



**YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU
(01.01.2025 – 30.09.2025)**

A. Genel Bilgiler

Rapor Dönemi	: 01.01.2025 – 30.09.2025
Ticaret Unvanı	: A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş.
Vergi Dairesi	: Zincirlikuyu Vergi Dairesi
Vergi No	: 0012683016
Ticaret Sicil Numarası	: 1021664
Mersis No	: 0001268301600001
Merkez Adresi	: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza No: 173 İç Kapı No: 16 Şişli/İSTANBUL
Telefon	: 0 (212) 371 43 00
İnternet Adresi	: www.a1portfoy.com
E-posta Adresi	: info@a1portfoy.com

a) Faaliyet Konusu:

A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), Şirket’in ana faaliyet konusu, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca yatırım ortaklıklarının, 28.03.2001 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 Şirket’in ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“Kurul”) gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, 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, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurul’a bildirimde bulunmak ve Kurul’un portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerindeki asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurul’un yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

- Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
- Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması ile yan hizmetleri de

verebilir.

b) Şirketin Yönetim ve Ortaklık Yapısı Ortaklık Yapısı:

Dönem itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ	100.000.000	100
Toplam:	100.000.000	100

c) İmtiyazlı Pay (Varsa) Miktarı: Yoktur.

İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama: Yoktur.

d) Sermaye Yapısında Meydana Gelen Değişiklikler:

Dönem içerisinde şirket sermaye yapısında değişiklik olmamıştır.

e) Faaliyet Belgeleri:

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	25.02.2025	PYŞ/PY.72/297
------------------------------------	------------	---------------

f) Yönetim Organı: Dönem itibarıyla (4) kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Görevden Ayrılma Tarihi
Mete YÜKSEL	Yönetim Kurulu Başkanı	05.03.2025	Devam etmektedir.
Mustafa TERZİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	05.03.2025	Devam etmektedir.
Erdem ÖZKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	05.03.2025	Devam etmektedir.
Şaban Orçun KALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	05.03.2025	Devam etmektedir.

g) Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Değişiklik Yapılmışsa Bunun Nedenleri ve Yapılan Değişikliklerin Neler Olduğu:

Yoktur.

h) Varsa; Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler:

Yoktur.

i) Personel Sayısı:

Dönem itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 19 kişidir.

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

Dönem itibarıyla yönetim organı üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplamı 10.538.333.-TL'dir.

C. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalıştırmaları

Yoktur.

D. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler:

a) Şirket'in ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

b) Şirket'in iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak yürütülmektedir.

Ayrıca Şirket bağımsız denetim kuruluşları tarafından düzenli olarak denetlenmekte olup Şirket'in bağımsız denetimi PKF Aday Bağımsız Denetim AŞ tarafından yapılmaktadır.

- c) Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştirakleri ile pay oranlarına ilişkin bilgiler:
- Yoktur.
- d) Şirket'in iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:
- Yoktur.
- 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 açıklama:
- Yoktur.
- h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:
- Yoktur.
- i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:
- Yoktur.
- j) Şirket'in yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:
- Yoktur.
- k) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:
- Hesap döneminde bu nitelikte alınan veya alınmasından kaçınılan önlem bulunmamaktadır.
- l) Şirket'te dönem içerisinde meydana gelen diğer önemli gelişmeler aşağıdaki gibidir:
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.02.2025 tarih ve E-12233903-350.03-68354 sayılı yazısı ile Şirketimizin faaliyet izni ve portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmesi talebinin olumlu karşılandığı bildirilmiştir.
 - PEKER GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (PEKGY) ortaklarından Hasan PEKER'in sahip olduğu 1 TL nominal değerli 125.000.000 adet pay 8,50 TL fiyatla Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Satış Pazarı'ndan alınmıştır.

E. Finansal Durum

Şirket'in 30.09.2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 30 Eylül 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR	Dipnot		
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.199.913	7.260.977
Finansal Yatırımlar	4	132.432.497	139.073.116
Diğer Alacaklar		840.006	6.160
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6, 18	353.715	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	486.291	6.160
Peşin Ödenmiş Giderler	7	570.327	868.229
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	16	--	5.309.131
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		135.042.743	152.517.613
Duran Varlıklar			
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	--	180.022
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		--	180.022
TOPLAM VARLIKLAR		135.042.743	152.697.635
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar		252.100	13.576
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	5, 18	11.550	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	5	240.550	13.576
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	1.732.514	1.862.943
Diğer Borçlar		1.633.467	97.599
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	1.633.467	97.599
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü		6.238.264	--
Kısa Vadeli Karşılıklar		231.783	199.050
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	8	231.783	199.050
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		10.088.128	2.173.168
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar		792.452	420.009
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	8	792.452	420.009
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	261.924	--
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.054.376	420.009
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		123.900.239	150.104.458
Ödenmiş Sermaye	11	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	11	47.565.353	47.565.353
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	1.759.941	--
Geçmiş Yıllar Kârları	11	779.164	--
Dönem Net (Zararı)/Kârı	11	(26.204.219)	2.539.105
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		123.900.239	150.104.458
TOPLAM KAYNAKLAR		135.042.743	152.697.635

Şirket'in 30.09.2025 tarihi itibarıyla dönemi kar veya zarar tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem
		1 Ocak - 30 Eylül 2025	23 Mayıs - 30 Eylül 2024	1 Temmuz 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot				
Hasılat	12	58.145.747	27.221.528	53.484.169	26.329.495
Brüt Kâr		58.145.747	27.221.528	53.484.169	26.329.495
Genel Yönetim Giderleri (-)	13	(40.528.191)	(9.641.154)	(12.474.130)	(8.280.781)
Pazarlama Giderleri (-)	13	(472.614)	(10.476)	(399.706)	(10.476)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	6.228.792	5.301.875	4.102.265	5.078.692
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	14	(3.905.288)	(3.066.807)	(3.715.597)	(3.015.261)
Esas Faaliyet Kârı		19.468.446	19.804.966	40.997.001	20.101.669
Finansman Giderleri (-)	15	(15.515)	--	(2.080)	--
Parasal Kayıp	22	(38.696.516)	(14.271.342)	(27.593.583)	(11.054.311)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI)/KÂRI		(19.243.585)	5.533.624	13.401.338	9.047.358
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)		(6.960.634)	(5.696.597)	(6.817.555)	(5.696.503)
Dönem Vergi Gideri	16	(6.518.688)	(5.783.211)	(6.518.688)	(5.783.211)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	16	(441.946)	86.614	(298.867)	86.708
DÖNEM (ZARARI)/KÂRI		(26.204.219)	(162.973)	6.583.783	3.350.855
Dönem Zarar/Kâr Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		(26.204.219)	(162.973)	6.583.783	3.350.855
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına (Kayıp)/Kazanç	17	(26,20)	(0,16)	6,58	3,35
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/GELİR		(26.204.219)	(162.973)	6.583.783	3.350.855

- a) Şirket, belirlenen hedefler doğrultusunda kuruluş faaliyetlerini sürdürmektedir.
- b) Şirket sermayesi özvarlık içinde korunmakta olup borca batık değildir.
- c) Şirketimiz 05.03.2025 tarihli 2024 yılı olağan genel kurul toplantısında kar payı dağıtım önerisi Genel Kurul'un oylamasına sunulmuş olup 2024 yılına ilişkin olarak kar dağıtımı yapılmamasına oy birliği ile karar verilmiştir.

F. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi:

Şirketimiz tarafından III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 12'nci maddesi uyarınca risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur.

Risk Yönetim Prosedürü'nde yatırımlara ilişkin temel riskler ile diğer riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiştir.

Şirket'in faaliyetlerinden dolayı maruz kaldığı riskler arasında piyasa riski, kredi riski, sermaye riski, faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski ve likidite riski yer almaktadır¹.

- **Piyasa Riski:** Faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmaları ifade etmektedir.
- **Kredi Riski:** Bir finansal aracın taraflarından birinin anlaşma yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket'in finansal zarara uğrama riskini ifade etmektedir.
- **Sermaye Riski:** Şirket'in borçları karşısında özkaynaklarının yetersiz kalması riskini, diğer deyişle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmaması riskini belirtmektedir. Sermaye riski, net borç/toplam özkaynak oranı kullanılarak izlenmekte olup net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların toplam borç tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir.
- **Faiz Oranı Riski:** Faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşünü belirtmektedir.
- **Hisse Senedi Fiyat Riski:** Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı riski ifade etmektedir.
- **Likidite Riski:** Bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskini belirtmektedir.

¹ Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgi için bkz. Finansal Rapor 20 no.lu dipnot.

G. Diğer Hususlar:

Dönem sonu gelişmeler aşağıdaki gibidir:

Yoktur.