



**YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU
(01.01.2026 – 31.03.2026)**

A. Genel Bilgiler

Rapor Dönemi	: 01.01.2026 – 31.03.2026
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 A.Ş.	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 ¹	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.
Ali CESUR	Yönetim Kurulu Üyesi	03.03.2026	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 10 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 3.028.492.-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 A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde yürütülmektedir.

¹ Şirketimiz 18.02.2026 tarihli yönetim kurulu kararı toplantısında; Sn. Erdem ÖZKAN'ın yönetim kurulu üyeliğinden istifasının kabulüne karar verilmiş olup 03.03.2026 tarihli yönetim kurulu toplantısında; yapılacak ilk genel kurul'un onayına sunulmak üzere Sn. Erdem ÖZKAN'ın kalan süresi kadar Sn. Ali CESUR'un yönetim kurulu üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.

Ayrıca Şirket bağımsız denetim kuruluşları tarafından düzenli olarak denetlenmekte olup Şirket'in bağımsız denetimi PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. 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:
- Geçmiş dönemlerde Şirket tarafından belirlenen hedeflere ulaşılmış ve genel kurul kararları yerine getirilmiştir.
- 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:
- Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.
- 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:
- Dönem içerisindeki önemli gelişmeler ilgili alanlarda dipnot olarak gösterilmiştir.

E. Finansal Durum

Dönem itibarıyla finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem
VARLIKLAR	Dipnot	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	26.294.008	6.677.680
Finansal Yatırımlar	4	116.939.003	135.648.353
Ticari Alacaklar		1.568.714	3.495.518
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6-19	1.568.714	3.495.518
Diğer Alacaklar		1.211.012	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	1.211.012	--
Peşin Ödenmiş Giderler		2.093.109	380.164
İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	8-19	288.643	28.546
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.804.466	351.618
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		148.105.846	146.201.715
Duran Varlıklar			
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	6.136.375	6.372.770
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		6.136.375	6.372.770
TOPLAM VARLIKLAR		154.242.221	152.574.485
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Kiralama Borçları	5	1.406.864	1.312.514
Ticari Borçlar		726.471	290.268
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6-19	614.250	3.178
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	112.221	287.090
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	1.734.336	2.467.764
Diğer Borçlar		217.932	241.719
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	217.932	241.719
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	17	2.682.963	--
Kısa Vadeli Karşılıklar		559.010	352.887
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	9	559.010	352.887
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		7.327.576	4.665.152
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Kiralama Borçları	5	3.978.721	4.592.692
Uzun Vadeli Karşılıklar		591.295	807.576
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	9	591.295	807.576
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	3.008.458	1.398.667
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		7.578.474	6.798.935
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		139.336.171	141.110.398
Ödenmiş Sermaye	12	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	12	69.456.362	69.456.362
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	2.021.024	2.021.024
Geçmiş Yıllar (Zararları)/Kârları	12	(30.366.988)	894.751
Dönem Net Zararı	12	(1.774.227)	(31.261.739)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		139.336.171	141.110.398
TOPLAM KAYNAKLAR		154.242.221	152.574.485

Dönem itibarıyla kar veya zarar tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2026	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2025
KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot		
Hasılat	13	27.949.970	2.693.894
Brüt Kâr		27.949.970	2.693.894
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(17.417.529)	(17.377.417)
Pazarlama Giderleri (-)	14	(1.052.591)	(9.998)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	7.693.995	10.213.171
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(1.368.035)	(217.037)
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/(ZARARI)		15.805.810	(4.697.387)
Finansman Giderleri (-)	16	(462.734)	(12.118)
Parasal Kayıp	24	(12.510.522)	(15.464.933)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/(ZARARI)		2.832.554	(20.174.438)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(4.606.781)	(3.553.136)
Dönem Vergi Gideri	17	(2.996.990)	--
Ertelenmiş Vergi Gideri	17	(1.609.791)	(3.553.136)
DÖNEM ZARARI		(1.774.227)	(23.727.574)
Dönem Zararının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		(1.774.227)	(23.727.574)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kayıp	18	(0,02)	(0,24)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(1.774.227)	(23.727.574)

- a) Şirket, belirlenen hedefler doğrultusunda kuruluş faaliyetlerini sürdürmektedir.
- b) Şirket sermayesi özvarlık içinde korunmakta olup borca batık değildir.
- c) 2025 yılı olağan genel kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

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 almaktadır².

- **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.

² Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgi için bkz. Finansal Rapor 21 no.lu dipnot.

G. Diğer Hususlar:

Dönem sonu gelişmeler aşağıdaki gibidir:

Yoktur.