

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 book, 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 white outlines and details. The overall style is minimalist and modern.

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

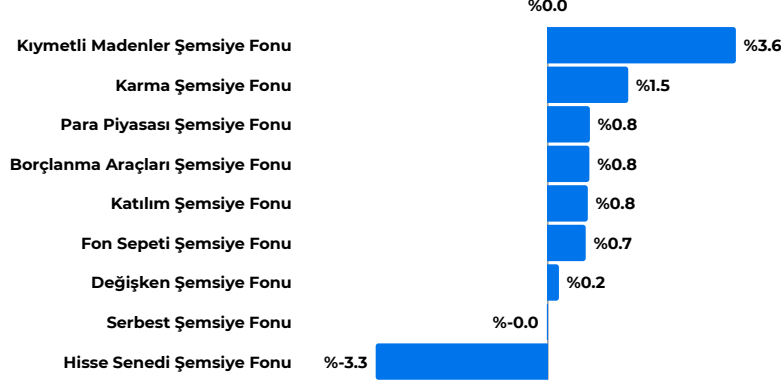
58
Yatırım Fonu

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



Geçen hafta küresel piyasalarda odak noktası, Fed'in 18 Eylül'deki toplantısı öncesinde açıklanan enflasyon ve üretici fiyat endeksleri oldu. ABD verileri, fiyat baskılarının kontrol altında olduğuna dair güçlü bir sinyal verirken, zayıflayan istihdam göstergeleriyle birlikte faiz indirim sürecinin resmileşeceği beklentisi fiyatlamalara hâkim oldu. Jeopolitik cephede ise NATO-Rusya ekseninde artan gerilim, enerji ve değerli metal piyasalarında volatilitiyi yükseltti.

ABD: Enflasyon ve ÜFE Verileri Sonrası Politika Alanı

ABD'de ağustos TÜFE, aylık %0,4 artış ve yıllık %2,9 seviyesinde gerçekleşerek ocaktan bu yana en yüksek noktaya ulaştı. Çekirdek TÜFE %3,1 ile beklentilere paralel geldi. ÜFE verisi ise aylık %0,1'lik gerilemeyle piyasa öngörülerinin oldukça altında kaldı; çekirdek ÜFE de yıllık %2,8'e düşerek fiyat baskılarındaki gevşemeyi teyit etti. Bu tablo, Eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimine kesin gözüyle bakılmasına yol açtı.

Tahvil faizleri bu beklentiyle %4'ün altına test etti; 10 yıllık tahvil faizi haftayı %4,06 seviyesinde kapattı. Başkan Trump'ın Powell'a faizleri "büyük ölçüde" indirme çağrısı ve Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'un görevden alınmasına yönelik girişimler, merkez bankası bağımsızlığı tartışmalarını gündemde tuttu. IMF'den gelen "faiz indirimini için alan mevcut" açıklaması da piyasalarda rahatlatma yarattı.

ABD Hisse Piyasası ve Makro Veriler

ABD endeksleri haftayı güçlü primlerle tamamladı; S&P 500 %1,59, Nasdaq %1,86 ve Dow Jones %0,95 yükseldi. Michigan tüketici güven endeksi 55,4 ile son dört ayın en düşük seviyesine geriledi. Tarife gelirlerinin %296 artışla 30 milyar dolara çıkması ve bütçe açığının yıllık %9 düşmesi, mali görünümün sıkılaştıran politikalarla desteklendiğini gösterdi. FTC'nin Amazon ve Google reklam fiyatlandırmalarına ilişkin soruşturma başlatması, teknoloji hisselerinde sınırlı volatilitiyi yarattı.

Avrupa: ECB Kararı ve Borç Dinamikleri

ECB, faiz oranlarını sabit tutarken Lagarde, enflasyonun hedefe yakınlığını fakat ticaret savaşları ve jeopolitik risklerin büyümeyi baskıladığını belirtti. Fransa'da Başbakan Bayrou'nun güven oylamasıyla hükümetten düşmesi ve Fitch'in ülke notunu "A+"ya indirmesi, Avrupa tahvil piyasasında faizleri 2009'dan bu yana en yüksek seviyelere taşıdı. FTSE 100 %0,79, CAC 40 %1,96, MIB 30 %2,30, DAX %0,41 yükseliş kaydetti.

Asya: BoJ Politikaları ve Çin Verileri

Japonya'da ÜFE'nin %2,7'lik aylık artışı ve %0,2'lik yıllık yükselişi, fiyat baskılarının sınırlı kaldığını gösterdi. Temmuz sanayi üretimi ve kapasite kullanımında düşüş, BoJ'un faiz artışını erteleme ihtimalini güçlendirdi. Çin'de TÜFE %0,4 artarken ÜFE %2,9 gerileyerek deflasyon endişelerini artırdı. Alibaba ve Baidu'nun yerli işlemcilerle AI altyapısını çeşitlendirmesi, ABD-Çin teknoloji rekabetinde stratejik bağımsızlık adımı olarak öne çıktı.

Asya endeksleri haftayı güçlü primlerle tamamladı; Nikkei %4,07, Kospi %5,94, Hang Seng %3,82 ve Şanghay Bileşik %1,52 yükseldi.

Türkiye: TCMB'nin Beklenenden Büyük Faiz İndirimi

TCMB, politika faizini 250 baz puan indirerek %40,5'e çekti. Karar metni, "fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikasının sürdürüleceği" ve gerektiği takdir de sıkılaştırma yapılacağı mesajıyla şahin bir ton taşıırken, indirimin piyasa beklentisinin üzerinde olması para politikasındaki gevşeme alanına işaret etti. Citi ve JPMorgan raporları, kararın güvercin tonda olduğu ancak metnin şahin sinyaller verdiği yorumunu yaptı.

Temmuz sanayi üretimi aylık %1,8 daralırken yıllık artış %5 oldu. OVP'de 2025 için %28,5, 2026 için %16, 2027 için %9 enflasyon hedeflendi; büyüme tahminleri %3,5-5 bandında korundu. TCMB rezervleri 180,1 milyar dolar ile rekor seviyeye çıktı.

Piyasa Performansları

Borsa İstanbul, haftayı %3,33 düşüşle 10.372 puandan kapattı. Mali, sanayi ve hizmet endekslerinde sırasıyla %3,4, %3,76 ve %3,95'lik gerilemeler yaşandı. Teknoloji endeksi %2,07 düştü. USD/TRY 41,37 seviyesinde haftayı tamamladı.

Altın 3.674 dolarla tarihi zirvesini gördü ve haftayı %1,6 artışla kapattı; gümüş %2,9 yükselerek 42,3 dolara çıktı. Petrol fiyatı OPEC+'ın arz artışı sinyaliyle %1,8 artışla 66,6 dolara yükseldi. Dolar endeksi %0,2 düşüşle 97,6 seviyesinde kapandı.

Önümüzdeki Hafta Beklentileri

ABD tarafında Fed toplantısı, Powell'in mesajları ve sanayi üretimi-perakende satış verileri takip edilecek. Avrupa'da ZEW endeksi, ECB ve BoE toplantıları, Almanya ÜFE öne çıkıyor. Asya'da Çin perakende ve sanayi verileri, Japonya enflasyon ve BoJ kararı izlenecek. Türkiye'de PPK toplantı özeti, bütçe dengesi ve konut fiyat endeksi açıklamaları yatırımcı gündeminde olacak.

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

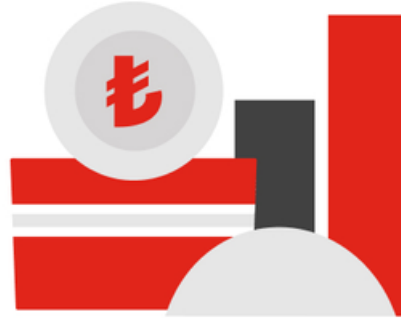
aktif portföy

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.

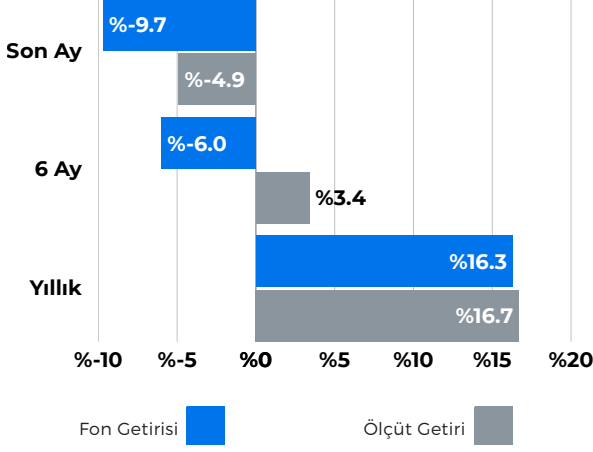
Yeni Fonumuz **TLK - Para Piyasası Katılım Fonu** Hakkında**TLK - Para
Piyasası
Katılım
(TL) Fonu**

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

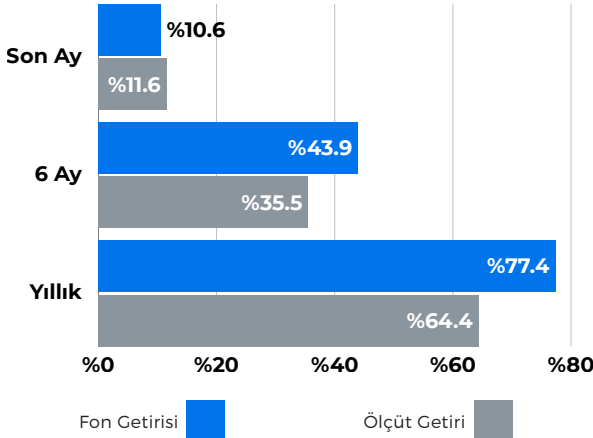
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

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)

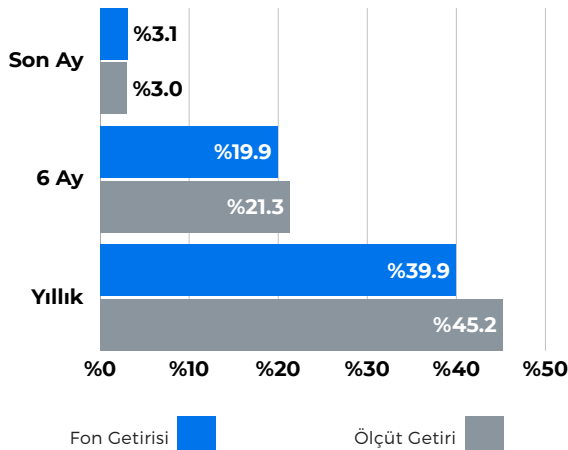
%5 BIST - KYD Bir Aylık Mevduat (TL) Endeksi

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:**

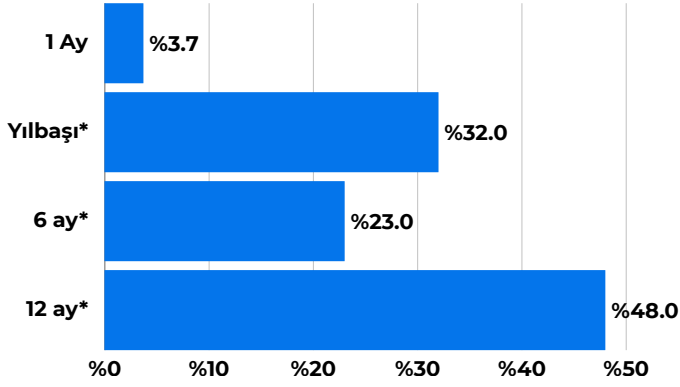
%75 BIST-KYD Bir Aylık Mevduat (TL) Endeksi

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

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

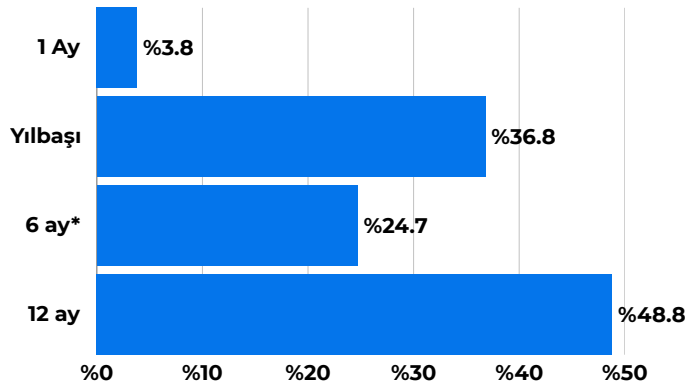
**TEMKİNLİ**

%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**

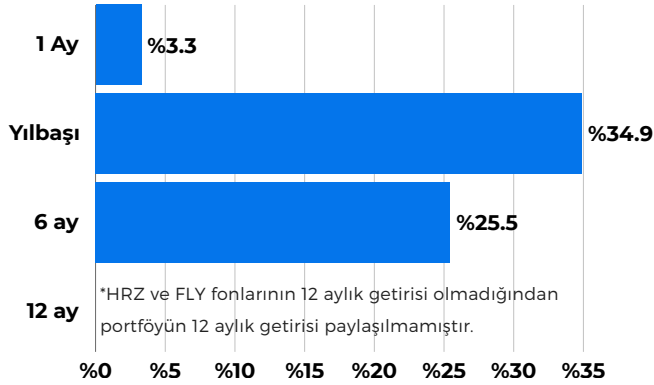
%50 TLK - Para Piyasası Katılım (TL) Fonu

%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

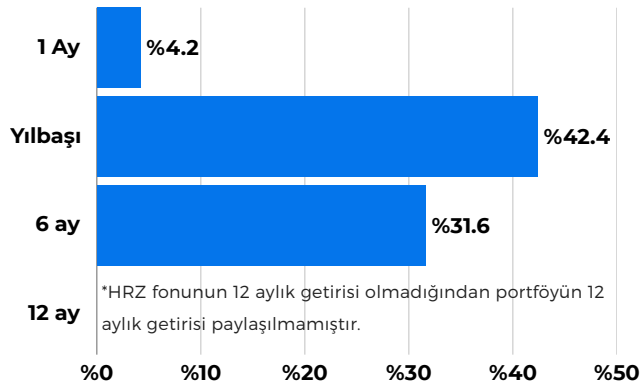
%15 FLY - Havacılık ve Savunma Tekn. Değişken Fon

%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

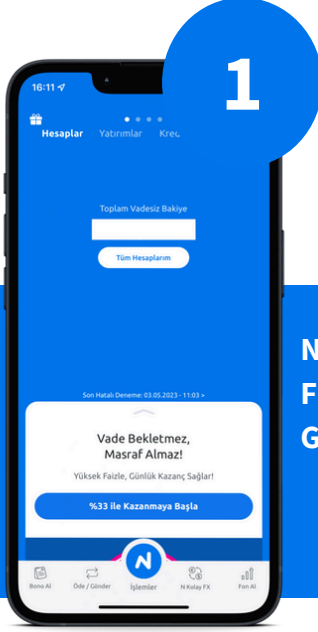
%20 MKG - Altın Katılım Fonu

%20 MJG - Gümüş Fon Sepeti Fonu

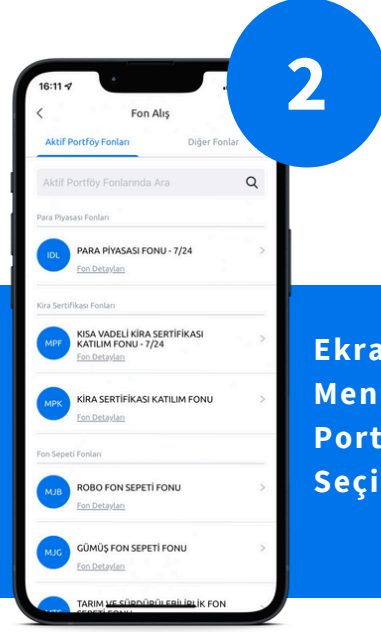
*HRZ fonunun 12 aylık getirisi olmadığından portföyün 12 aylık getirisi paylaşılmamıştır.

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	10.6	20.7	43.9	67.0	77.4
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	9.5	15.1	40.2	60.2	73.9
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	4.0	13.0	27.9	38.6	59.9
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.8	12.2	26.1	37.1	59.0
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	3.7	12.2	22.0	28.7	44.3
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	3.6	10.6	18.3	26.0	43.8
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.6	11.6	24.1	34.8	56.3
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	3.6	11.4	20.6	24.4	28.1
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.5	11.3	24.1		
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.5	11.5	24.3	34.9	
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.5	11.2	24.3		
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.4	11.2	22.8	33.7	52.0
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.4	10.9	22.7	32.5	51.0
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	3.3	11.0	31.8	38.6	
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	3.1	11.9	19.9	28.8	39.9
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	3.1	11.3	19.8	27.6	37.9
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	2.8	8.0	21.4	26.4	28.8
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2.6	10.3	18.5	26.1	33.4
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	2.0	8.3	22.4	33.1	31.2
DSU	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ - ABD DOLARI) FON	1.8	6.7	15.6	20.8	
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.8	6.6	15.4	20.3	26.5
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.8	6.5	15.2	20.2	26.5
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	1.4	10.8	24.7	26.7	37.6
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	1.4	9.8	15.5		
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	1.2	15.1	31.2	36.8	57.2
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	-0.7	15.1	37.6	30.7	46.3
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	-1.1	11.4	18.7	6.3	28.1
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	-1.9	6.6	7.5	11.8	20.8
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-2.3	10.5	14.5	22.1	
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-3.0	4.3	6.3	22.7	20.1
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-4.9	12.6	11.9	7.4	17.3
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-6.0	6.7	0.7	10.3	16.4
BUL	AKTİF PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-6.1	8.8	0.3	1.9	-17.3
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-6.3	9.4	5.9	8.8	16.1
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-9.7	3.7	-6.0	2.2	16.3
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-15.2	-12.5	-16.7	-16.3	-14.4

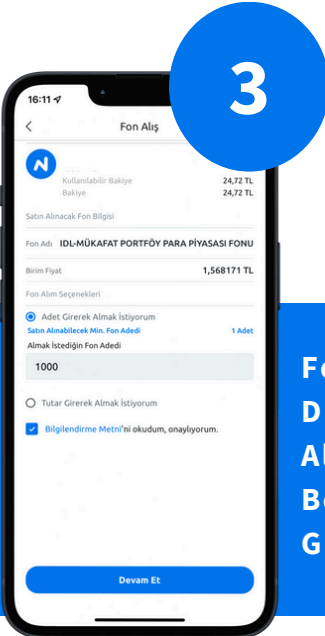
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



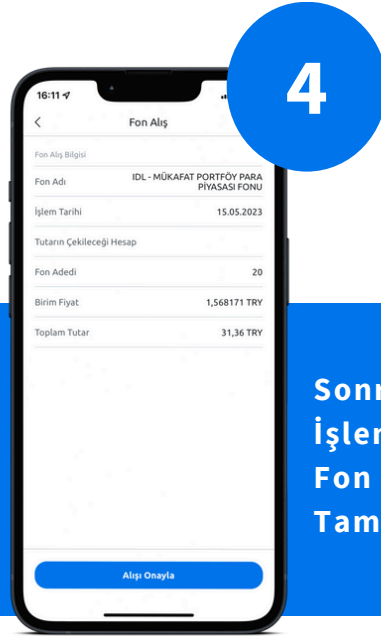
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



**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 11.09.2025 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