

**Burada yarın,
bugünden daha
değerli!**

N KOLAY

Haftalık Fon Bülteni

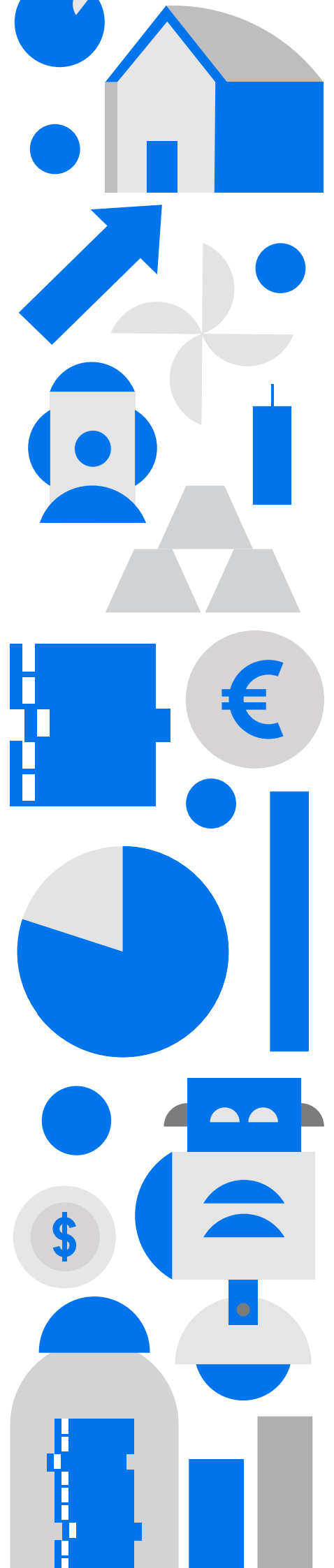
Sayı: **139**

Tarih: **02.02.2026**

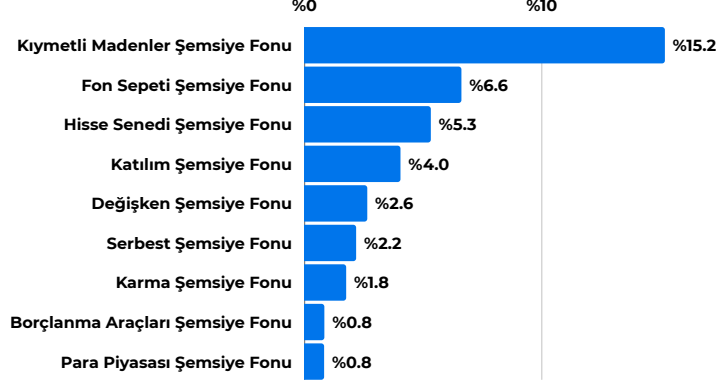
Dönem: **23.01.2026 - 30.01.2026**

aktif portföy

www.aktifportfoy.com



Varlık & Fon Bazında Gelişmeler



Küresel piyasalarda hafta, teknoloji bilançolarının güçlü gelmesine rağmen endeksleri yukarı taşıyamaması nedeniyle risk iştahının sınırlı kaldığı bir görünümle tamamlandı. S&P 500'ün hafta içinde 7.000 seviyesini aşmasına rağmen kalıcılık sağlayamaması, yıl başından bu yana biriken beklentilerin "fiyatlama hassasiyetini" artırdığını gösterdi. Fed'in faiz indirim döngüsüne ara vererek bekle-gör modunu koruması ve Fed başkanlığı adaylığına ilişkin siyasi başlıklar, özellikle büyüme hisselerinde volatilitiyi yükseltti. Emtia tarafında ise haftanın ana hikâyesi "zirve sonrası sert geri çekilme" oldu: altın 5.600 dolar, gümüş 118-121 dolar bandını test ettikten sonra sert satışlarla haftayı belirgin düşüşle kapattı.

Fed toplantısında politika faizi %3,50-%3,75 aralığında sabit tutulurken, kararın 10'a karşı 2 oyla çıkması komite içindeki görüş ayrılıklarının belirginleştiğine işaret etti. Fed, indirimlere yeniden başlama konusunda aceleci davranmayacağı mesajını verdi; piyasa tarafında "zayıflayan büyüme sinyali gelmeden agresif gevşeme beklenmemesi" yaklaşımı öne çıktı.

Siyasi tarafta Trump'ın Fed başkanlığı için Kevin Warsh'ı aday göstermesi piyasada oynaklık yarattı. Warsh'ın Fed geçmişi ve kriz dönemindeki deneyimi, para politikasında "kurumsal çerçeveyi koruyacağı" algısını desteklerken; Trump'a yakınlığına karşın "tam bağımlı" bir profil olmayabileceği beklentisi volatilitiyi yükseltti.

Makro veriler karışık sinyaller verdi: Conference Board tüketici güveni sert düşüşle 84,5'e gerileyerek uzun dönemin en düşük seviyelerini test etti. Buna karşın işgücü piyasası tarafında başvuruların 209 bin seviyesine inmesi "sert bozulma yok" mesajını korudu. Enflasyon cephesinde ÜFE'nin aylık %0,5 ile beklentileri aşması maliyet baskılarının tamamen sönümlenmediğini gösterirken; dış ticaret açığındaki sert artış büyüme kompozisyonu açısından dış dengenin kısa vadede baskı unsuru olabileceğine işaret etti.

Haftanın temel kırılma noktası, güçlü gelir/kâr rakamlarına rağmen AI ve veri merkezi harcamalarının yatırımcıyı tedirgin etmesiydi. Microsoft ve Meta gibi şirketlerde "iyi bilanço + daha yüksek sermaye harcaması - capex" kombinasyonu, piyasanın artık sadece büyümeyi değil yatırımın geri dönüşünü (ROI) sorguladığını gösterdi. Bu çerçevede:

- Microsoft: Güçlü gelir akışına rağmen yatırım harcamalarının yüksek seyri hisse üzerinde baskı yarattı.
- Meta: Rekor gelirle birlikte 2026 harcama sinyalleri, "AI yarışında frene basılmayacağı" beklentisini pekiştirdi.
- Tesla: xAI'ye 2 milyar dolarlık yatırım açıklaması, otomotivden çok "AI hikâyesinin" fiyatlandığı algısını güçlendirdi.

Bu tablo, teknoloji endekslerinde momentum kaybı ve seçiciliğin artmasıyla sonuçlandı.

Hafta içinde Trump'ın "doların düşmesi harika" söylemiyle dolar endeksinde sert gerileme görülürken, haftanın son bölümünde doların yeniden güç kazanması emtia fiyatlamasını da oynaklaştırdı. Değerli metallerde önce rekor, ardından sert satış dalgası izlendi.

Trump'ın İran'a yönelik söylemleri ve nükleer tesislere dair daha sert müdahale tehdidi jeopolitik risk primini yukarı taşıdı. Ticaret cephesinde ise Güney Kore'ye yönelik tarifelerin %25'e çıkabileceği sinyali (otomotiv/kereste/ilaç gibi kalemler) Asya risk algısı üzerinde baskı yaratan başlıklardan biri oldu.

ABD'de ayrıca kısmi hükümet kapanmasını önlemeye dönük adımlar atılsa da süreç Temsilciler Meclisi onayına bağlı olduğundan belirsizlik tam olarak kalkmadı.

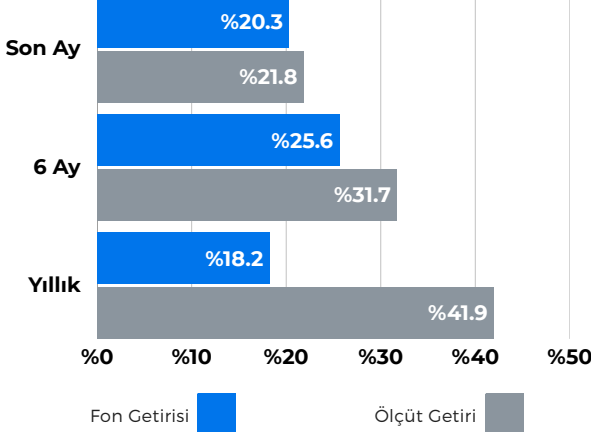
Yurt içinde Borsa İstanbul küreselden belirgin pozitif ayrıştı. Fitch'in görünüm revizyonu, faiz indirimi sonrası "düşen faiz-hisse senedi" rotasyonunun hızlanması ve yabancı girişleri, BIST 100'ü haftalık %6,51 yükselişle 13.838 puana taşıdı; hafta içinde 13.906 ile zirve görüldü. Sektörel bazda mali endeksin %10,54 ile belirgin ayrışması, ralli dinamiğinin bankacılık ve faiz duyarlılığı yüksek hisselerde toplandığını gösterdi.

Makro veri/ fon akımları tarafında öne çıkanlar; TCMB toplam rezervleri 23 Ocak haftasında 10,4 milyar \$ artışla 215,6 milyar \$ ile rekor tazeledi. Artışın önemli kısmı altın rezervlerinde (+8,4 milyar \$) gerçekleşti. Yabancı girişleri: 490 milyon \$ net hisse, ~1,3 milyar \$ tahvil alımı şeklinde devam etti.

BDDK/TCMB koordinasyonlu düzenleme paketi ise kredi kartı-KMH limitleri, yapılandırma imkânı ve risk ağırlıkları üzerinden finansal istikrar ve borçluluğun sürdürülebilirliğini hedefliyor.

Yeni haftada, ABD'de iş gücü piyasası verileri odakta olacak. PMI'lar, ADP, hizmet PMI ve haftanın sonunda tarım dışı istihdam öne çıkıyor. Avrupa'da ECB ve BoE faiz kararları ana gündem; Asya'da PMI seti izlenecek. Yurt içinde imalat PMI, enflasyon, reel efektif kur ve Hazine nakit dengesi kritik başlıklar olarak izlenecek. Enflasyon verisinde beklenti %4 üzeri, ITO enflasyon verisi ise %4,56 olarak açıklandı. Bu durum piyasanın beklentilerini olumsuz etkileyebilir ve Borsa İstanbul'da oynaklığı artırabilir.

ONE - Birinci Hisse Senedi (TL) Serbest Fon - HSYF

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %3.05**Valör:** Alım T+1 / Satım T+2**Risk Değeri:** Yüksek (6)**Stopaj:** Gerçek Kişi %0 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

%90 BIST100 Getiri Endeksi

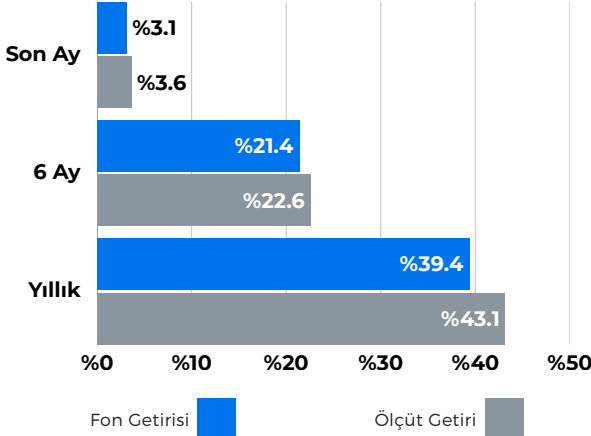
%10 BIST - KYD Repo (Brüt) Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

BOL - Borçlanma Araçları Fonu

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %1.50**Valör:** Alım T+1 / Satım T+1**Risk Değeri:** Düşük (3)**Stopaj:** Gerçek Kişi %17,5 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

%50 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi

%20 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi

%10 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi

%10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

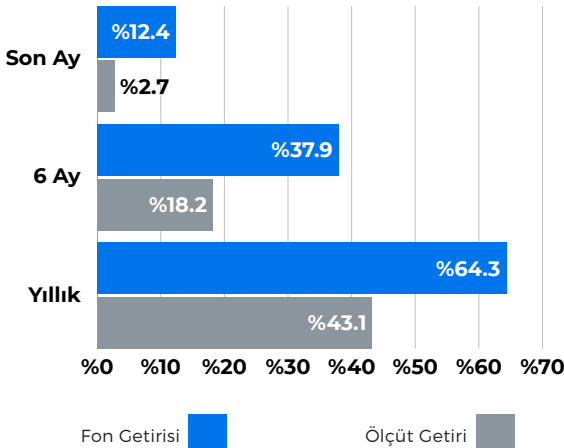
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

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:** Yüksek (5)**Stopaj:** Gerçek Kişi %17,5 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

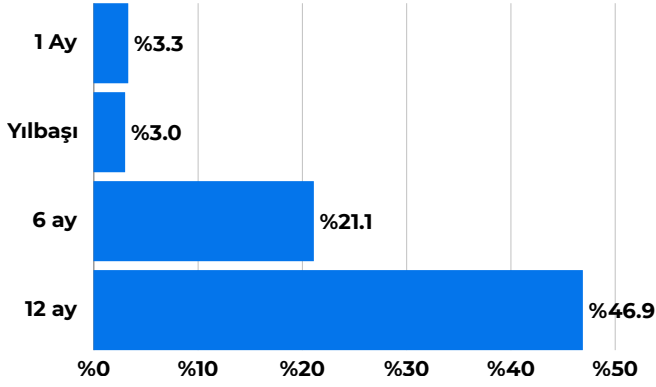
%75 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

%25 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi

Önerilen Vade

Orta Vade

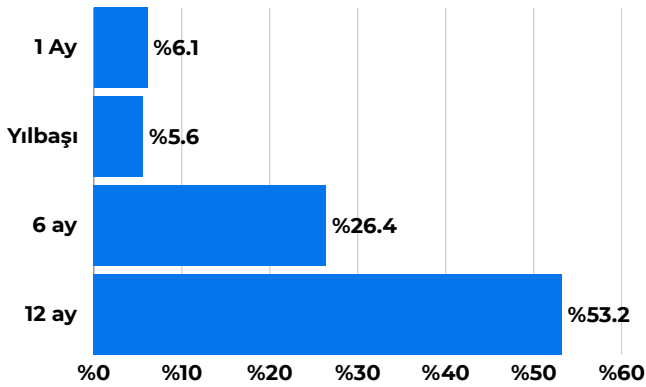
Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

**TEMKİNLİ**

%30 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%40 N Kolay Bono

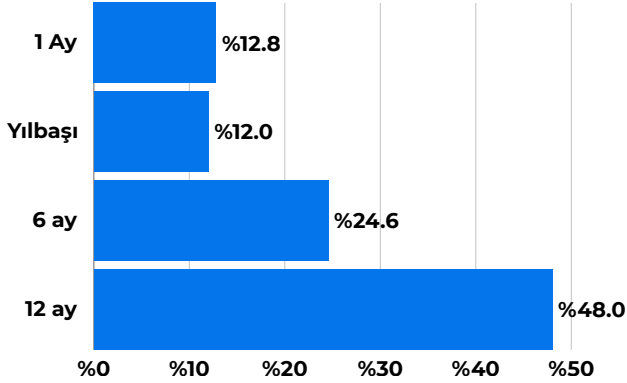
%30 MPF - Kısa Vadeli Kira Sert. Katılım (TL) Fonu

**DENGELİ**

%50 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%20 N Kolay Bono

%30 EYT - İkinci Fon Sepeti Fonu

**ATAK**

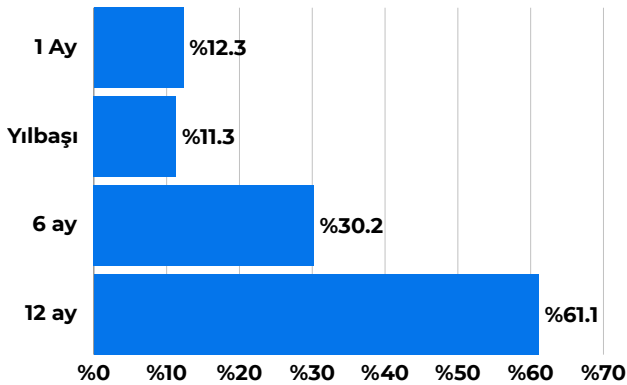
%30 N Kolay Bono

%20 FLY - Havacılık ve Savunma Tekn. Değişken Fon

%20 MMH - BIST30 Endeksi Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF

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

%15 BOL - Borçlanma Araçları Fonu

**AGRESİF**

%20 N Kolay Bono

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

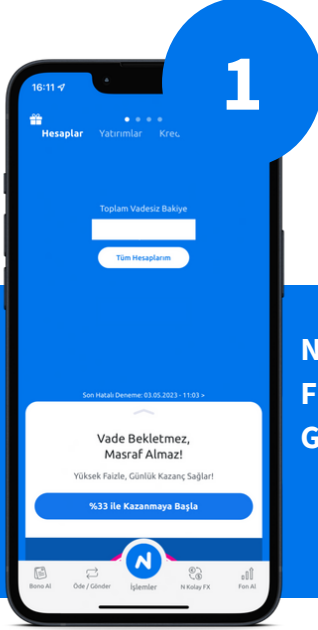
%20 CPU - Teknoloji Katılım Fonu

%20 EYT - İkinci Fon Sepeti Fonu

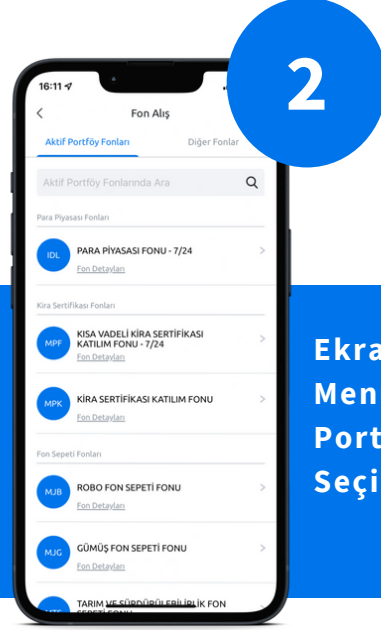
%20 GPT - Robotik Tekn. Değişken Fon

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	62.7	151.8	208.3	59.2	334.4
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	25.9	37.7	76.1	27.4	144.4
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	25.0	36.3	48.1	24.9	73.4
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	24.5	27.3	32.7	23.0	40.3
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	23.5	21.0	26.0	21.3	41.8
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	23.1	24.9	24.9	22.9	31.7
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	20.6	20.7	30.0	19.1	61.0
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	20.3	28.8	25.6	18.5	18.2
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	16.3	12.3	20.0	16.1	58.4
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	13.6	16.7	23.5	10.8	36.9
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	12.5	13.5	28.3	11.1	66.4
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	12.4	23.1	37.9	11.6	64.3
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	12.3	15.5	33.8	11.8	69.9
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	12.1	22.8	37.8	11.1	64.8
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	12.1	12.8	24.7	11.8	48.2
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	11.7	14.7	24.4	11.3	49.6
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	10.5	13.4	18.4	9.9	29.5
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	7.5	9.5	18.3	8.0	38.1
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.3	9.7	21.2	3.0	48.3
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.3	10.0	21.6	3.0	50.3
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	3.2	10.0	22.9	2.9	55.8
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	9.9	22.1	2.9	53.3
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	10.1	21.9	2.9	50.9
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	3.1	8.4	17.5	2.7	39.1
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	3.1	9.3	21.6	2.8	42.0
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.1	9.7	21.3	2.8	
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	3.1	11.8	21.4	2.6	39.4
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.0	9.5	20.8	2.7	47.7
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.0	9.4	20.6	2.7	49.7
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	2.9	6.9	11.8	3.2	42.2
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.7	5.9	12.8	1.7	33.6
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.5	4.5	9.2	1.5	26.3
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.5	4.6	9.3	1.4	26.6
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	-4.4	-4.9	1.2	-4.4	14.4

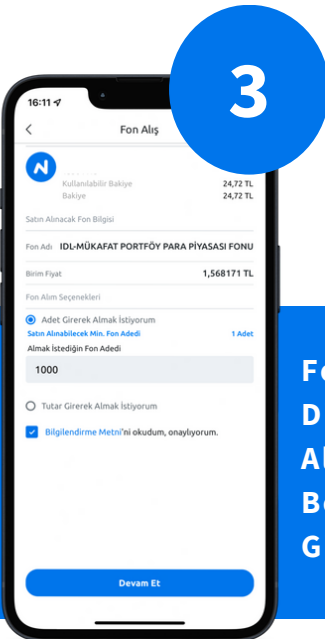
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



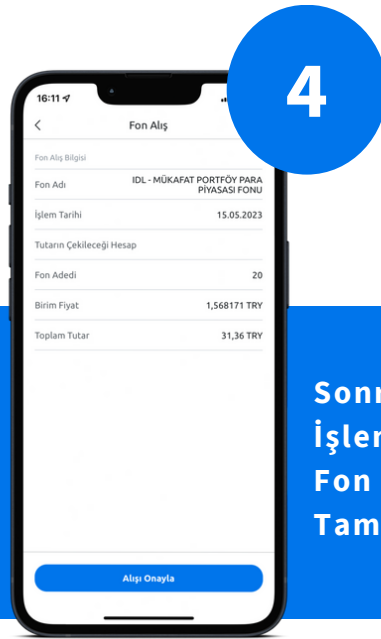
NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.



Ekranaya Gelen
Menüde "Aktif
Portföy Fonlarını"
Seçiniz.



Fonlarımızdan
Dilediğinizi Seçerek
Alım İçin
Belirlediğiniz Tutarı
Giriniz.



Sonraki Ekranda
İşlemi Onaylayarak
Fon Alış
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 30.01.2026 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