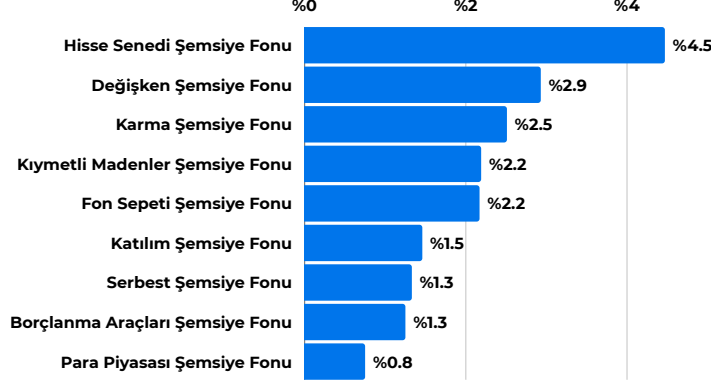


A vertical collage of blue and grey geometric shapes and icons. The elements include a house, an upward-pointing arrow, a rocket, a candle, a pyramid, a building, a Euro symbol, a pie chart, a bar chart, a dollar sign, and a robot head. The shapes are arranged in a vertical sequence, with some overlapping. The colors are primarily blue and grey, with some white space. The overall style is minimalist and modern.

www.aktifportfoy.com

Varlık & Fon Bazında Gelişmeler



Küresel piyasalarda yılın ilk tam haftasında risk iştahı belirgin şekilde güçlenirken, ABD borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü bir yükseliş sergiledi. S&P 500 endeksi tarihi 7.000 seviyesine yaklaşırken, Nasdaq ve Dow Jones endekslerindeki alımlar yeni yılın pozitif bir başlangıcına işaret etti. Özellikle CES fuarında Nvidia ve AMD gibi büyük teknoloji şirketlerinden gelen yapay zekâ odaklı açıklamalar, AI temasına yönelik güveni yeniden güçlendirdi. ABD-Venezuela hattında artan jeopolitik gerilimler ve enerji piyasasına yönelik belirsizlikler ise fiyatlamalar üzerinde sınırlı etki yarattı.

ABD makroekonomik verileri haftaya karışık sinyallerle yön verdi. Özel sektör istihdamı Aralık ayında 41 bin kişi artarak Kasım ayındaki düşüşün ardından toparlanma gösterse de piyasa beklentilerinin altında kaldı. Açık iş pozisyonlarının 7,1 milyon seviyesine gerilemesi, işverenlerin yeni istihdam konusunda daha temkinli davrandığını ortaya koydu. Tarım dışı istihdam artışı beklentilere yakın gerçekleşirken, işsizlik oranının %4,6'dan %4,4'e gerilemesi ilk bakışta olumlu görünse de bu düşüşün iş gücüne katılımdaki azalmadan kaynaklanması, istihdam piyasasında soğuma eğiliminin sürdüğüne işaret etti. Son iki aya ilişkin istihdam verilerinde yapılan aşağı yönlü revizyonlar da bu tabloyu destekledi.

İstihdam verilerinin ardından para piyasalarında Fed'e yönelik fiyatlamalar hızla değişti. Ocak ayında faiz indirimi beklentisi neredeyse tamamen ortadan kalkarken, 25 baz puanlık bir indirim ihtimali %4 seviyesine kadar geriledi. Buna karşın, Fed'in orta vadede temkinli bir gevşeme patikasını koruyacağı beklentisi devam ediyor. Haftayı ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık 3 baz puan düşüşle %4,17 seviyesinde tamamladı.

Jeopolitik ve emtia cephesinde ise hareketlilik öne çıktı. ABD yönetiminin Venezuela petrol sektörüne yönelik temasları somut yatırım taahhütleriyle sonuçlanmazken, Rusya-Ukrayna savaşı ve İran kaynaklı riskler petrol fiyatlarını destekledi. Brent petrol haftayı %3,3 artışla 62,7 dolar seviyesinde tamamladı. Artan jeopolitik tansiyon, merkez bankalarının devam eden alımları ve Fed'e yönelik gevşeme beklentileri değerli metallere güçlü talep getirdi. Altının ons fiyatı haftalık %4,1 artışla 4.510 dolara yükselirken, gümüş %10'un üzerinde değer kazanarak 80 dolar seviyesine ulaştı.

Bu gelişmelerle ABD borsalarında haftalık bazda S&P 500 %1,57, Nasdaq %1,88 ve Dow Jones %2,32 yükseldi. S&P 500 endeksi haftayı yeni bir rekorla tamamladı. Dolar endeksi ise %0,7 yükselişle 99,1 seviyesine çıktı.

Avrupa borsalarında savunma hisseleri öncülüğünde güçlü bir yükseliş izlendi. ABD'nin artan savunma harcamalarına yönelik açıklamaları ve jeopolitik belirsizlikler, Avrupalı savunma şirketlerine yönelik talebi artırdı. Stoxx Havacılık ve Savunma Endeksi art arda altıncı işlem gününde de yükselerek tarihi zirvesini yeniledi. Almanya DAX, Fransa CAC 40 ve İngiltere FTSE 100 endeksleri haftayı rekor seviyelerde tamamladı.

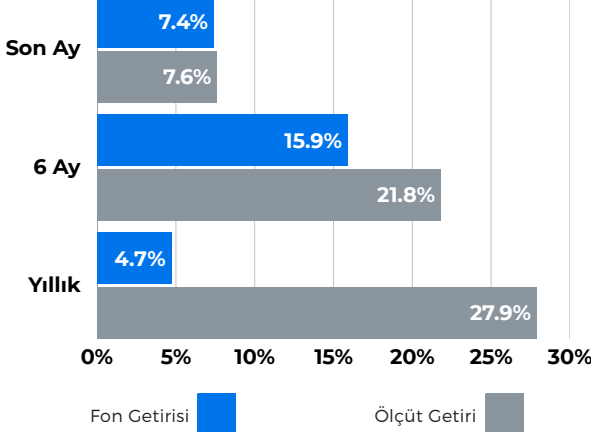
Asya piyasalarında Hong Kong hariç genel olarak alıcılı bir görünüm hâkimdi. Yapay zekâ talebine yönelik iyimser beklentiler, özellikle Güney Koreli yarı iletken şirketlerinin hisselerinde güçlü yükselişler getirdi. Çin, Güney Kore ve Japonya endeksleri haftalık bazda belirgin primler kaydederken, Hang Seng endeksi sınırlı bir geri çekilme yaşadı.

Yurt içinde ise Aralık ayı enflasyon verisinin beklentilerin altında gelmesi, hem hisse senedi hem de tahvil piyasasında olumlu bir fiyatlamaya yarattı. 2025 yılı enflasyonu %30,89 ile beklentilerin altında tamamlanırken, aylık enflasyon %0,89 oldu. Hizmet enflasyonundaki belirgin yavaşlama ve çekirdek enflasyondaki gerileme, dezenflasyon sürecine ilişkin iyimserliği artırdı. Bu ortamda BIST 100 endeksi hafta içinde 12.200 seviyesini test ederek haftayı %6,11 yükselişle tamamladı.

Hazine'nin uzun vadeli dolar cinsi borçlanmasına gelen güçlü talep ve yabancı yatırımcıların hem hisse hem tahvil tarafında yeniden alıma geçmesi, Türkiye'ye yönelik dış finansman iştahının sürdüğüne işaret etti. TCMB rezervleri haftalık bazda gerilerken, yabancı girişleri ve CDS priminin 204,5 baz puana düşerek Mayıs 2018'den bu yana en düşük seviyeye gerilemesi risk algısındaki iyileşmeyi teyit etti.

Önümüzdeki hafta küresel piyasalarda ABD enflasyon, perakende satışlar ve Fed Bej Kitap raporu; yurt içinde ise ödemeler dengesi, bütçe dengesi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi yakından takip edilecek. Özellikle enflasyon verileri ve Fed iletişimi, yılın ilk çeyreğine yönelik fiyatlamalar açısından belirleyici olmaya devam edecek.

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

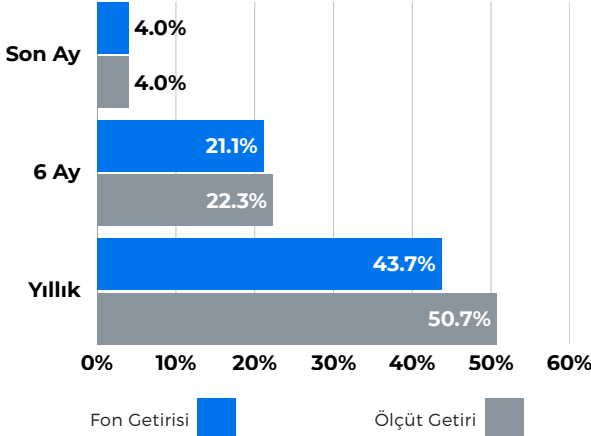
%10 BIST - KYD Repo (Brüt) Endeksi

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

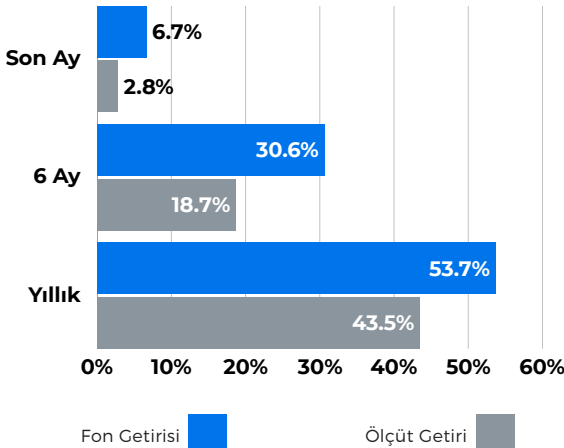
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

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:**

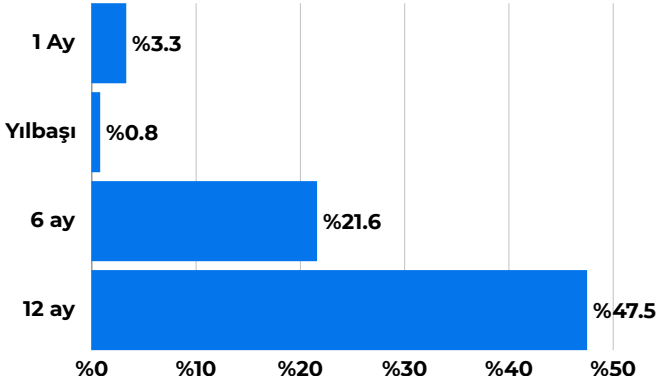
%75 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

%25 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi

Önerilen Vade

Orta Vade

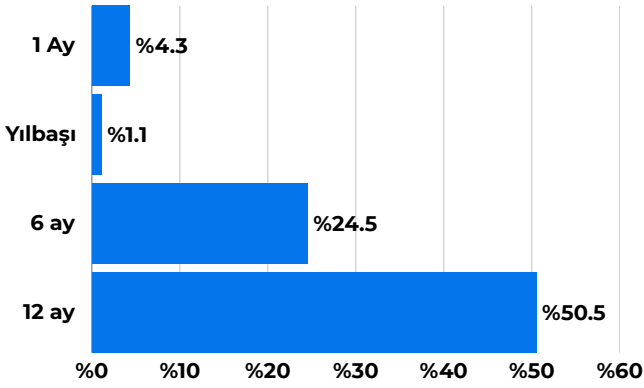
Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

**TEMKİNLİ**

%30 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%40 N Kolay Bono

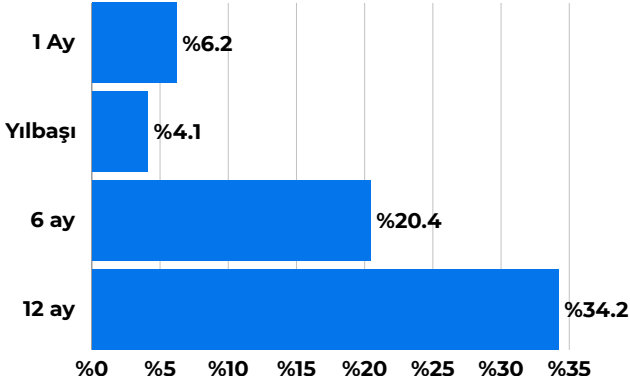
%30 MPF - Kısa Vadeli Kira Sert. Katılım (TL) Fonu

**DENGELİ**

%50 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%20 N Kolay Bono

%30 EYT - İkinci Fon Sepeti Fonu

**ATAK**

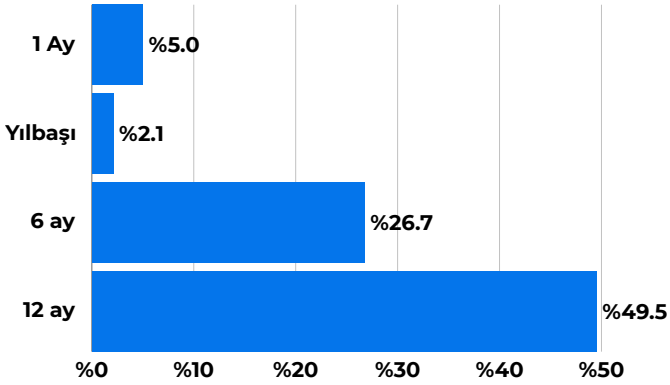
%30 N Kolay Bono

%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

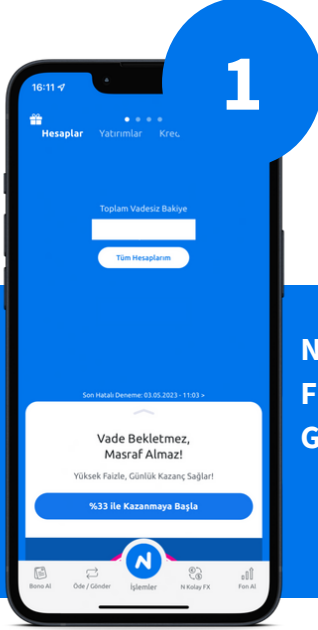
%20 CPU - Teknoloji Katılım Fonu

%20 EYT - İkinci Fon Sepeti Fonu

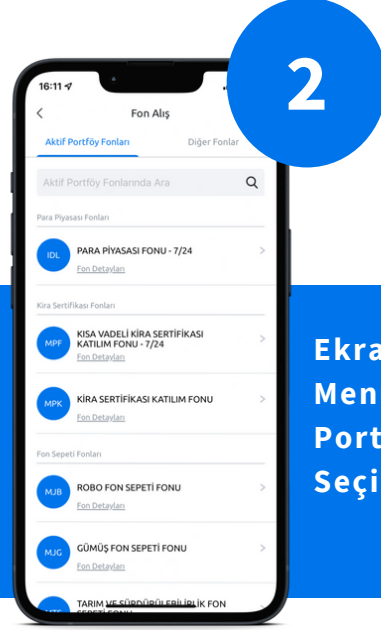
%20 GPT - Robotik Tekn. Değişken Fon

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	26.2	51.1	106.3	0.5	181.9
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	12.6	3.2	18.7	10.2	54.6
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	9.8	18.8	33.7	7.8	58.5
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	8.0	11.7	19.6	7.1	26.6
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	7.8	12.0	44.7	2.2	104.0
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	7.4	22.1	15.8	5.0	4.7
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	6.7	13.2	30.6	1.9	53.7
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	6.4	6.9	28.8	2.9	59.4
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.9	5.1	18.8	4.7	21.1
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	5.8	13.4	29.9	1.3	52.8
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	5.7	11.2	31.7	3.1	58.8
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	4.9	6.7	20.6	4.0	38.9
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	4.9	7.5	12.6	5.8	14.3
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	4.4	8.4	19.7	3.1	41.9
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	4.0	11.9	21.1	0.5	
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	3.4	8.0	18.4	0.7	40.0
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	3.3	10.3	23.8	0.7	56.3
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.3	9.7	21.7	0.9	48.0
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	10.2	22.4	0.7	51.6
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.2	9.9	22.1	0.7	51.1
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	3.2	7.8	13.7	2.8	22.6
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	10.0	22.8	0.7	54.1
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.2	9.9	21.8	0.7	
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.1	9.6	21.3	0.7	48.3
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	3.1	5.7	13.7	2.1	37.8
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.0	9.5	21.1	0.7	
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	2.9	9.6	21.5	0.7	41.6
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	2.7	2.2	21.1	1.5	31.6
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.9	6.0	14.1	0.3	35.1
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	1.5	4.2	8.0	-0.2	40.4
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.5	4.3	10.0	0.4	26.9
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.5	4.2	9.8	0.4	26.6
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-0.5	6.6	21.6	-0.4	17.5
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	-4.2	0.4	7.8	-1.3	10.0

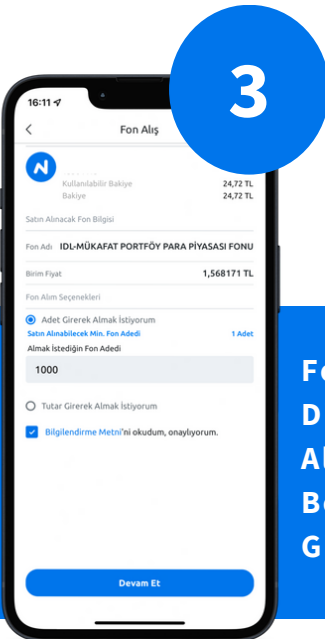
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



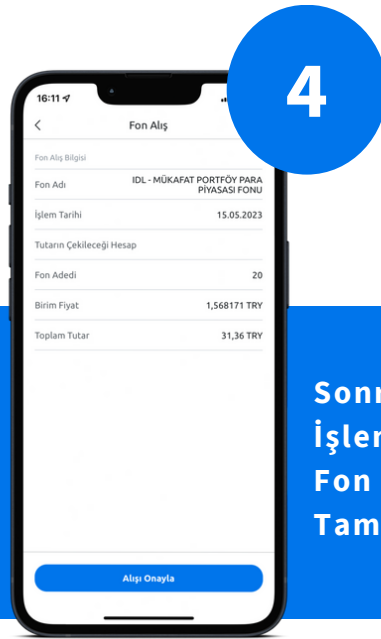
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



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



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



**Sonraki Ekranda
İşlemi Onaylayarak
Fon 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 09.01.2026 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