

**Burada yarın,
bugünden daha
değerli!**

N KOLAY

Haftalık Fon Bülteni

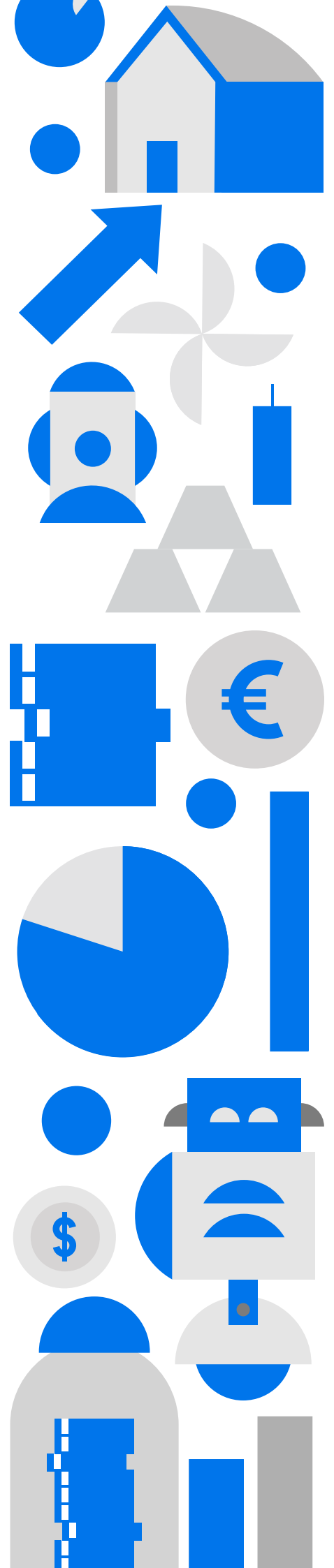
Sayı: **135**

Tarih: **05.01.2026**

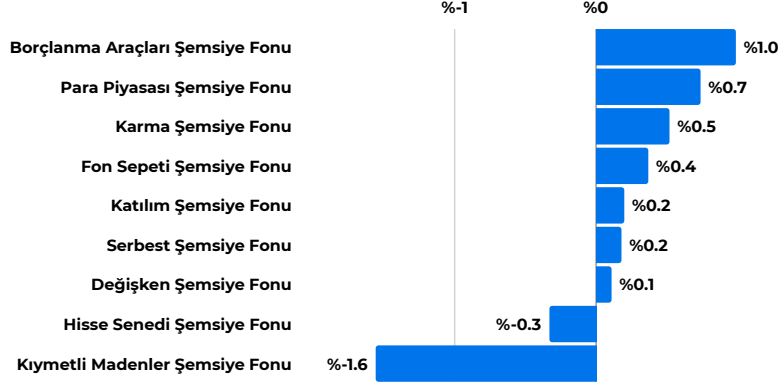
Dönem: **26.12.2025 - 02.01.2026**

aktif portföy

www.aktifportfoy.com



Varlık & Fon Bazında Gelişmeler



Küresel piyasalar 2026 yılına düşük işlem hacmi ve artan temkinle girerken, ABD borsaları yılın son haftasını kayıplarla tamamladı. Yeni yıl tatili nedeniyle kısalan işlem haftasında, özellikle yapay zekâ temalı hisselerde yoğunlaşan satışlar piyasa genelinde risk iştahını zayıflattı. S&P 500 endeksi cuma günü hariç üst üste dört gün gerilerken, Nasdaq'taki düşüş daha belirgin oldu. Değerli metaller tarafında da altın ve gümüşte haftalık bazda sert geri çekilmeler izlendi.

Haftanın ana gündem maddesi, Fed'in aralık ayı Federal Açık Piyasa Komitesi toplantısına ait tutanaklar oldu. Tutanaklar, enflasyon baskılarında belirgin bir yavaşlama sinyali alınmakla birlikte, istihdam piyasasına ilişkin aşağı yönlü risklerin arttığını ortaya koydu. Buna karşın, işsizlik maaşı başvurularının beklenenden daha sert düşmesi, ekonomik tabloyu netleştirmekten uzak, karmaşık bir görünüm yarattı. Fed üyeleri arasında politika patikasına ilişkin görüş ayrılıklarının sürdüğü görülürken, bazı üyelerin aralık ayındaki faiz indiriminin ardından faizlerin bir süre sabit tutulmasını değerlendirdiği, çoğunluğun ise enflasyon eğilimine bağlı olarak sınırlı indirimlerin devam edebileceği görüşünde olduğu anlaşıldı.

Piyasa fiyatlamaları, Fed'in 2026 yılının ilk çeyreği içinde — ağırlıklı olarak nisan ayına kadar — bir faiz indirimi yapabileceğine işaret ederken, yıl geneli için toplam iki faiz indirimi beklentisinin korunduğu izlendi. Ancak tutanakların tonu, Fed'in gevşeme sürecinin önceki beklentilere kıyasla daha kademeli ve temkinli ilerleyebileceğine işaret etti. Bu çerçevede ABD 10 yıllık tahvil faizi haftayı yaklaşık 6 baz puan artışla %4,20 seviyesinde tamamladı.

ABD tarafında ticaret politikalarına ilişkin gelişmeler de fiyatlamaları etkiledi. Başkan Trump, 1 Ocak'ta yürürlüğe girmesi planlanan döşemeli mobilya, mutfak ve banyo dolaplarına yönelik ek tarife artışlarını bir yıl erteledi. Böylece ilgili ürünlerde mevcut %25'lik gümrük vergisi uygulanmaya devam ederken, yeni bir maliyet şoku ötelenmiş oldu.

ABD borsalarında haftalık bazda S&P 500 %1,03, Nasdaq %1,71 ve Dow Jones %0,67 geriledi. Buna karşın haftanın son işlem gününde yarı iletken hisselerinde seçici alımlar dikkat çekti; Nvidia %1,3, Micron Technology ise güçlü bilanço beklentileriyle %10,5 yükseldi. Öte yandan Tesla hisseleri, dördüncü çeyrek araç teslimatlarındaki yıllık bazda yaklaşık %16'lık düşüş sonrası %2,6 değer kaybetti. Hafta sonu ABD Başkanı Trump'ın Venezuela'ya yönelik askeri operasyon ve ülke yönetimine ilişkin açıklamaları ise enerji ve jeopolitik risk algısını yeniden gündeme taşıdı.

Değerli metaller tarafında, Fed'in daha sınırlı gevşeme sinyalleri ve yıl sonu kâr realizasyonlarının etkisiyle sert satışlar görüldü. Altının ons fiyatı haftayı %4,4 düşüşle 4.333 dolar seviyesinde tamamlayarak üç haftalık yükseliş trendini sonlandırdı. Gümüşte ise haftalık %7,2'lik geri çekilme ile son beş haftalık yükseliş serisi sona erdi. Dolar endeksi %0,4 artışla 98,4 seviyesine yükselirken, Brent petrol fiyatı haftayı %0,5 artışla 60,7 dolar seviyesinde kapattı.

Avrupa borsalarında yılbaşı tatili nedeniyle sınırlı işlem hacimleri görülse de, endeksler genel olarak pozitif bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışı ve jeopolitik gelişmeler yatırımcıların odağında kalırken, FTSE 100, CAC 40, MIB 30 ve DAX endeksleri haftayı yükselişle tamamladı. Ancak bölge genelinde büyüme görünümüne dair temkinli duruş korunuyor.

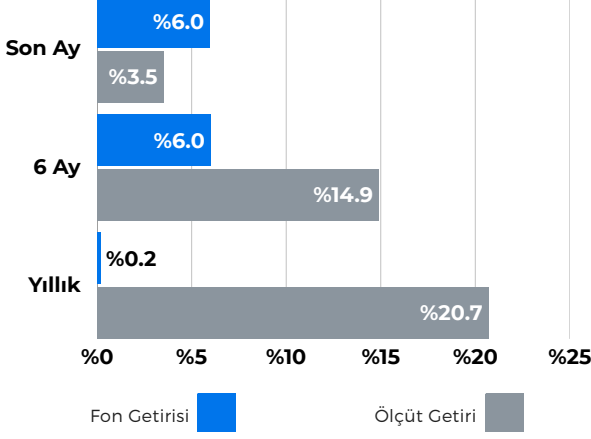
Asya tarafında ise Japonya hariç alıcılı bir görünüm öne çıktı. Japonya Merkez Bankası'nın aralık ayı toplantı tutanakları, bazı üyelerin reel faizlerin hâlâ düşük seviyelerde olduğunu ve ilerleyen dönemde ilave faiz artırımlarının gündeme gelebileceğini düşündüğünü ortaya koydu. Çin'de açıklanan imalat ve hizmet PMI verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesi, Asya piyasalarını destekledi. Hong Kong'da Baidu ve Çin'in büyük yarı iletken üreticisi SMIC hisselerinde görülen güçlü yükselişler teknoloji hisselerine yönelik risk algısının bir miktar iyileştiğine işaret etti.

Yurt içinde ise veri akışının sınırlı olduğu haftada, TCMB'nin 2026 Para Politikası yol haritası öne çıktı. Merkez Bankası, %5 enflasyon hedefini korurken, sıkı para politikasının gerektiği sürece devam edeceğini ve makro ihtiyati araçların aktif biçimde kullanılacağını vurguladı. Rezervlerdeki artış eğilimi sürerken, yabancı yatırımcıların hisse senedine yönelip tahvilden çıkış yaptığı görüldü. 26 Aralık haftasında brüt rezervler 193,9 milyar dolara yükseldi.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi haftayı %1,81 yükselişle 11.498 puandan tamamladı. Bankacılık ve tahvil piyasalarında, yeni haftada açıklanacak enflasyon verisine ilişkin iyimser beklentilerin etkisi hissedildi. İstanbul enflasyon verileri ve anket sonuçları, aralık ayında aylık enflasyonun %1 civarında gerçekleşebileceğine, yıllık enflasyonun ise %31 seviyesinde şekillenebileceğine işaret ediyor.

Önümüzdeki hafta küresel piyasalarda ABD istihdam verileri, ISM PMI'lar ve Çin enflasyon rakamları öne çıkarken; yurt içinde TÜFE, ÜFE ve sanayi üretimi verileri fiyatlamalar açısından belirleyici olacak.

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

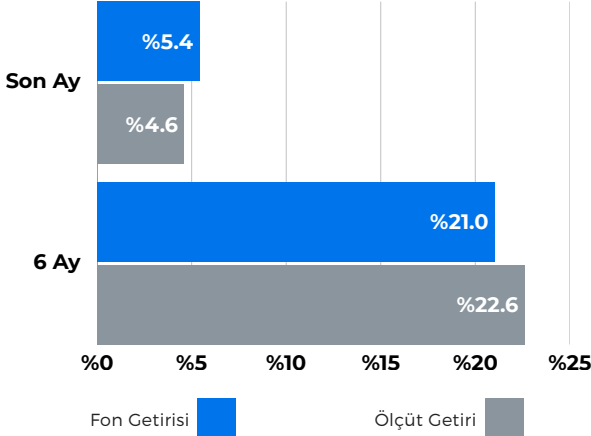
%10 BIST - KYD Repo (Brüt) Endeksi

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

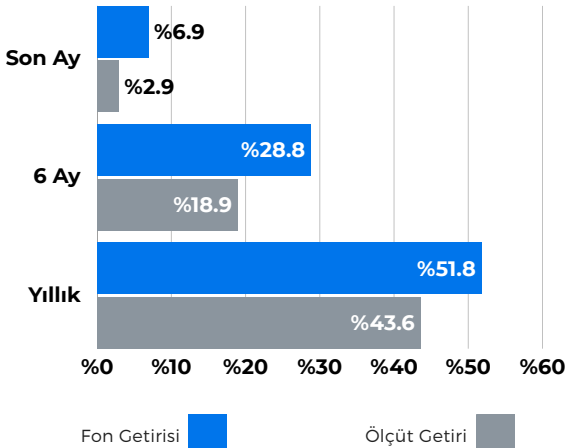
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

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:**

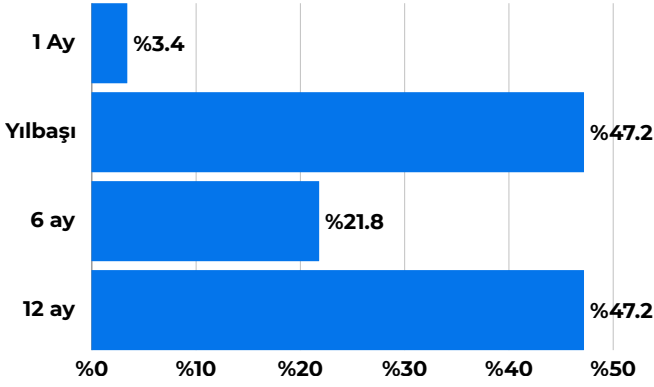
%75 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

%25 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi

Önerilen Vade

Orta Vade

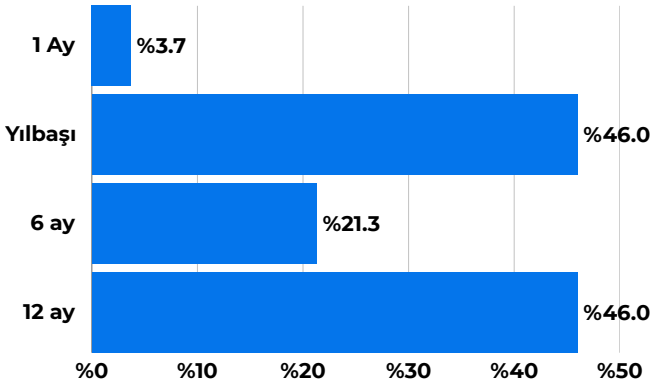
Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

**TEMKİNLİ**

%25 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%50 N Kolay Bono

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

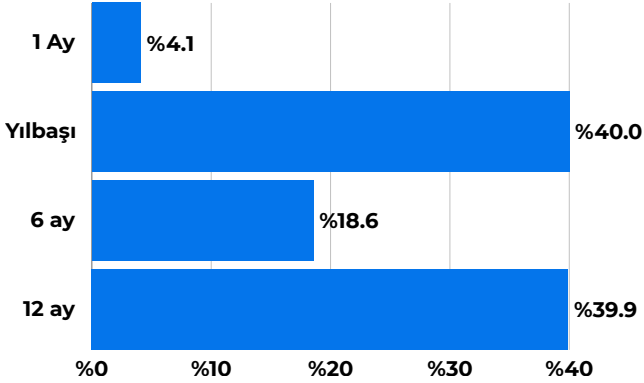
**DENGELİ**

%50 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

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

%15 GPT - Robotik Teknolojileri Değişken Fon

%20 N Kolay Bono

**ATAK**

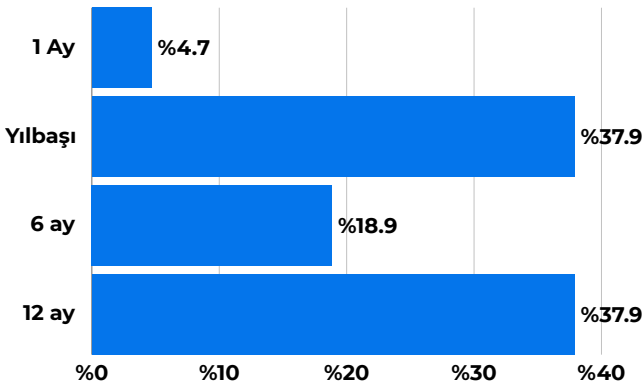
%40 N Kolay Bono

%15 FLY - Havacılık ve Savunma Tekn. Değişken Fon

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

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

%15 GPT - Robotik Teknolojileri Değişken Fon

**AGRESİF**

%20 N Kolay Bono

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

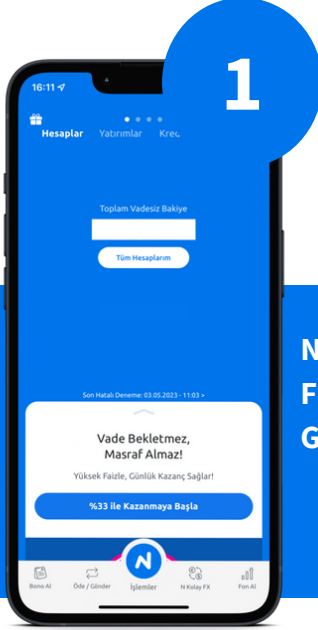
%20 CPU - Teknoloji Katılım Fonu

%20 MPS - Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF

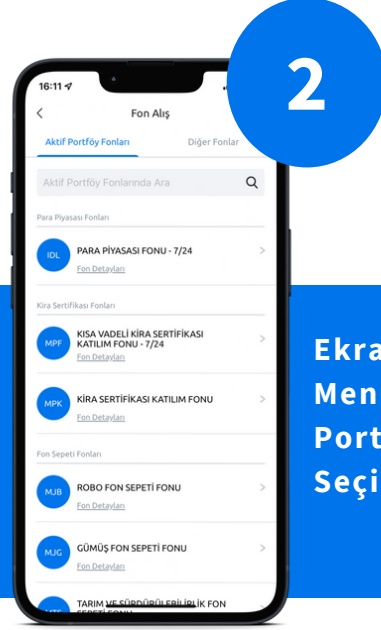
%20 FLY - Havacılık ve Savunma Tekn. Değişken Fon

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	33.7	58.0	109.2	191.3	191.3
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	6.9	12.9	28.8	51.8	51.8
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	6.8	11.2	29.9	56.1	56.1
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	6.6	13.4	29.7	52.3	52.3
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6.0	18.4	6.0	0.2	0.2
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	5.9	16.6	43.3	100.1	100.1
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	5.8	5.2	26.7	56.0	56.0
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	5.8	-5.0	8.2	39.8	39.8
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.5	9.9	24.7	47.6	47.6
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	5.4	11.5	21.0	0.0	0.0
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	4.0	-1.4	15.1	17.2	17.2
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	4.0	6.8	23.8	19.3	19.3
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	3.9	7.9	18.7	39.9	39.9
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	3.5	-0.4	19.5	32.0	32.0
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	3.4	10.5	24.3	56.6	56.6
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.4	10.2	22.7	51.9	51.9
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.3	10.1	22.4	51.4	51.4
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.3	10.2	23.2	54.4	54.4
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.3	10.1	22.2	0.0	0.0
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.2	9.8	21.6	48.5	48.5
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	3.2	1.8	11.9	20.0	20.0
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.2	9.7	21.9	49.8	49.8
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	3.2	5.5	17.3	38.3	38.3
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.1	9.6	21.5	0.0	0.0
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	3.1	10.1	21.7	41.9	41.9
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	2.7	3.6	8.9	39.7	39.7
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	2.4	3.5	16.6	30.9	30.9
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2.2	5.6	14.9	34.6	34.6
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	1.9	4.3	11.2	19.6	19.6
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	1.6	5.4	13.5	35.2	35.2
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.5	4.3	10.2	26.7	26.7
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.5	4.2	10.0	26.4	26.4
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	1.1	0.1	6.3	8.5	8.5
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	-2.3	4.1	11.1	8.1	8.1

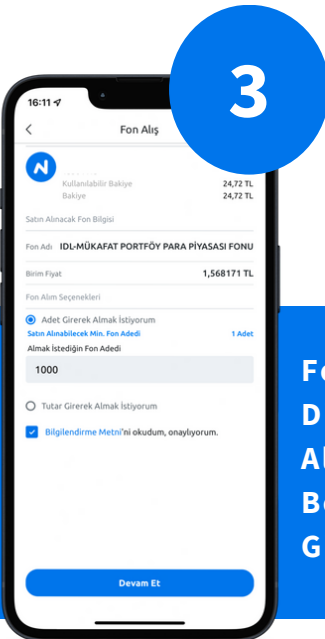
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



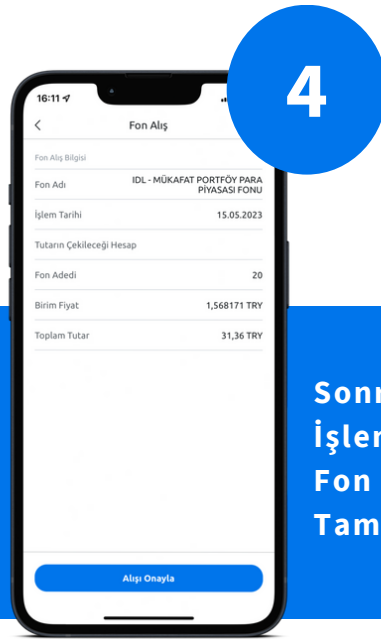
NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.



Ekrana 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 31.12.2025 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