



Fon Bülteni

12 Ekim 2026

MAKRO GÖRÜNÜM

1. Türkiye – Enflasyon: Eylül ayında TÜFE aylık %1,84, yıllık %29,73 olarak açıklandı. Enflasyondaki gerilemeye rağmen TCMB'nin 22 Ekim toplantısında faizleri sabit tutabileceği beklentisi öne çıktı.
2. Türkiye – Sanayi Üretimi: Ağustos ayında sanayi üretimi aylık %1, yıllık %1,9 geriledi. Veriler, ekonomik aktivitedeki yavaşlamaya işaret etti.
3. Türkiye – Hazine Nakit Dengesi: Eylül ayında 467,2 milyar TL nakit açığı kaydedildi. Artan finansman ihtiyacı, bütçe dengesi ve borçlanma maliyetleri açısından risk oluşturdu.
4. Türkiye – İç Talep ve Reel Kur: Ağustosta perakende satışlar yıllık %10,1 artarken reel efektif döviz kuru 105,45'e yükseldi. İç talep dirençli kalırken TL'deki reel değerlendirme ihracatçıların rekabet gücü açısından izlendi.
5. Borsa İstanbul – Piyasa Performansı: BIST 100, 9 Ekim haftasını yaklaşık %0,03 düşüşle 12.265,98 puandan tamamladı. Bankacılık hisselerinde faiz beklentileri ve CDS hareketleri belirleyici oldu.
6. ABD – Fed ve Tahvil Faizleri: Fed'in enflasyona yönelik temkinli yaklaşımı ve yüksek enerji fiyatları, sıkı para politikasının devam edebileceği beklentisini güçlendirdi. ABD tahvil faizleri küresel risk iştahı üzerinde baskı oluşturdu.
7. Küresel Piyasalar – Dolar ve Borsalar: Güçlü dolar ve yüksek tahvil getirileri gelişmekte olan ülke varlıklarını baskılarken, ABD teknoloji hisseleri yapay zekâ yatırımları ve bilanço beklentileriyle destek buldu.
8. Enerji – Petrol ve Rusya: Orta Doğu'daki arz riskleri petrol fiyatlarını yüksek tutarken, Rusya'nın dizel ihracat yasağını kısmen kaldırması arz endişelerini sınırladı. Enerji fiyatları Türkiye'nin enflasyonu ve cari dengesi açısından önemini korudu.
9. Jeopolitik – Rusya, Ukrayna ve Orta Doğu: Rus enerji tesislerine yönelik saldırılar, Trump'ın açıklamaları ve Orta Doğu'daki gerilimler küresel enerji arzına ilişkin belirsizlikleri artırdı.
10. Küresel Ekonomi – Avrupa ve Bilanço Sezonu: Avrupa'da siyasi ve mali riskler euroyu baskılarken, ABD'de büyük bankaların üçüncü çeyrek bilançoları öncesinde kârlılık beklentileri öne çıktı. Asya piyasalarında ise enerji maliyetleri ve faiz endişeleri satış baskısı yarattı.

Genel Değerlendirme: Haftanın ana gündemi Türkiye'de enflasyon, faiz beklentileri ve ekonomik aktivitedeki yavaşlama; küresel tarafta ise Fed politikası, enerji fiyatları ve jeopolitik riskler oldu. BIST açısından CDS, ABD 10 yıllık tahvil faizi ve TCMB'nin 22 Ekim kararı kritik önem taşıyor.

Getiri Oranları

Haftalık Getiri

%0,82

Aylık Getiri

%1,11

Son 3 Ay Getirisi

%2,70

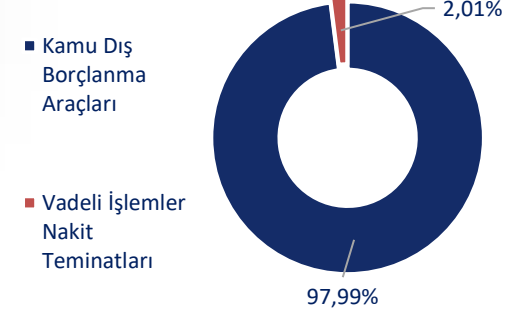
Son 6 Ay Getirisi

%7,95

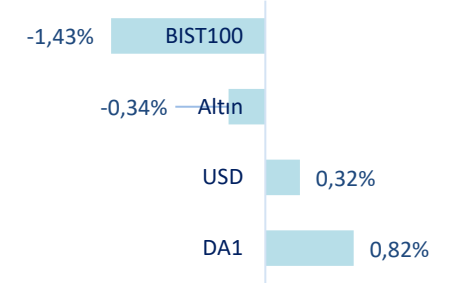
Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	5.084.396,99
Risk Değeri	2
Yönetim Ücreti	%1
Yatırımcı Sayısı	34
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



Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



A1 Capital Portföy Borçlanma Araçları Fonu

Getiri Oranları

Haftalık Getiri

%0,89

Aylık Getiri

%1,01

Son 3 Ay Getirisi

%13,45

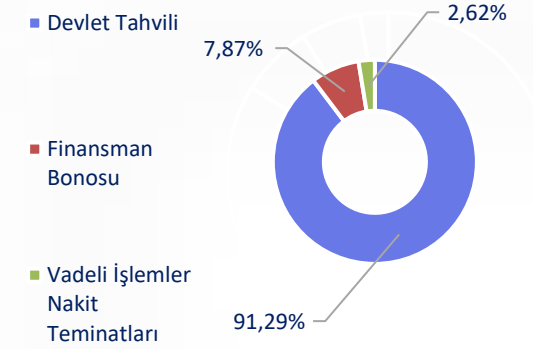
Son 6 Ay Getirisi

%18,50

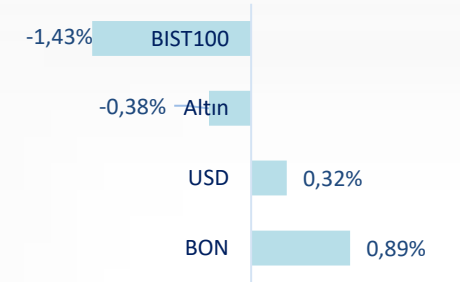
Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	69.212.453,46
Risk Değeri	2
Yönetim Ücreti	%1.90
Yatırımcı Sayısı	435
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



A1 Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun)

Getiri Oranları

Haftalık Getiri

% 0,53

Aylık Getiri

% -6,17

Son 3 Ay Getirisi

% -5,92

Son 6 Ay Getirisi

% -8,47

Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)

126.673.302,51

Risk Değeri

6

Yönetim Ücreti

%1.90

Yatırımcı Sayısı

382

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

■ Hisse Senedi

14,08%

■ Vadeli İşlemler
Nakit
Teminatları

15,58%

■ Ters-Repo

70,34%

Diğer Varlıklarla Karşılaştırma

-1,43%

BIST100

-0,34%

Altın

USD

0,32%

HFR

0,53%

Getiri Oranları

Haftalık Getiri

%0,11

Aylık Getiri

% -2,88

Son 3 Ay Getirisi

%7,91

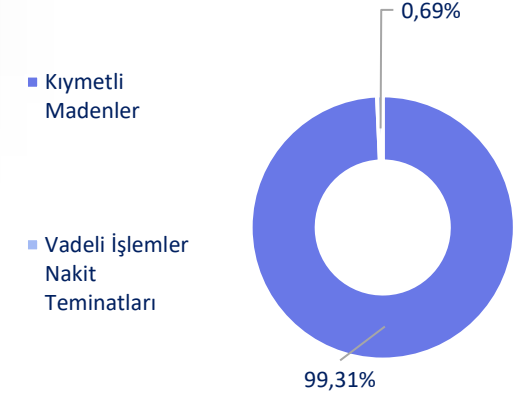
Son 6 Ay Getirisi

% -2,61

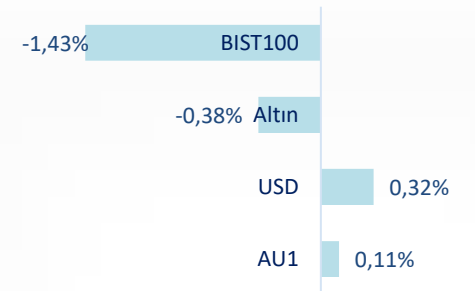
Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	48.130.086,83
Risk Değeri	6
Yönetim Ücreti	%1,4
Yatırımcı Sayısı	831
Fon İhraç Tarihi	28.10.2025
Fon Alım-Satım Valörü	Alım 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



A1 Capital Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu

Getiri Oranları

Haftalık Getiri

%0,42

Aylık Getiri

% -3,27

Son 3 Ay Getirisi

%19,22

Son 6 Ay Getirisi

%28,73

Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)

132.928.426,69

Risk Değeri

4

Yönetim Ücreti

%2,25

Yatırımcı Sayısı

1.914

Fon İhraç Tarihi

07.11.2025

Fon Alım-Satım Valörü

Alım T+1
Satım T+2

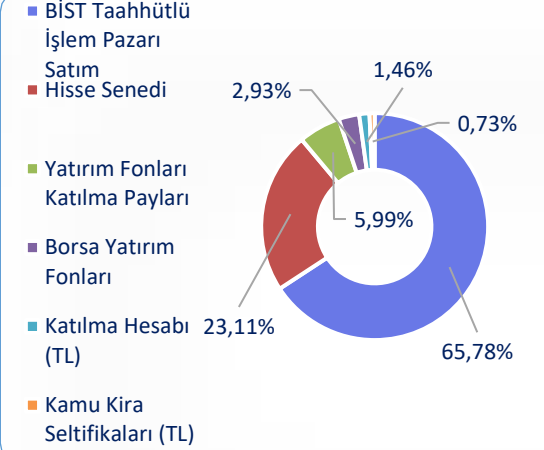
Yatırım Stratejisi

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

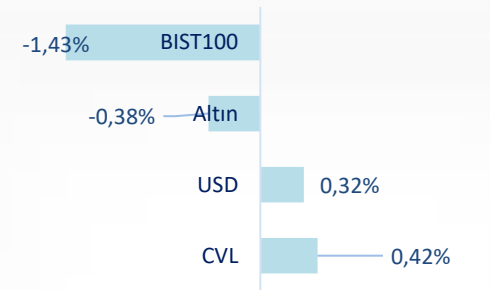
Yatırımcı Profili

Bu fon Getirilerini orta ve uzun vadede faizsiz olarak arttırmak isteyen yatırımcılar için uygundur.

Varlık Dağılımı



Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



Getiri Oranları

Haftalık Getiri

%0,69

Aylık Getiri

%1,70

Son 3 Ay Getirisi

%23,18

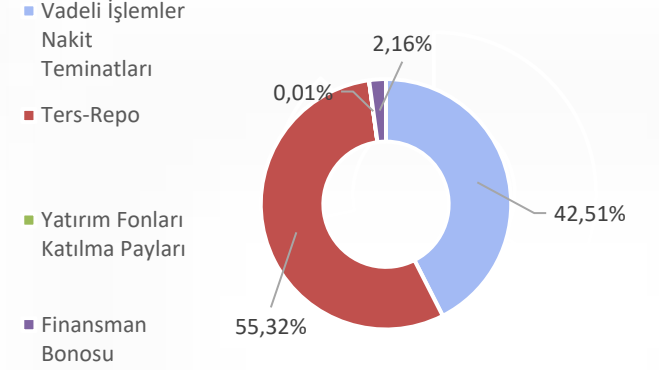
Son 6 Ay Getirisi

%22,54

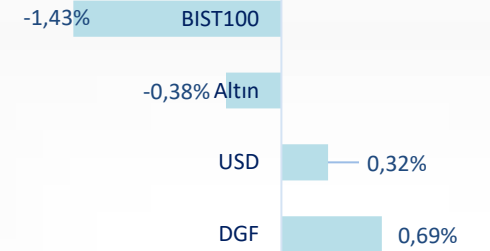
Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL)	49.695.110,25
Risk Değeri	5
Yönetim Ücreti	%1,90
Yatırımcı Sayısı	495
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 olarak hisse ve sabit getirili enstrümanlarla çeşitlendirmek isteyen yatırımcılar için uygundur.

Varlık Dağılımı



Diğer Varlıklarla Karşılaştırma



Getiri Oranları

Haftalık Getiri

%0,89

Aylık Getiri

%1,71

Son 3 Ay Getirisi

%15,82

Son 6 Ay Getirisi

%20,99

Fon Temel Bilgileri

Fon Toplam Değeri (TL) 247.017.879,75

Risk Değeri 4-5

Yönetim Ücreti %1,95

Yatırımcı Sayısı 185

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.

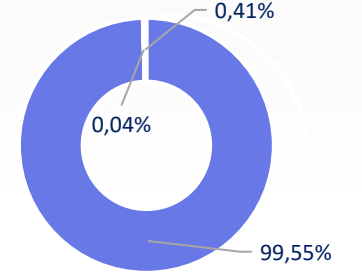
Fon, yurtiçinde ve yurtdışında ihraç edilmiş ortaklık payları, borçlanma araçları ve kıymetli madenlere dolaylı olarak yatırım yapan yerli ve yabancı borsa yatırım fonları ile yatırım fonlarının katılma paylarına yönelerek, küresel piyasalardaki fiyat hareketlerine bağlı potansiyel kazançları yatırımcılarına sunmayı hedeflemektedir.

Yatırımcı Profili

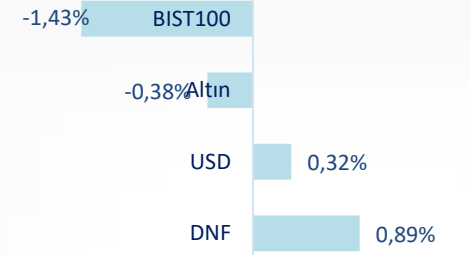
Ağırlıklı olarak yatırım fonları ile borsa yatırım fonlarına yatırım yapan bu fon orta ve uzun vadede mevduatın üzerinde getiri elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur.

Varlık Dağılımı

- Yatırım Fonları Katılma Payları
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatları
- Takasbank Para Piyasası



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.