

**Burada yarın,
bugünden daha
değerli!**

N KOLAY

Haftalık Fon Bülteni

Sayı: **117**

Tarih: **01.09.2025**

Dönem: **22.08.2025 - 29.08.2025**

aktif portföy

www.aktifportfoy.com



Genel Müdür Mesajı

Değerli Yatırımcılarımız,



Yasin Atikler
Aktif Portföy Genel Müdürü

Aktif Portföy olarak kendimizi sürekli geliştirme ve yenilikçi çözümler sunma anlayışıyla, sektörde öncü adımlar atmaya devam ediyoruz. 2024 yılında sizlerin emanet ettiği portföy büyüklüğü %140 artarak 50 milyar TL'yi aştı. Yatırım fonu sayımızı 38'den 55'e çıkararak ihtiyaç duyduğunuz ürünleri sizlerle hızlı bir şekilde buluşturduk. Yapay zeka, sürdürülebilirlik, tarım, inşaat, uzak coğrafyalar gibi temalara yatırım yapan fonlarımıza ek olarak Türkiye'nin ilk halka arz fonu ve enerji şirketleri fonu ile sektörde öncü adımlar attık. Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Gayrimenkul Yatırım Fonu alanlarında da öncü olmak için çalışmalarımızı sürdürüyoruz.

Dijital dönüşümün hızla ilerlediği bu dönemde, sizlere daha hızlı ve etkili bir şekilde ulaşmak için dijital kanallarımıza yeni yatırımlar yapıyoruz. Yenilenen internet sitemiz, katılım fonları arındırma modülü, fonları farklı yatırım ürünleri ile karşılaştırma bölümü ve fon türlerini özel sınıflandırma gibi yeni özellikleriyle yatırım kararlarınızı daha bilinçli almanıza yardımcı olacak.

Siz değerli yatırımcılarımızın geleceğini bize emanet etmesinin sorumluluğunu her zaman hissediyoruz. Bu bilinçle, istikrarlı ve sürdürülebilir performans sunmak için sürekli olarak yeni yatırım stratejileri geliştiriyor ve piyasa koşullarını yakından takip ediyoruz. Bu bilinçle yatırım süreçlerimizi şeffaf, güvenilir, yalın, sürdürülebilir ve ulaşılabilir bir anlayışla yönetiyoruz.

Bu süreçte, piyasadaki gelişmeleri, fon performanslarımızı ve sizin ihtiyaçlarınıza özel olarak tasarladığımız fon paketlerimizi düzenli olarak paylaştığımız bültenimizle sizlere ulaşmanın mutluluğunu yaşıyoruz.

Katkılarınız ve güveniniz için teşekkür eder, sağlıklı ve başarılı bir hafta dileriz.

Yatırım Yaklaşımımız

76 Milyar TL
Yönetilen Varlık
Büyüklüğü

67 Bin
Yatırımcı

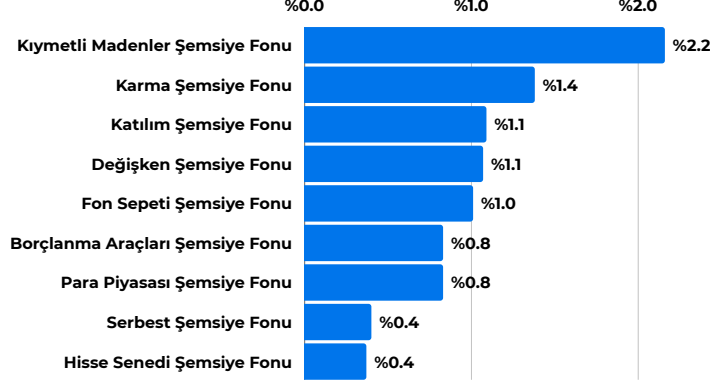
58
Yatırım Fonu

Aktif Portföy olarak yüksek verimli yatırım alternatifleri ile yerli ve yabancı tüm müşteriler için yeni bir anlayışla hizmet vermekteyiz.

Hedefimiz, ortaklarımızın, çalışanlarımızın ve müşterilerimizin haklarını her koşulda, menfaat gözetmeden korumak, uzman bir yaklaşımla, kaliteden ödün vermeden topluma ve çevreye kattığımız değeri sürekli artırmaktır.

Bilgi birikimi ve uzmanlığı ile Aktif Portföy olarak, farklı risk/getiri beklentileri için geliştirilen stratejilerle kurduğu ve yönettiği yatırım fonları ile yatırımcılara verimli getiri alternatifleri sunmakta, farklı yatırım tercihleri için ihtiyacı karşılayan çözümler üretmekteyiz.

Varlık & Fon Bazında Gelişmeler



Ağustos'un son haftasında küresel piyasalar, ABD büyüme verilerindeki yukarı revizyonlar, Fed'in bağımsızlığına ilişkin siyasi tartışmalar ve yarı iletken sektöründeki satış baskısıyla yön buldu. S&P 500 endeksi haftayı yatay ancak yılın 19. ve 20. rekor kapanışını yaparak tamamlarken, Nasdaq teknoloji hisselerindeki zayıf görünümle sınırlı geriledi. VIX endeksinin %8 artışla 15,36 seviyesine çıkması, piyasalardaki oynaklık beklentilerinin yükseldiğine işaret etti.

ABD: Büyüme Revizyonu ve Enflasyon Rakamları

ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış %3,3 büyüme ile önceki %3,0 seviyesinin üzerine çıktı. İş yatırımlarındaki %5,7'lik artış ve dış ticaretin katkısı büyümeyi destekledi. Temmuz PCE verisi beklentilere paralel geldi: çekirdek PCE %2,9, manşet PCE %2,6. Bu tablo, Fed'in Eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. Tüketici güven endeksi 97,4'e gerilerken dayanıklı mal siparişlerindeki %2,8'lik düşüş, ekonomik aktivitedeki yavaşlama sinyallerini teyit etti.

Politika ve Ticaret Gelişmeleri

Başkan Trump'ın Fed Güvernörü Lisa Cook'u görevden alma girişimi, Fed'in bağımsızlığına yönelik endişeleri artırdı. ABD, Hindistan'ın Rus petrol alımlarına yanıt olarak Hint mallarına %50 tarife getirdi. Federal Temyiz Mahkemesi ise Trump'ın Kanada, Çin ve Meksika'ya yönelik geniş kapsamlı tarifelerinin yetki aşımı nedeniyle yasa dışı olduğuna hükmetti.

Teknoloji Sektörü: Nvidia Bilançosu ve Piyasa Tepkisi

Nvidia, veri merkezi gelirlerindeki %56'lık yıllık artışa rağmen Çin'e H20 çip satışının durması nedeniyle bilanço sonrası %2,7 değer kaybetti. Şirket, 3. çeyrek gelir tahminlerini 54 milyar dolar olarak açıkladı ve Çin satışlarını sıfır olarak öngördü. Bu gelişmeler, diğer yarı iletken hisselerinde de satış baskısını artırdı.

ABD Piyasaları ve Varlık Sınıfları

Endeksler haftayı sınırlı kayıplarla tamamladı: Dow Jones %0,2 düşüşle 45.545 puanda, S&P 500 %0,1 kayıpla 6.460 puanda, Nasdaq %0,2 düşüşle 21.456 puanda kapandı. Russell 2000 %0,1 yükseldi. Tahvil piyasasında alımların artmasıyla 10 yıllık getiri %4,23'e geriledi. Altın %2,2 artışla 3.448 dolara, gümüş %2,2 yükselerek 39,74 dolara çıktı; Brent petrol ise 67,4 dolara sınırlı yükseldi.

Avrupa: ECB Tutanakları ve Zayıf Performans

ECB'nin Temmuz toplantısı tutanakları, enflasyonun %2 hedefinde olmasına rağmen ticaret ve jeopolitik riskler nedeniyle temkinli duruşun korunduğunu gösterdi. Avrupa endekslerinde satış ağırlığı hakimdi: Fransa CAC 40 %3,3, Almanya DAX %1,8, İngiltere FTSE 100 %1,5 geriledi. Küresel ticaret politikalarındaki belirsizlikler, Avrupa piyasalarında baskı unsuru olmaya devam etti.

Asya: Karışık Veriler ve Teknoloji Gündemi

Çin'in yerel çip üretimini artırma planları ve teşvik açıklamaları yerli şirketleri desteklerken, Japonya'da Temmuz sanayi üretimi aylık %1,6 düşüşle beklentileri aştı. Tokyo TÜFE %2,6 ile tahminlere paralel geldi. Bölge endeksleri genel olarak pozitif ayrıştı: Şanghay %0,8, Hong Kong %1,03, Kospi %0,55, Nikkei 225 %0,2 yükseldi.

Türkiye: Beklenti Yönetimi ve Piyasa Gelişmeleri

TCMB Başkanı Fatih Karahan, fiyat istikrarının yatırım ortamı için önemine dikkat çekerek dezenflasyon sürecinin devam edeceğini vurguladı. Piyasa Katılımcıları Anketi, enflasyon beklentilerinde iyileşme olduğunu gösterdi: 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %22,8'e, reel sektör beklentisi %37,7'ye geriledi. Hanehalkı beklentisi %54,1 oldu. BIST 100 endeksi haftayı %0,74 düşüşle 11.288 puandan tamamlarken, teknoloji endeksi %0,99 artışla pozitif ayrıştı. SPK Şubay ayından bu yana ilk halka arz onay verirken, Borsa İstanbul T+1 takas süreci hazırlıklarının 2026 başında başlayacağını duyurdu.

Rezervler ve Sermaye Akımları

TCMB brüt rezervleri 176,3 milyar dolara geriledi; net rezervler 71,8 milyar dolara yükseldi. Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 89,5 milyon dolarlık, DİBS'te 96,5 milyon dolarlık net alım yaptı. Döviz mevduatları 2,02 milyar dolar artış gösterdi, bu da yabancı ilgisinin sürdüğüne işaret etti.

Önümüzdeki Hafta Beklentileri

ABD tarafında ISM ve S&P Global PMI verileri, fabrika siparişleri, ADP istihdam raporu ve tarım dışı istihdam rakamları kritik olacak. Avrupa'da işsizlik, ÜFE ve büyüme rakamları, ECB Başkanı Lagarde'ın konuşması izlenecek. Türkiye'de büyüme, TÜFE, ÜFE ve Hazine nakit dengesi verileri haftanın öne çıkan başlıkları arasında yer alıyor.



Yeni Fonumuz **BOL - Borçlanma Araçları Fonu** Hakkında

BOL - Borçlanma Araçları Fonu

aktif portföy

İŞLEME AÇILIŞ TARİHİ
08.01.2025



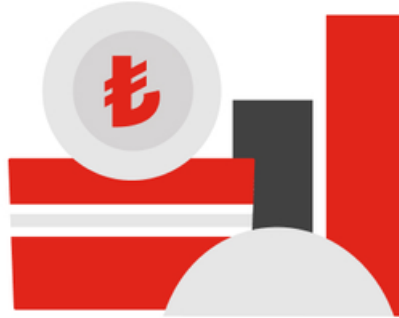
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile kira sertifikalarından oluşur. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisinin uygun görülen vadesinde konuşlandırılır. Fon portföyünde yer alan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının varlık dağılımı ve vade yapısı değiştirilerek fon portföyü aktif şekilde yönetilecektir.

Yeni Fonumuz **TLK - Para Piyasası Katılım Fonu** Hakkında

TLK - Para Piyasası Katılım (TL) Fonu

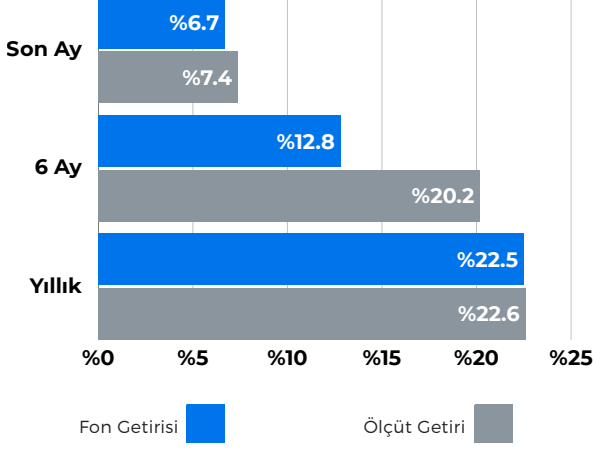
aktif portföy

İŞLEME AÇILIŞ TARİHİ
10.03.2025



Fon'un yatırım stratejisi, birikimlerini gerektiği anda nakde çevirmek isteyen yatırımcılara, faizsiz katılım finans ilkelerine uygun şekilde kısa vadede istikrarlı getiri sağlayan sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmaktır. Fon toplam değerinin tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek, faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşamaz. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyüne sadece Türk Lirası (TL) cinsi varlıklar ve işlemler dâhil edilir.

ASJ - Hisse Senedi (TL) Fonu

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %2.75**Valör:** Alım T+1 / Satım T+2**Risk Değeri:** Yüksek (6)**Stopaj:** Gerçek Kişi %0 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

%90 BIST-100 (Getiri) Endeksi

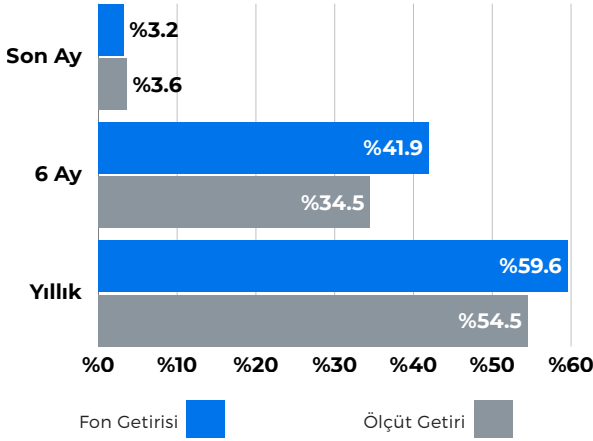
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

MJG - Gümüş Fon Sepeti Fonu

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %0.99**Valör:** Alım T+1 / Satım T+3**Risk Değeri:** Yüksek (6)**Stopaj:** Gerçek Kişi %17,5 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

%95 Bloomberg Gümüş Fiyatı (TL)

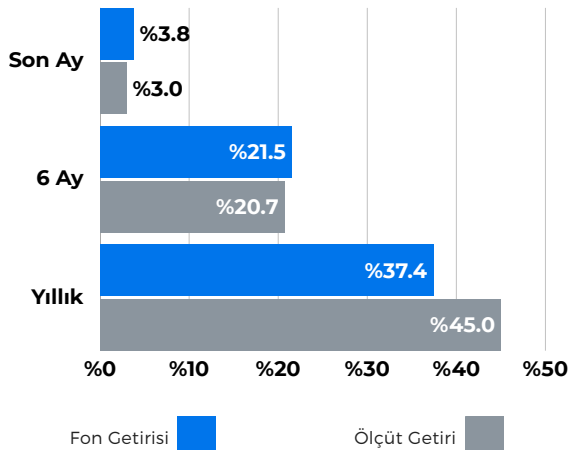
%5 BIST - KYD Bir Aylık Mevduat (TL) Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

EYT - İkinci Fon Sepeti Fonu

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %1.00**Valör:** Alım T+1 / Satım T+2**Risk Değeri:** Orta (4)**Stopaj:** Gerçek Kişi %17,5 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

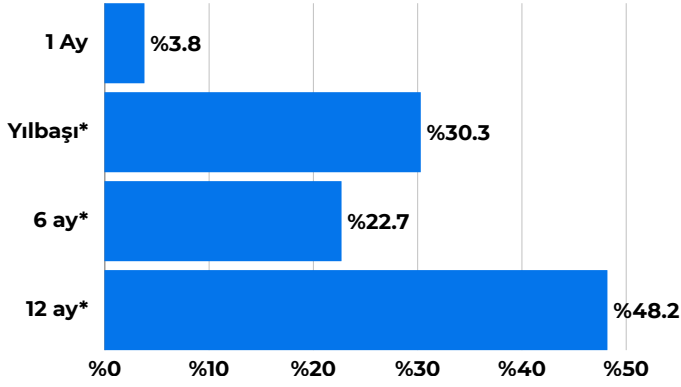
%75 BIST-KYD Bir Aylık Mevduat (TL) Endeksi

%25 BIST - KYD Bir Aylık Mevduat (USD) Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

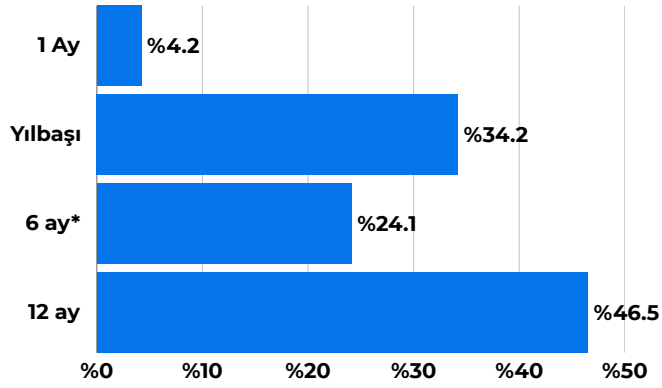
**TEMKİNLİ**

%25 IDL - Para Piyasası Fonu

%50 N Kolay Bono

%25 TLK - Para Piyasası Katılım (TL) Fonu

*TLK Para Piyasası Katılım (TL) Fonu'nun 6 ay ve üzeri getirisi olmadığından aylık getirisi üzerinden 6/12 ay ve Yılbaşından itibaren getirisi hesaplanmıştır.

**DENGELİ**

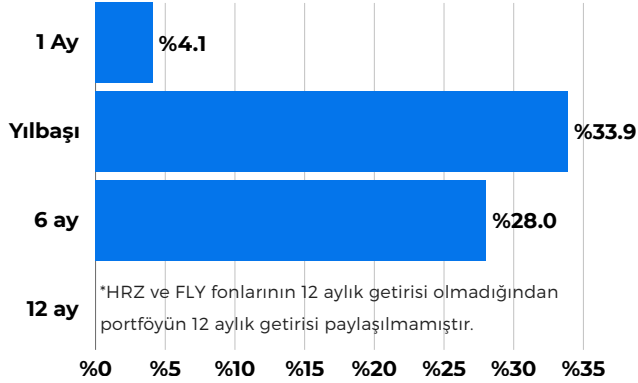
%50 TLK - Para Piyasası Katılım (TL) Fonu

%15 MMH - BIST30 Hisse Senedi Fonu

%15 MKG - Altın Katılım Fonu

%20 N Kolay Bono

*TLK Para Piyasası Katılım (TL) Fonu'nun 6 ay ve üzeri getirisi olmadığından aylık getirisi üzerinden 6/12 ay ve Yılbaşından itibaren getirisi hesaplanmıştır.

**ATAK**

%40 N Kolay Bono

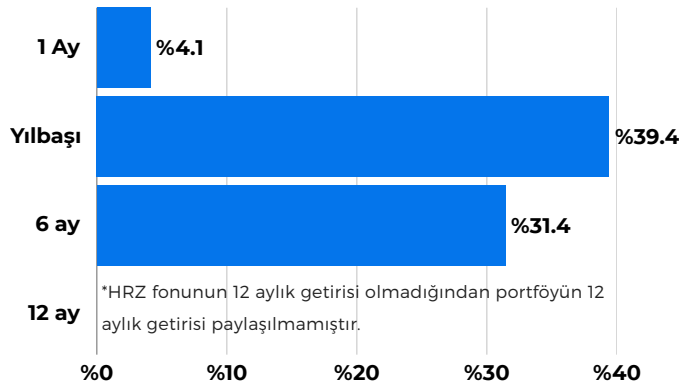
%15 FLY - Havacılık ve Savunma Tekn. Değişken Fon

%15 HRZ - BIST Halka Arz Şirketleri Hisse S. (TL) Fonu

%15 MJB - Birinci Fon Sepeti Fonu

%15 MKG - Altın Katılım Fonu

*HRZ ve FLY fonlarının 12 aylık getirisi olmadığından portföyün 12 aylık getirisi paylaşılmamıştır.

**AGRESİF**

%20 N Kolay Bono

%20 HRZ - BIST Halka Arz Şirketleri Hisse S. (TL) Fonu

%20 CPU - Teknoloji Katılım Fonu

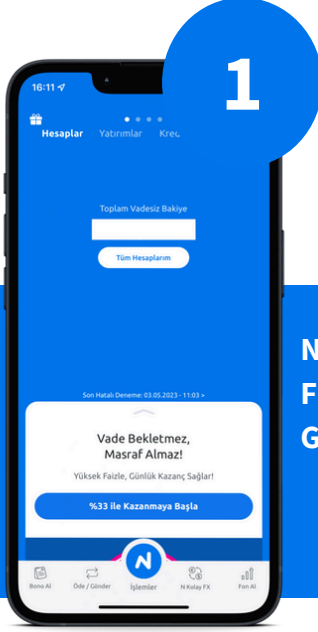
%20 MKG - Altın Katılım Fonu

%20 MJG - Gümüş Fon Sepeti Fonu

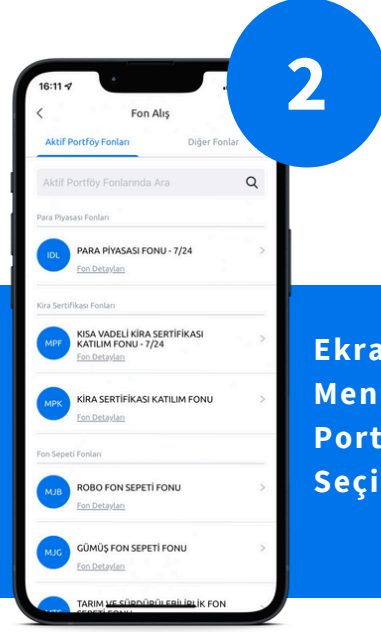
*HRZ fonunun 12 aylık getirisi olmadığından portföyün 12 aylık getirisi paylaşılmamıştır.

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	9.2	27.3	28.1	16.8	22.1
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	8.1	16.7	19.7	9.7	27.4
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	7.1	23.0	16.8	20.0	21.6
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6.7	22.9	12.8	14.2	22.5
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6.1	19.6	31.2	28.2	
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.8	11.9	1.5	0.0	-5.0
BUL	AKTİF PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.7	25.4	15.9	11.6	-14.0
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	4.8	14.4	13.7	16.4	23.8
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	4.6	15.7	26.8	30.8	20.7
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	4.5	14.0	20.7	23.4	22.3
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	4.1	13.3	27.5	36.2	59.8
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	3.9	22.7	33.0	33.2	40.8
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.8	11.8	24.3	33.0	
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	3.8	16.0	41.5	40.8	
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.8	12.4	25.8	34.9	59.4
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	3.8	14.0	21.6	27.4	37.4
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.7	11.9	23.9	32.7	57.0
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.6	11.4	22.6	31.7	52.2
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	3.6	13.3	22.9	26.7	41.3
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.6	11.5			
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	3.6	14.9	22.4	27.5	33.9
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.5	11.5	24.1		
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.5	11.0	22.5	30.5	51.3
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	3.4	24.3	20.7	16.8	20.9
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	3.4	19.6	31.8	38.5	53.2
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	3.4	12.5	16.6		
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	3.3	10.5	18.3	23.9	43.3
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	3.3	11.6	20.5	26.0	36.7
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	3.2	23.2	38.8	56.2	59.6
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	3.2	10.5	18.3	25.0	32.5
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	3.1	8.9	31.3	49.2	63.8
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	3.0	10.5	21.9	26.6	24.5
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.7	6.4	15.1	19.4	25.7
DSU	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ - ABD DOLARI) FON	1.7	6.4	15.5	19.9	
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.6	6.2	15.0	19.3	26.0
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	1.2	8.7	26.6	31.8	28.9

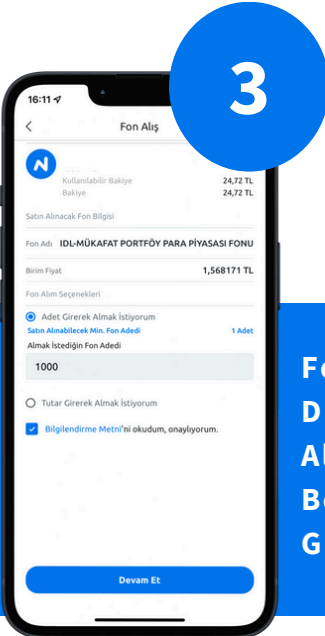
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



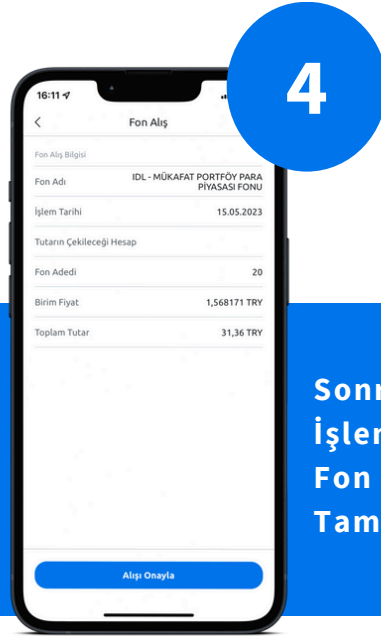
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



**Ekran Gelen
Menüde "Aktif
Portföy Fonlarını"
Seçiniz.**



**Fonlarımızdan
Dilediğinizi Seçerek
Alım İçin
Belirlediğiniz Tutarı
Giriniz.**



**Sonraki Ekranda
İşlemi Onaylayarak
Fon Alışı
Tamamlayınız.**



Çekince Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum, değerlendirme ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı hizmeti kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yönlendirici nitelikte değildir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir.

Bu raporda yer alan bilgi ve veriler hazırlandığı tarih itibarıyla Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından mevcut piyasa koşulları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır.

Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmekte olup; işbu raporla Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. İlgili risk değerleri 28.08.2025 tarihi itibarıyla hesaplanmıştır. Belirtilen risk değerleri fonların geçmiş performansına göre belirlenmiş olup gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge değildir. Risk değeri zaman içinde değişebilir. Daha detaylı bilgi için www.spk.gov.tr 'de yer alan "Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi" inceleyebilirsiniz.

aktifportföy

N KOLAY



Kore Şehitleri Cad. No:8/1 Esentepe 34394
Şişli/İstanbul



+90 212 376 32 00



info@aktifportfoy.com.tr