

**Burada yarın,
bugünden daha
değerli!**



Haftalık Fon Bülteni

Sayı: **114**

Tarih: **11.08.2025**

Dönem: **01.08.2025 - 08.08.2025**

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

70 Milyar TL
Yönetilen Varlık
Büyüklüğü

65 Bin
Yatırımcı

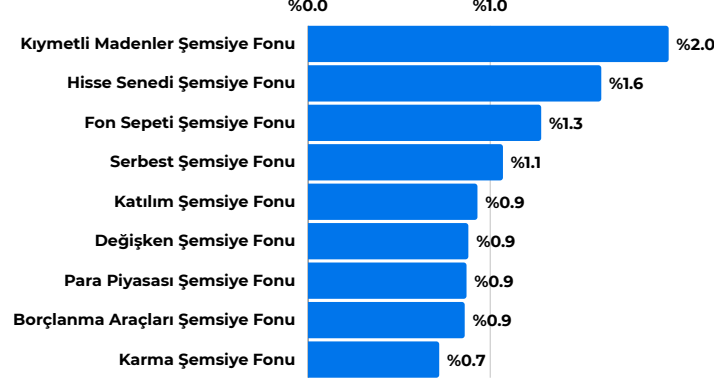
58
Yatırım Fonu

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



1-8 Ağustos haftasında ABD borsaları, Haziran sonundan bu yana en güçlü haftalık performansını kaydetti. Temmuz istihdam raporunun zayıf gelmesi, teknoloji hisselerindeki ivmelenme, olumlu gelen bilanço sonuçları ve Rusya-Ukrayna hattındaki ateşkes umutları risk iştahını destekledi. ABD endeksleri haftayı Dow Jones %1,3, S&P 500 %2,4 ve Nasdaq %3,9 artışla tamamlarken volatilité endeksi %25,7 düşerek 15,15 seviyesine indi. Sektörel bazda bilgi teknolojileri, dayanıklı tüketim ve tüketim malları öne çıkarken enerji ve sağlık sektörleri negatif ayrıştı.

Hafta boyunca gümrük tarifeleri gündemin merkezindeydi. ABD Başkanı Donald Trump, çip ve yarı iletken ithalatına %100 gümrük vergisi getirileceğini, ancak ABD'de üretim yapan veya üretim taahhüdünde bulunan şirketlerin bu uygulamadan muaf tutulacağını açıkladı. Bu hamle, yüksek teknoloji üretimini ülke içine çekme stratejisinin bir parçası olarak değerlendirildi. Apple CEO'su Tim Cook'un Beyaz Saray'da açıkladığı 100 milyar dolarlık ek yatırım taahhüdü ile Apple'ın toplam ABD yatırım planı 600 milyar dolara ulaştı. Nvidia ve TSMC gibi üreticiler de ABD'de üretim kapasitelerini artırma yönünde adımlarını hızlandırdı. Trump, Çin ile ticaret ateşkesinin uzatılması konusunda anlaşmanın "çok yakın" olduğunu belirtirken, anlaşmanın gümrük vergilerinde karşılıklı indirimler ve bazı teknoloji ihracat kısıtlamalarının gevşetilmesini kapsayacağı ifade edildi.

Para Politikası ve Makroekonomik Veriler

Fed cephesinden gelen açıklamalar, piyasa faiz indirim beklentilerini şekillendirdi. Atlanta Fed Başkanı Bostic, tarifelerin enflasyonist etkilerinin geçici olacağına dair temkinli yaklaşımını koruyarak bu yıl yalnızca bir faiz indirimine sıcak baktığını ifade etti. Minneapolis Fed Başkanı Kashkari ise ekonomideki yavaşlama sinyallerine dikkat çekerek kısa vadede indirim ihtimali gördüğünü ve yıl sonuna kadar iki indirim öngördüğünü söyledi. Yönetim Kurulu Üyesi Cook, istihdam verilerini "endişe verici" bulurken, San Francisco Fed Başkanı Daly, iş gücü piyasasında zayıflama riskine karşı önümüzdeki aylarda faiz ayarlamalarına gidilebileceğini belirtti. St. Louis Fed Başkanı Musalem ise karar sürecinde hem enflasyon hem de istihdam risklerinin dengeli biçimde değerlendirilmesi gerektiğini vurguladı. Trump, Fed Yönetim Kurulu'na geçici üye olarak Stephen Miran'ı aday gösterdi. Miran'ın onaylanması durumunda yılın kalan üç toplantısında faiz indirimi yönünde oy kullanması bekleniyor. Makro veri tarafında, ABD'de ISM Hizmet PMI verisi temmuzda 50,1'e gerileyerek beklentilerin altında kaldı ve hizmet sektöründe büyümenin ivme kaybettiğine işaret etti.

Küresel Ekonomi ve Emtia Piyasaları

Avro Bölgesi'nde temmuz hizmet PMI 51 seviyesinde kalarak beklentileri karşılayamadı, ancak perakende satışlardaki yıllık %3,1'lik artış ekonomiye dair olumlu sinyal verdi. Almanya'da fabrika siparişleri aylık %1 gerilerken, İngiltere Merkez Bankası 25 baz puanlık indirimle politika faizini %4'e çekti.

Emtia cephesinde altın %2,7 yükselişle 3.400 \$/ons seviyesine çıkarken Citigroup, fiyatın önümüzdeki üç ayda 3.300-3.600 \$ bandında rekor seviyelere yükselebileceğini öngördü. Petrol fiyatları %5,1 düşüşle 63,88 \$/varile geriledi.

Yurt İçi Piyasalar

Türkiye'de temmuz enflasyonu aylık %2,06, yıllık %33,52 ile beklentilerin altında gerçekleşti. Çekirdek enflasyon yıllık %34,70 oldu. Aylık bazda en yüksek artış konut, alkollü içecekler ve tütün ile haberleşme kalemlerinde görülürken, giyim ve ayakkabı fiyatları düşüş gösterdi. Yıllık bazda eğitim %75,54 ile en yüksek artışa sahip oldu.

TCMB Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda aylık artışın geçici unsurlardan kaynaklandığı, üç aylık ortalamalarda enflasyon eğiliminde yavaşlama gözlemlendiği belirtildi. Citi ve Goldman Sachs, verilerin dezenflasyon sürecine dair iyimserliği desteklediğini, yıl sonu enflasyonunun %30 civarında gerçekleşebileceğini ancak yukarı yönlü risklerin sürdüğünü değerlendirdi. Her iki kurum da TCMB'nin yılın geri kalanında faiz indirimlerine devam edebileceği görüşünde.

BIST 100 endeksi haftayı %2,10 artışla 10.972,63 puandan tamamlarken, hizmetler endeksi %3,75 ile öne çıktı. TCMB brüt rezervleri 2,86 milyar dolar azalarak 169 milyar dolara geriledi. Yurt dışı yerleşikler hisse senedi ve DİBS tarafında net alım yaparken, yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında 1,83 milyar dolarlık düşüş kaydedildi.

Önümüzdeki Hafta Beklentiler

11-15 Ağustos haftasında yurt dışında Almanya ZEW endeksi, İngiltere işsizlik oranı, Avro Bölgesi büyüme ve sanayi üretimi verileri öne çıkacak. ABD'de enflasyon, ÜFE, perakende satışlar, sanayi üretimi ve Michigan güven endeksi piyasaların odağında olacak. Yurt içinde ise sanayi üretimi, ödemeler dengesi, konut satışları, TCMB enflasyon raporu ve piyasa katılımcıları anketi izlenecek.



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

BOL - Borçlanma Araçları Fonu

aktif portföy

İŞLEME AÇILIŞ TARİHİ
08.01.2025



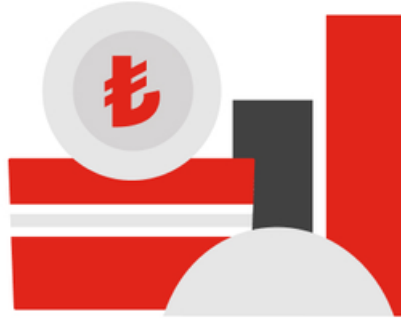
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile kira sertifikalarından oluşur. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı 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

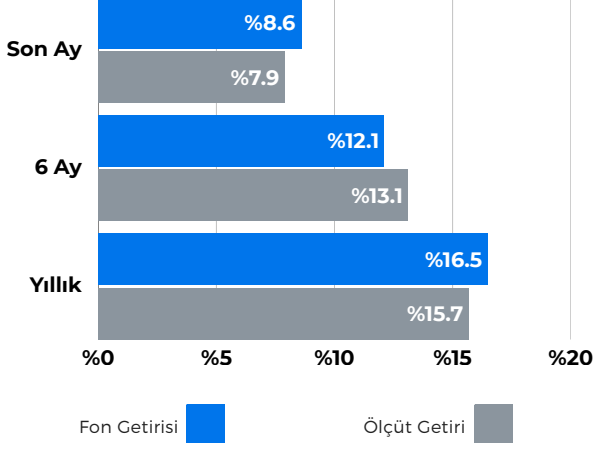
aktif portföy

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

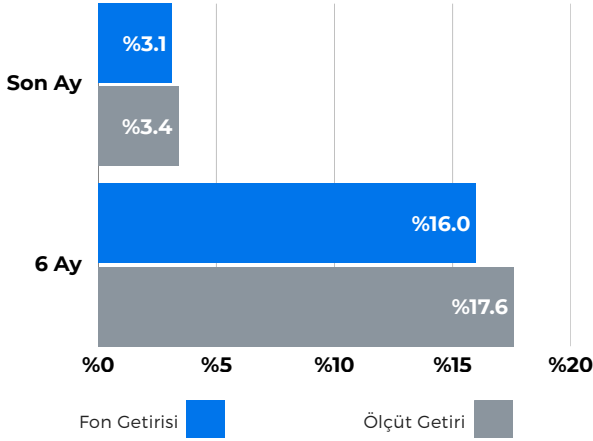
Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR kodu okutabilirsiniz



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

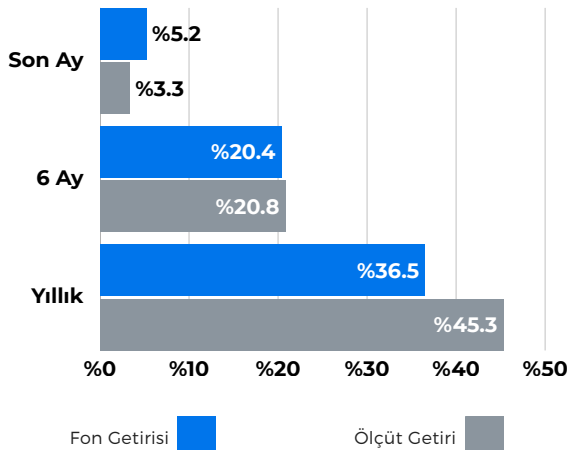
Önerilen Vade

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: Orta (4)

Stopaj: Gerçek Kişi %17,5 - Tüzel Kişi %0

Karşılaştırma Ölçütü:

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

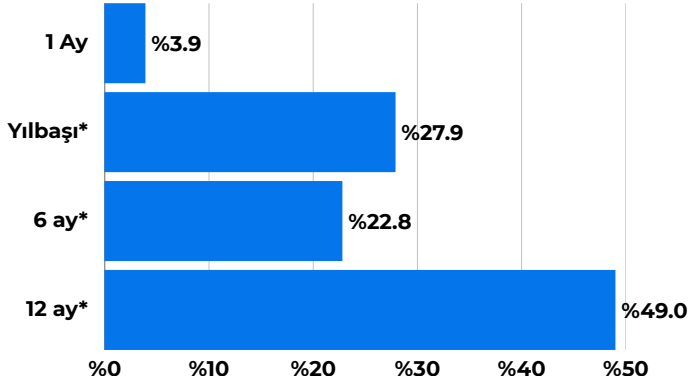
%25 BIST - KYD Bir Aylık Mevduat (USD) Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR kodu okutabilirsiniz



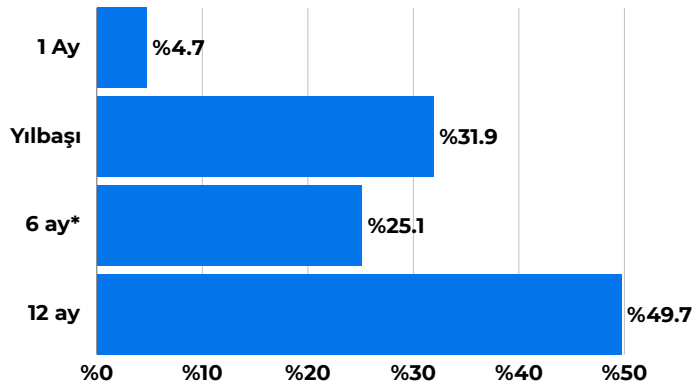
**TEMKİNLİ**

%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**

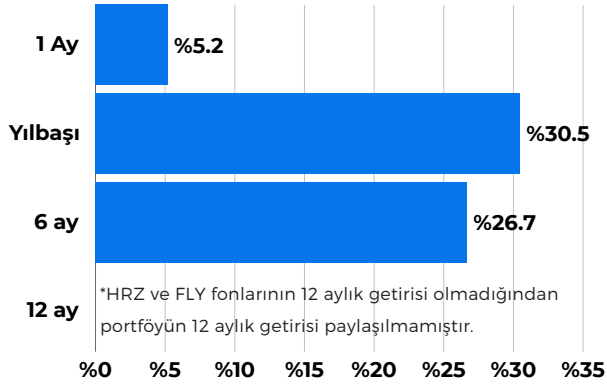
%50 TLK - Para Piyasası Katılım (TL) Fonu

%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

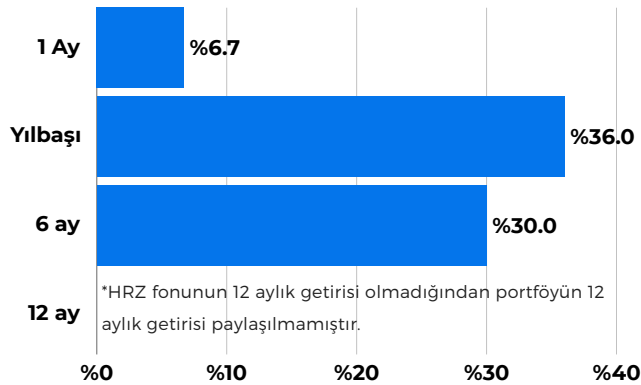
%15 FLY - Havacılık ve Savunma Tekn. Değişken Fon

%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

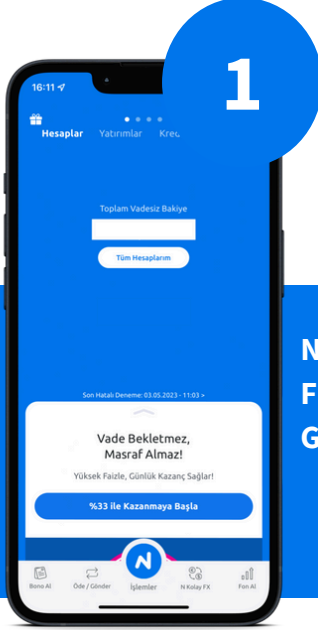
%20 MKG - Altın Katılım Fonu

%20 MJG - Gümüş Fon Sepeti Fonu

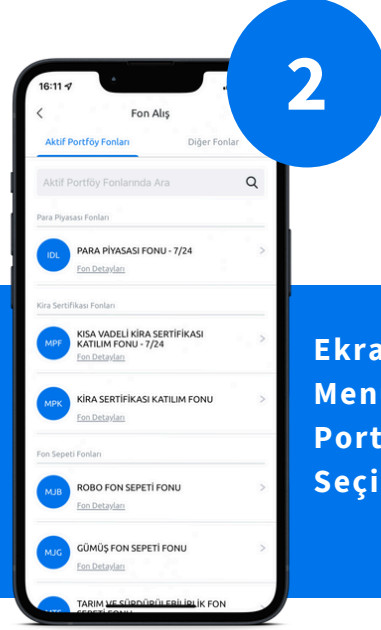
*HRZ fonunun 12 aylık getirisi olmadığından portföyün 12 aylık getirisi paylaşılmamıştır.

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)	14.6	23.3	18.8	12.4	11.7
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	11.2	22.1	15.5	15.0	14.7
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	11.0	17.8	28.4	23.5	
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	9.5	21.0	29.3	34.7	56.6
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	8.6	23.1	12.1	11.9	16.5
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	7.7	13.1	15.2	6.2	23.0
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	7.2	28.9	28.1	29.8	45.3
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6.9	22.7	11.8	16.3	15.8
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	6.7	22.8	34.5	52.4	71.2
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	5.6	13.1	19.5	19.9	21.6
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.5	10.4	19.0	27.1	14.7
BUL	AKTİF PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.4	26.2	7.7	7.2	-19.5
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	5.2	13.2	20.4	24.9	36.5
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	4.9	8.2	-4.0	-4.7	-10.4
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	4.7	16.7	20.1	24.2	36.9
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	4.7	12.4	20.5	24.0	40.9
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	4.4	6.7	36.1	47.0	74.8
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	4.3	13.6	26.7	32.6	59.0
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	4.3	14.2	11.1	13.4	22.8
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	4.0	12.7	25.3	31.5	59.9
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.9	11.7	23.6	29.6	
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.8	12.3	23.4	29.5	57.7
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.8	11.5	22.3	28.7	52.3
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.7	11.9	23.9		
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.7	11.9			
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	3.7	11.4	18.2	23.2	38.2
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	3.7	17.0	32.6	34.7	
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.6	11.1	22.0	27.5	51.7
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	3.6	10.5	18.1	22.4	33.8
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	3.1	10.3	16.6	21.2	43.8
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	3.1	13.1	16.0		
DSU	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ - ABD DOLARI) FON	2.1	6.6	15.8	18.5	
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2.1	6.5	15.4	17.9	26.2
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2.0	6.3	15.3	17.9	27.6
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	1.3	8.7	28.3	30.6	32.3
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	1.1	11.8	17.4	22.3	24.1

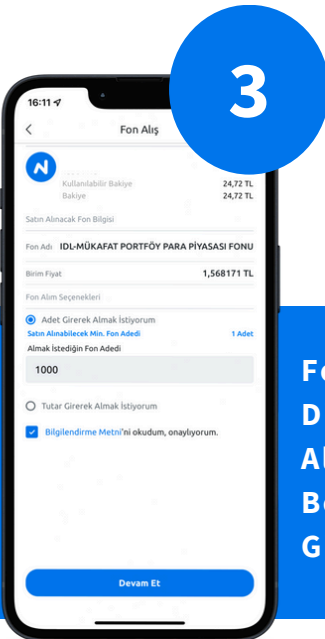
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



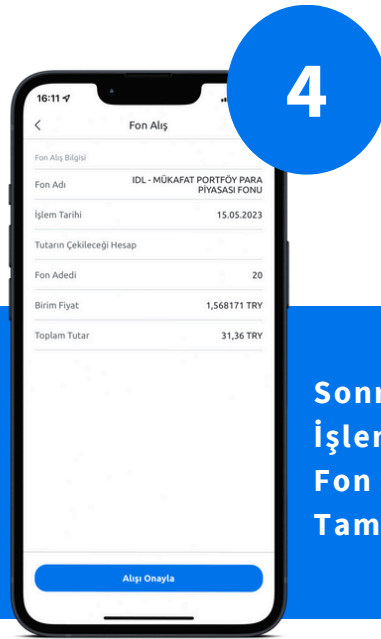
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



**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 07.08.2025 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