 Aylık Getiri  
▲ -Başlangıçtan  
İtibaren  
▲ %3,02

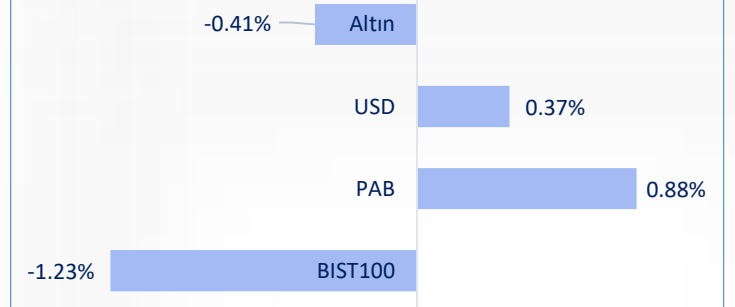
## Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	31.292.052,38
Risk Değeri	1
Yönetim Ücreti	%0.95
Yatırımcı Sayısı	80
Fon İhraç Tarihi	14.10.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+0 Satım T+0
Yatırım Stratejisi	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek, TL cinsi şartıyla, para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fon portföyünde yalnızca Türk lirası cinsinden varlıklar ve işlemler yer alacaktır. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunmayacaktır.
Yatırımcı Profili	Bu fon, Birikimlerini kısa vadeli enstrümanlarda değerlendirmek isteyen, düşük risk profiline sahip olan O/N repo ve kısa vadeli bono piyasası yatırımcısına yöneliktir.

## Varlık Dağılımı



## Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



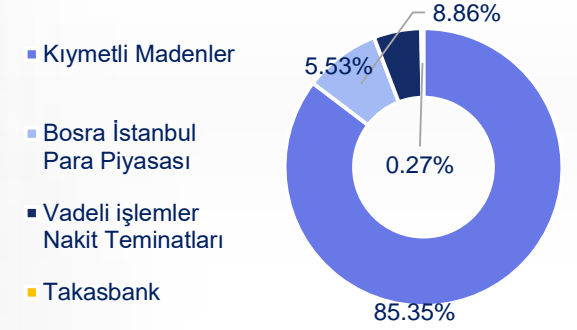
## Getiri Oranları

Haftalık Getiri  
▲ %-0,38Aylık Getiri  
▲6 Aylık Getiri  
▲ -Başlangıçtan  
İtibaren  
▲ -%3.60

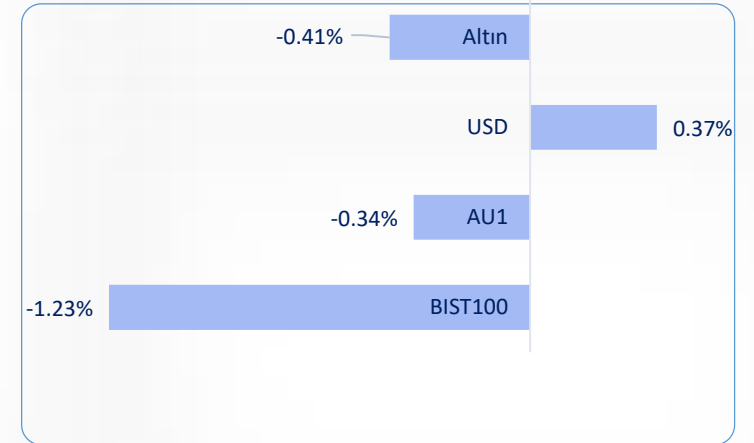
## Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	19.293.762,16
Risk Değeri	6
Yönetim Ücreti	%1,4
Yatırımcı Sayısı	38
Fon İhraç Tarihi	28.10.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+1 Satım T+1
Yatırım Stratejisi	Fonun yatırım amacı altın ve altın dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak, getiri elde etmektir. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, borsada işlem gören altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına, altına dayalı endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına ve altına dayalı vadeli/vadesiz mevduat ve katılma hesaplarına yatırılır.
Yatırımcı Profili	Bu fon tasarruflarını altın ve altına dayalı varlıklarda değerlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur.

## Varlık Dağılımı



## Diğer Varlıklarla Karşılaştırma





Bu bültende yer alan bilgiler, yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmuştur. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeleri önerilmez. Fonlara ilişkin nihai ve bağlayıcı bilgiler izahname, yatırımcı bilgi formu ve katılma payı alım satım esaslarında yer almakta olup, bu dokümanlara [www.tefas.gov.tr](http://www.tefas.gov.tr) ve [www.a1portfoy.com](http://www.a1portfoy.com) adreslerinden ulaşabilirsiniz. Geçmiş dönem getirileri, gelecek dönem performansı için bir gösterge teşkil etmez.

Fon portföylerinde yer alan varlıkların değerinde meydana gelen dalgalanmalar, fonun getirisi üzerinde olumlu veya olumsuz etkiler yaratabilir. Yatırımlarınızın bir kısmını veya tamamını kaybetme riskiniz bulunmaktadır. Bu doküman, herhangi bir şekilde yatırım danışmanlığı hizmeti kapsamında değildir. Yatırım kararlarınız için lisanslı bir yatırım danışmanından destek almanız tavsiye olunur. A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş., bu bültendeki bilgi, değerlendirme ve grafiklerin doğruluğu ve eksiksizliği konusunda herhangi bir garanti vermez; zaman içinde değişebilecek içerikler konusunda sorumluluk kabul etmez.