



Fon Bülteni

15 Aralık 2025

Makro Görünüm

Yurt içinde sanayi üretimi ve cari denge verilerinin yanı sıra TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken yurt dışında ise Almanya'da enflasyon ile ABD Merkez Bankası (Fed)'nin faiz kararını takip ettiğimiz bir haftayı geride bıraktık

Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), beklentilere paralel olarak politika faizini 150 baz puan indirerek %38 seviyesine çekti. Karar metninde önceki metinlerde de yer alan, "Enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin bir biçimde ayrışması durumunda, para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır." ifadesinin korunması dikkat çekti. TCMB ayrıca Türk lirası cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami faiz oranlarında indirime gitti. Bununla birlikte Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), TÜFE'nin mevcut 2003 baz yılının 2025 olarak güncelleneceğini ve sınıflamanın COICOP2018'e geçeceğini duyurdu. Söz konusu güncelleme ile birlikte TÜFE'nin ağırlık yapısında da değişikliğe gidilecek. Bunlara ek olarak Asgari Ücret Tespit Komisyonu, 2026 yılında geçerli olacak asgari ücreti belirleme çalışmaları kapsamında ikinci toplantısını 18 Aralık'ta gerçekleştireceğini açıkladı.

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) beklentiler doğrultusunda 25 baz puanlık faiz indirimine gitmesine rağmen, teknoloji sektörü öncülüğünde gelen satışlarla birlikte karışık bir seyir izlendi. Bu hafta ise yatırımcıların odağında Japonya, Avrupa ve İngiltere merkez bankalarının faiz kararları yer alıyor.

Fed, politika faizini %3,50–3,75 aralığına çekerek 2025 yılını toplam üç faiz indirimiyle tamamladı. Yılın son toplantısında alınan 25 baz puanlık indirim kararının 3'e karşı 9 oyla kabul edilmesi dikkat çekti. Banka, güncel ekonomik projeksiyonlarında enflasyon beklentilerini aşağı yönlü, büyüme öngörülerini ise yukarı yönlü revize etti. Fed'in projeksiyonlarına göre 2026 yılı için tek faiz indirimi öne çıkarken, para piyasalarında gelecek yıla ilişkin fiyatlamalarda hâlen iki faiz indirimi beklentisi ağırlığını koruyor. Fed Başkanı Jerome Powell, ekonominin seyrini gözlemlemek adına temkinli bir duruş sergilediklerini belirtirken, ABD Başkanı Donald Trump faiz indiriminin oldukça sınırlı kaldığını ifade etti.

Öte yandan, beklentilerin altında finansal sonuçlar açıklayan Oracle ve Broadcom hisselerinde görülen satışlar, diğer teknoloji şirketlerine de yayılarak pay piyasalarında dalgalı seyrin etkili olmasına neden oldu. Avrupa tarafında, Rusya-Ukrayna barış müzakerelerine ilişkin azalan iyimserlik ile birlikte temkinli bir görünüm öne çıkarken, bu hafta Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararları yakından takip edilecek. Para piyasalarında ECB'nin faizleri sabit bırakması, BoE'nin ise 25 baz puanlık faiz indirimine gitmesi bekleniyor. Ayrıca Avrupa Birliği, Rusya Merkez Bankası'na ait 210 milyar euro tutarındaki varlığın süresiz olarak dondurulmasına karar verdi.

Bu hafta Yurt İçi Makro veri takvimi yurt dışına göre daha sakin olurken, Bütçe Dengesi-Konut Satışları-Tüketici Güven Endeksi ile Haftalık Banka-Para ve Yabancı Menkul Kıymet pozisyonları açıklanacak. Yurt dışı tarafında ise AMB-BOE ve BOJ'nin faiz kararları bu hafta sahne alırken, ABD Enflasyon rakamı dikkatle izlenirken, ayrıca ABD Sanayi Üretim-PMI-Michigan Güven Endeksi ve 2. El Konut Satışları takip edilecek.

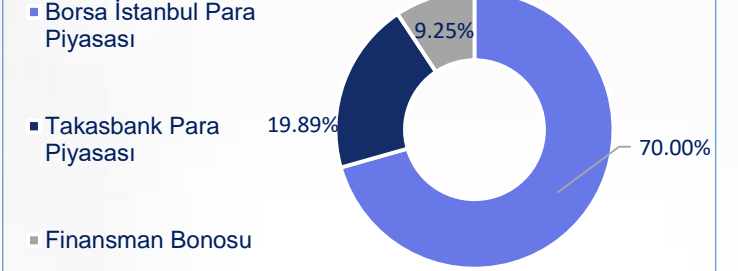
Getiri Oranları

Haftalık Getiri	Aylık Getiri	6 Aylık Getiri	Başlangıçtan İtibaren
▲ %0,82	▲ %3,39	▲ -	▲ %14.41

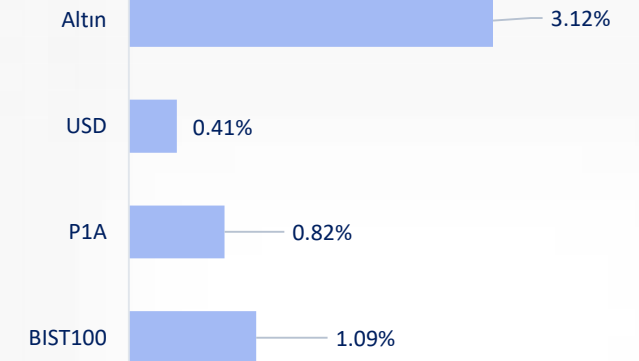
Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	776.985.102,83
Risk Değeri	2
Yönetim Ücreti	%1
Yatırımcı Sayısı	377
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



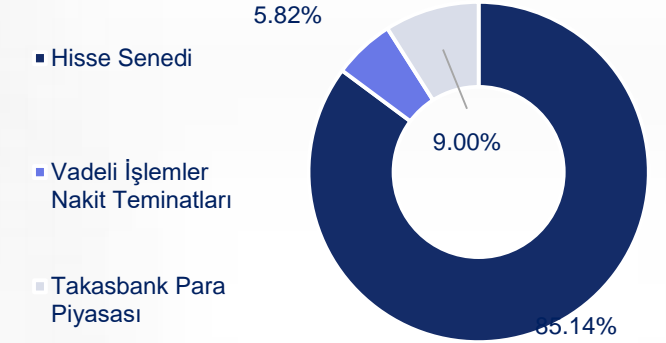
Getiri Oranları

Haftalık Getiri	Aylık Getiri	6 Aylık Getiri	Başlangıçtan İtibaren
▲ %3,04	▲ %8,49	▲ -	▲ %6,56

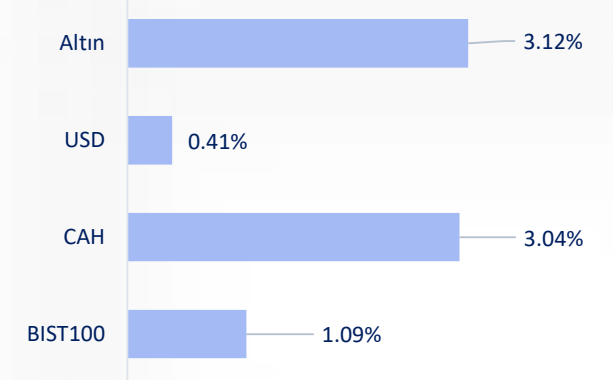
Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	29.598.882,88
Risk Değeri	6
Yönetim Ücreti	%2,90
Yatırımcı Sayısı	186
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



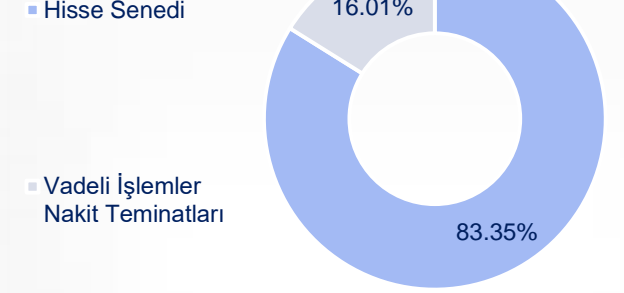
Getiri Oranları

Haftalık Getiri	Aylık Getiri	6 Aylık Getiri	Başlangıçtan İtibaren
▲ %0,34	▲ %2,01	▲ -	▲ %8,94

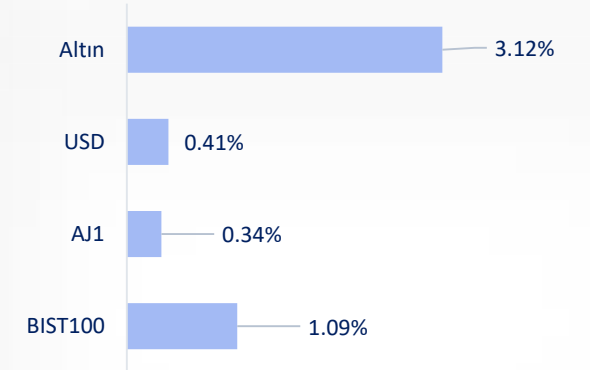
Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	33.056.511,77
Risk Değeri	3
Yönetim Ücreti	%3
Yatırımcı Sayısı	145
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



Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



Getiri Oranları

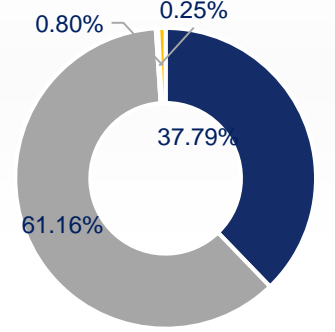
Haftalık Getiri
▲ %0,28Aylık Getiri
▲ %5,376 Aylık Getiri
▲ -Başlangıçtan
İtibaren
▲ %5,23

Fon Temel Bilgileri

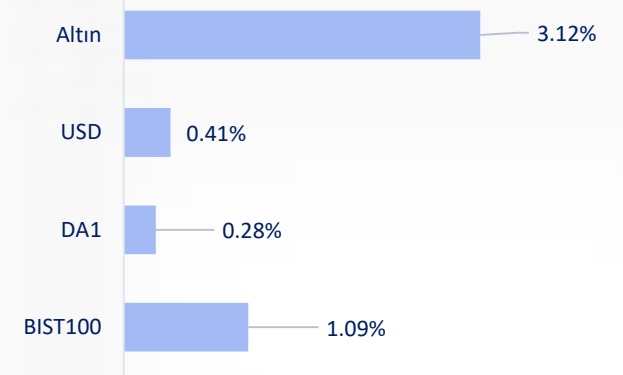
Fon Toplam Değeri (TL)	25.872.470,8
Risk Değeri	2
Yönetim Ücreti	%1
Yatırımcı Sayısı	31
Fon İhraç Tarihi	10.09.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+1 Satım T+2
Yatırım Stratejisi	Fon'un en az %80'i, Hazine'nin döviz cinsi borçlanma araçları, kira sertifikaları ve yerli ihraççıların döviz cinsi enstrümanlarına 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 arayan ve portföyüne çeşitlilik katmak isteyen yatırımcılar için doğru bir tercihtir.

Varlık Dağılımı

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



Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



Getiri Oranları

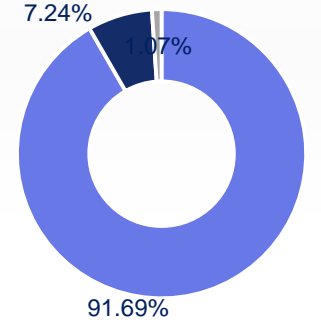
Haftalık Getiri
▲ %0,49Aylık Getiri
▲ %6,466 Aylık Getiri
▲ -Başlangıçtan
İtibaren
▲ %16,52

Fon Temel Bilgileri

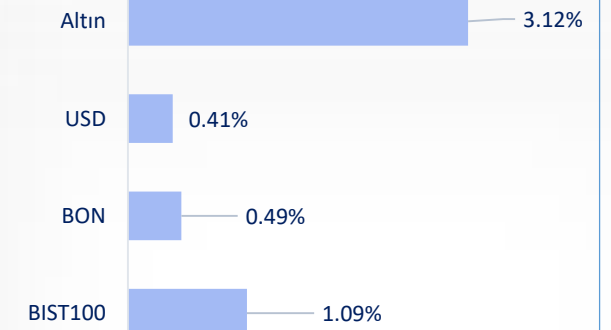
Fon Toplam Değeri (TL)	1.087.473.719,03
Risk Değeri	2
Yönetim Ücreti	%1.90
Yatırımcı Sayısı	2270
Fon İhraç Tarihi	14.10.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+1 Satım T+1
Yatırım Stratejisi	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve/veya özel sektör borçlanma 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

- Devlet Tahvili
- Takasbank Para Piyasası
- Vadeli işlemler nakit teminatları



Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



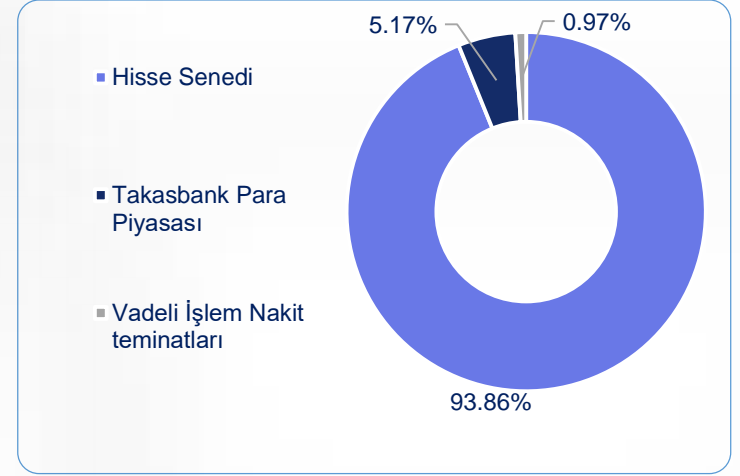
Getiri Oranları

Haftalık Getiri
▲ %2,48Aylık Getiri
▲ %10,846 Aylık Getiri
▲ -Başlangıçtan
İtibaren
▲ %19,73

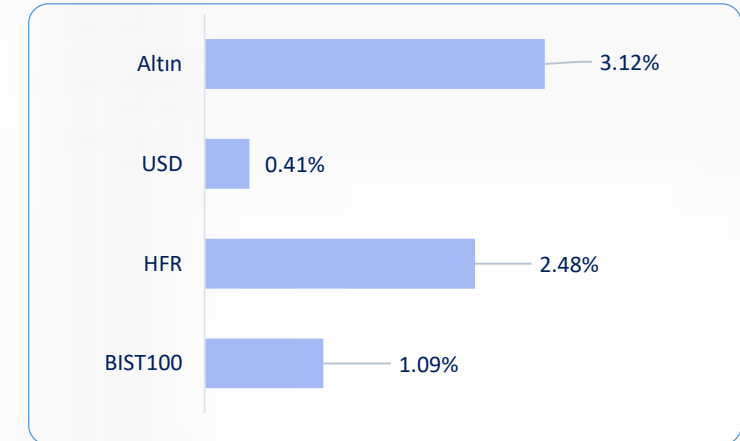
Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	199.027.209,87
Risk Değeri	6
Yönetim Ücreti	%1.90
Yatırımcı Sayısı	932
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



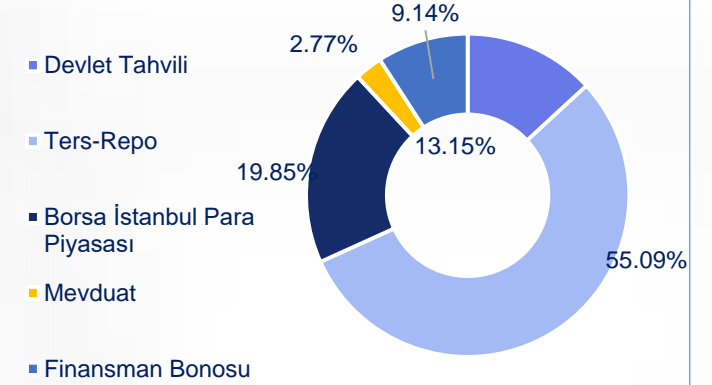
Getiri Oranları

Haftalık Getiri
▲ %0,76Aylık Getiri
▲ %3,056 Aylık Getiri
▲ -Başlangıçtan
İtibaren
▲ %6,92

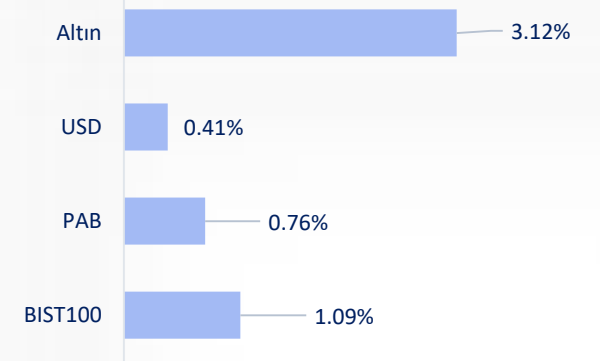
Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	27.285.319,29
Risk Değeri	1
Yönetim Ücreti	%0.95
Yatırımcı Sayısı	130
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

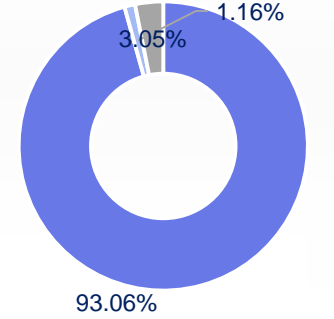
Haftalık Getiri
▲ %2,39Aylık Getiri
▲ %3,036 Aylık Getiri
▲ -Başlangıçtan
İtibaren
▲ %4,89

Fon Temel Bilgileri

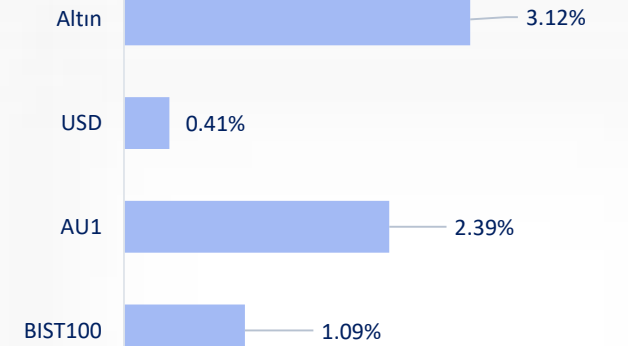
Fon Toplam Değeri (TL)	31.056.669,17
Risk Değeri	6
Yönetim Ücreti	%1,4
Yatırımcı Sayısı	154
Fon İhraç Tarihi	28.10.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+1 Satım T+1
Yatırım Stratejisi	Fonun yatırım amacı altın ve altın dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak, getiri elde etmektir. Fon 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

- Kıymetli Madenler
- Hisse Senedi
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatları



Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



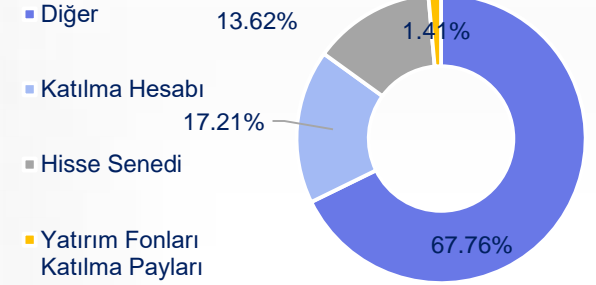
Getiri Oranları

Haftalık Getiri
▲ %0,71Aylık Getiri
▲ %3,226 Aylık Getiri
▲ -Başlangıçtan
İtibaren
▲ 3,46

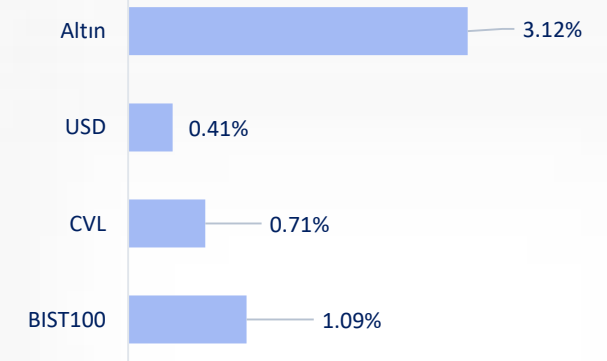
Fon Temel Bilgileri

22.575.493,57eri (TL)	22.524.026,42
Risk Değeri	4
Yönetim Ücreti	%2,25
Yatırımcı Sayısı	44
Fon İhraç Tarihi	07.11.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+1 Satım T+2
Yatırım Stratejisi	Fonun yatırım amacı fon portföyünde yatırım yapılan tüm varlıkların işlem türü itibarıyla uluslararası katılım esaslarına uygun olması, faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu onaylanmış olan endekslerde yer alması ve/veya faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğunun bir danışman/danışma komitesi tarafından onaylanmış olması zorunludur. Yatırım fonu ve borsa yatırım fonu portföylerinin içeriğinde faize dayalı enstrüman bulunmaması esastır
Yatırımcı Profili	Bu fon Getirilerini orta ve uzun vadede faizsiz olarak arttırmak isteyen yatırımcılar için uygundur.

Varlık Dağılımı



Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



Getiri Oranları

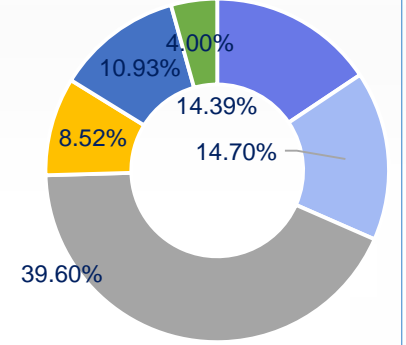
Haftalık Getiri
▲ %1,33Aylık Getiri
▲ %8,436 Aylık Getiri
▲ -Başlangıçtan
İtibaren
▲ 7,52

Fon Temel Bilgileri

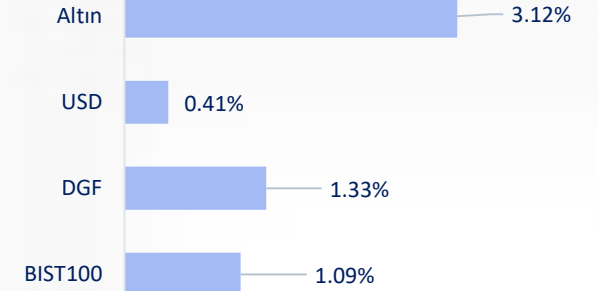
Fon Toplam Değeri (TL)	55.604.626,63
Risk Değeri	5
Yönetim Ücreti	%1,90
Yatırımcı Sayısı	330
Fon İhraç Tarihi	07.11.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+1 Satım T+2
Yatırım Stratejisi	Fonun yatırım amacı fonun yönetiminde, orta ve uzun vadede Türk Lirası (TL) cinsinden yüksek getiri elde edilmesi hedeflenmekte olup, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarındaki tüm fırsatların değerlendirilmesi amacıyla kapsamlı bir yönetim stratejisi izlenecektir. Yabancı yatırım araçları ile yerli ihraççıların yabancı para cinsinden ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, Fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Yabancı" ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) değeri fon toplam değerinin %50'sinden fazla olamaz.
Yatırımcı Profili	Bu fon portföyünü belli bir risk alarak hisse ve sabit getirili enstrümanlarla çeşitlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur.

Varlık Dağılımı

- Takasbank Para Piyasası
- Yatırım Fonları
- Katılma Payları
- Ters-Repo
- Devlet Tahvili
- Hisse Senedi
- Vadeli İşlemler Nakit Temiatları



Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



Getiri Oranları

Haftalık Getiri

▲ 1,65

Aylık Getiri

▲ -

6 Aylık Getiri

▲ -

Başlangıçtan
İtibaren

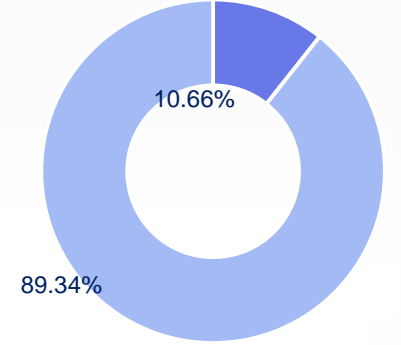
▲ %2,22

Fon Temel Bilgileri

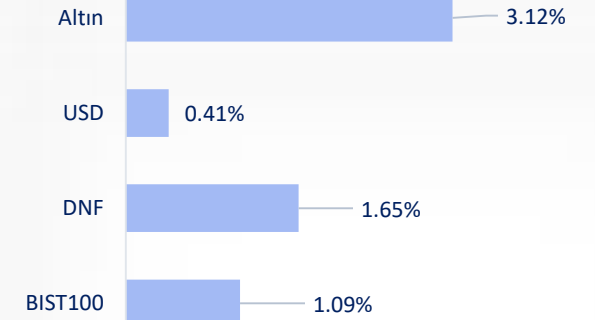
Fon Toplam Değeri (TL)	20.589.590,07
Risk Değeri	4-5
Yönetim Ücreti	%1,95
Yatırımcı Sayısı	25
Fon İhraç Tarihi	28.11.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım T+1 Satım T+3
Yatırım Stratejisi	Fonun yatırım amacı fonun yönetiminde, Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak, yerli ve/veya yabancı yatırım fonları ile yerli ve/veya yabancı borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon, yurtiçinde ve yurtdışında ihraç edilmiş ortaklık payları, borçlanma araçları ve kıymetli madenlere dolaylı olarak yatırım yapan yerli ve yabancı borsa yatırım fonları ile yatırım fonlarının katılma paylarına yönelerek, küresel piyasalardaki fiyat hareketlerine bağlı potansiyel kazançları yatırımcılarına sunmayı hedeflemektedir.
Yatırımcı Profili	Ağırlıklı olarak yatırım fonları ile borsa yatırım fonlarına yatırım yapan bu fon orta ve uzun vadede mevduatın üzerinde getiri elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur.

Varlık Dağılımı

- Takasbank Para Piyasası
- Yatırım Fonları Katılma Payları



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 ve 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.