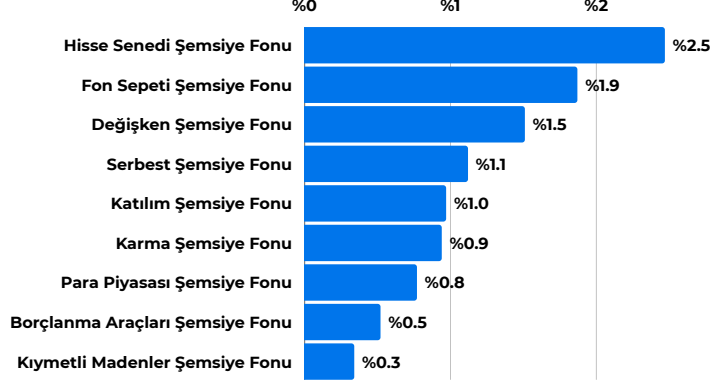


A vertical collage of blue and grey geometric shapes and icons. The elements include a house, an upward-pointing arrow, a rocket, a candle, a pyramid, a building, a Euro symbol, a pie chart, a bar chart, a dollar sign, and a robot head. The shapes are arranged in a vertical sequence, with some overlapping.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

www.aktifportfoy.com

Varlık & Fon Bazında Gelişmeler



Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda fiyatlamalar, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) üçüncü kez gerçekleştirdiği 25 baz puanlık faiz indirimi ve faiz patikasına ilişkin verilen temkinli mesajlar etrafında şekillendi. Fed'in politika faizini %3,50-3,75 aralığına çekmesi ve karar metninde zayıflayan istihdam piyasasına vurgu yapması, riskli varlıklara kısa vadeli destek sağladı. Ancak FOMC toplantısında ortaya çıkan görüş ayrılıkları, para politikasında net bir gevşeme sürecine girildiğine dair beklentileri sınırladı. Başkan Powell, faizlerin nötr seviyeye yaklaştığını ve yeni indirimler için daha yüksek bir eşik bulunduğunu vurgularken, enflasyon tarafında kalıcı iyileşme görülmeden hızlı bir gevşemenin söz konusu olmayacağı mesajını verdi.

ABD borsalarında haftalık görünüm bu belirsizliği yansıttı. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri teknoloji hisselerindeki satışların etkisiyle haftayı ekside kapatırken, Dow Jones sanayi endeksi görece defansif hisselerin desteğiyle pozitif ayrıştı. Özellikle Oracle ve Broadcom'un beklentilerin altında kalan bilançoları, yapay zekâ teması etrafında yoğunlaşan değerlendirme tartışmalarını yeniden gündeme taşıdı. Oracle'ın gelir beklentilerini karşılayamamasına karşın yapay zekâ veri merkezi yatırımlarını agresif biçimde artırma kararı, yüksek harcama-zayıf nakit akışı dengesine yönelik endişeleri artırdı. Benzer şekilde Broadcom'un AI satış beklentilerinin piyasa tahminlerini karşılamaması, yarı iletken hisselerinde baskıyı derinleştirdi.

Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump'ın Nvidia'nın geliştirmiş H200 yapay zekâ çiplerinin belirli Çinli müşterilere satışına onay verilmesini açıklaması, jeopolitik ve ticari cephede sınırlı bir normalleşme adımı olarak değerlendirildi. Ulusal güvenlik koşullarına bağlanan bu kararın AMD ve Intel için de geçerli olabileceği belirtilirken, ABD'li çip üreticilerinin Çin pazarına kontrollü bir dönüş yapabileceği beklentisi oluştu. Ancak söz konusu adım, Asya piyasalarında kısa vadeli rahatlama yaratmakla birlikte, teknoloji sektöründeki genel risk algısını kalıcı biçimde iyileştirmedi.

Makroekonomik veri akışı ABD ekonomisinde soğumanın belirginleştiğine işaret etti. İlk kez işsizlik maaşı başvurularının 236 bine yükselmesi, pandemi sonrası dönemin en sert haftalık artışlarından biri olarak kaydedildi. Buna karşın devam eden başvuruların gerilemesi, iş gücü piyasasında henüz sert bir kırılma olmadığını gösterdi. İmalat PMI'nın 48,2 seviyesine gerilemesi ise sanayi tarafındaki zayıflığın sürdüğünü teyit etti. Bu görünüm tahvil piyasasında satış baskısı yaratırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi haftayı %4,19 seviyesinden tamamladı.

Fed'in faiz indirimi ve artan belirsizlik ortamı değerli metallerle olan ilgiyi güçlendirdi. Altının ons fiyatı haftalık bazda %2,3'ün üzerinde yükselerek 4.300 dolar seviyesinin üzerine çıkarken, gümüş güçlü yatırım ve arz kaynaklı taleple yeni rekorlar kırdı. Buna karşılık dolar endeksi sınırlı gerileme kaydederek küresel çapta finansal koşulların bir miktar gevşediğine işaret etti.

Avrupa borsalarında hafta genelinde karışık bir seyir izlendi. Yeni haftada gözler ECB ve BOE faiz kararlarında olacak. ECB'nin faizleri sabit tutması beklenirken, İngiltere Merkez Bankası'na ilişkin 25 baz puanlık indirim beklentisi öne çıkıyor. Ukrayna-Rusya savaşına ilişkin müzakere mesajları ve Zelenskiy'nin Donbas bölgesinin geleceğine dair referandum ihtimalini gündeme getirmesi, jeopolitik risk algısını kısmen yumuşatsa da Avrupa varlıklarında belirgin bir risk iştahı artışı yaratmadı.

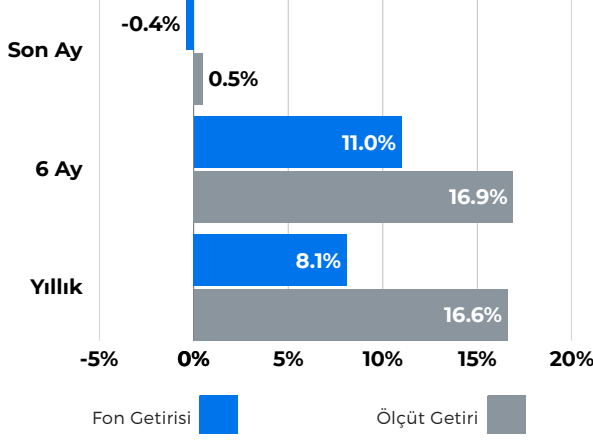
Asya tarafında ise gözler Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararına çevrildi. Japonya'da ÜFE ve sanayi üretimi verileri enflasyonist baskıların sürdüğünü gösterirken, BoJ'un faiz artırımı ihtimali tahvil piyasalarında oynaklığı artırdı. Çin'de TÜFE'nin yükselmesi deflasyon endişelerini hafifletse de, ÜFE'nin uzun süredir negatif bölgede kalması ekonomik toparlanmanın kırılganlığına işaret etti.

Yurt içinde haftanın ana gündemi TCMB'nin faiz kararıydı. Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel şekilde 150 baz puan indirerek %38'e çekti. Karar metninde gıda fiyatları kaynaklı olumlu enflasyon görünümüne vurgu yapılırken, beklentilerdeki iyileşmenin kırılgan olduğu ve gerekirse ilave sıkılaştırma adımlarının atılabileceği belirtildi. Bu mesajlar, kontrollü bir gevşeme sürecinin benimsendiğini gösterdi. Borsa İstanbul'da faiz indiriminin etkisiyle risk iştahı güçlenirken, BIST 100 endeksi haftayı %2,76 yükselişle 11.311 puandan tamamladı. Özellikle teknoloji ve hizmetler hisseleri ön plana çıktı.

TCMB rezervlerinde artışın sürmesi, döviz mevduatlarındaki gerileme ve cari dengeğin üst üste dördüncü ay fazla vermesi, makro finansal görünümü destekleyen unsurlar olarak öne çıktı. Piyasa katılımcıları anketinde enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin devam etmesi ve büyüme tahminlerinin yukarı yönlü revize edilmesi, 2026'ya yönelik daha dengeli bir makro çerçeveye işaret ediyor.

Önümüzdeki haftada küresel piyasalarda ABD istihdam ve enflasyon verileri, Avrupa'da ECB ve BoE kararları, Asya'da ise BoJ'un faiz adımları yakından izlenecek. Yurt içinde bütçe dengesi, konut piyasasına ilişkin veriler ve TCMB'nin PPK toplantı özeti, fiyatlamalar açısından belirleyici olmaya devam edecek.

ASJ - Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF

**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 BIST100 Getiri Endeksi

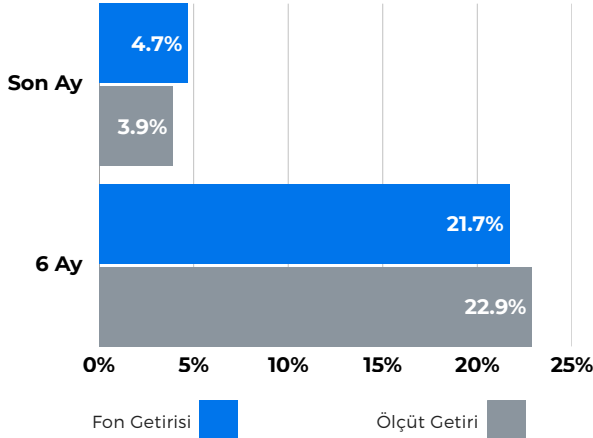
%10 BIST - KYD Bir Aylık Mevduat (TL) Endeksi

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

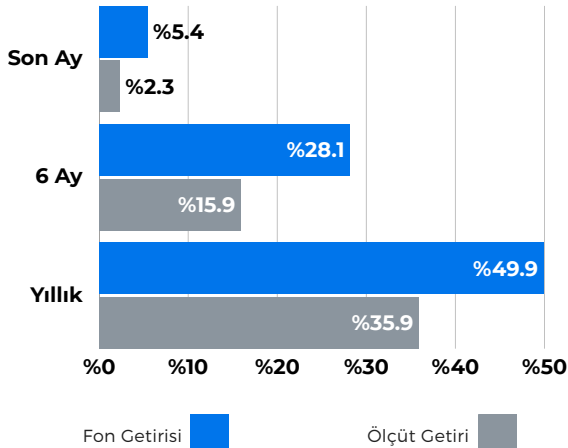
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

SPT - Katılım Fon Sepeti Fonu

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %1.00**Valör:** Alım T+1 / Satım T+2**Risk Değeri:** Düşük (3)**Stopaj:** Gerçek Kişi %17,5 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

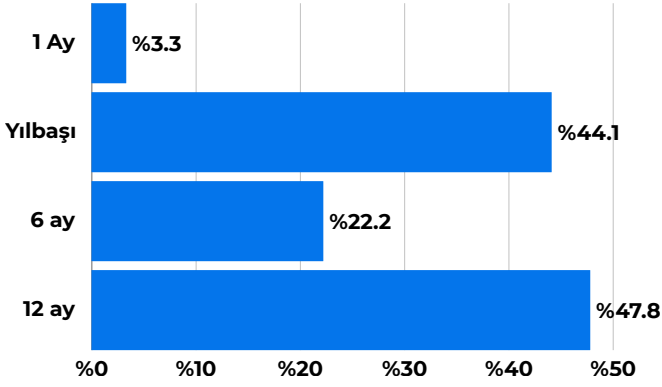
%75 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi

%25 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi

Önerilen Vade

Orta Vade

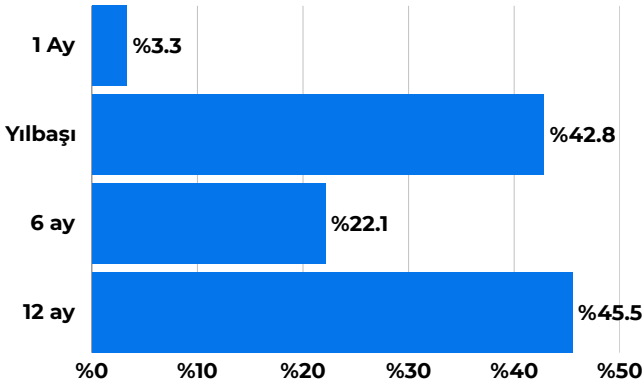
Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

**TEMKİNLİ**

%25 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%50 N Kolay Bono

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

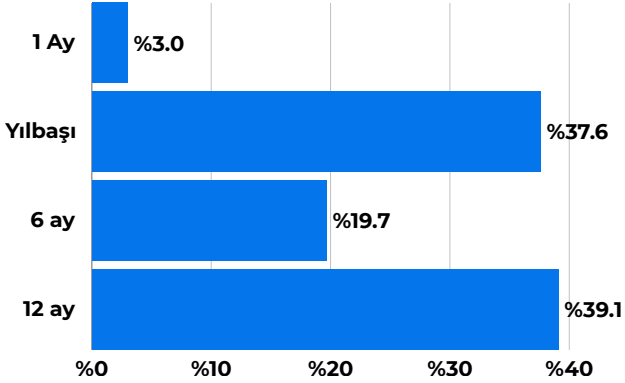
**DENGELİ**

%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**

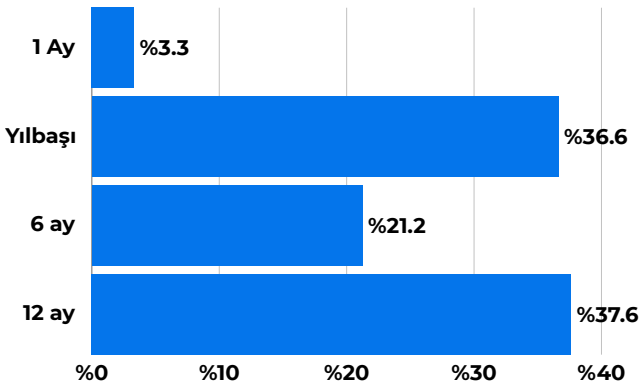
%40 N Kolay Bono

%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

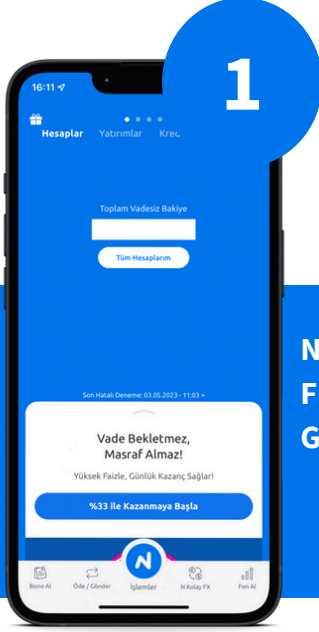
%20 CPU - Teknoloji Katılım Fonu

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

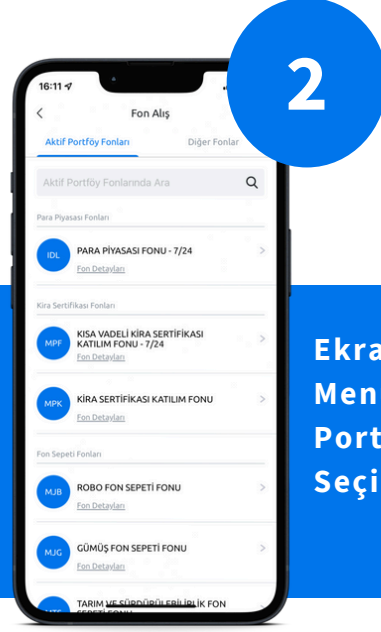
%20 FLY - Havacılık ve Savunma Tekn. Değişken Fon

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	22.8	49.4	80.3	149.4	131.2
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	7.0	8.3	15.6	19.5	16.4
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6.4	19.6	24.8	46.8	44.7
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6.2	17.5	2.7	-1.7	-4.3
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	5.4	14.2	28.1	47.0	49.9
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.4	8.2	18.4	17.8	17.1
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.4	7.1	11.0	9.4	8.5
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	5.1	13.6	27.1	46.3	48.0
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	4.7	10.9	21.7		
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	4.0	17.5	35.3	53.6	54.4
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	3.6	11.8	25.8	20.1	22.1
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	3.4	6.6	13.7	19.2	19.2
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.3	10.2	22.9	48.7	52.8
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	3.2	8.8	20.2	32.9	33.9
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	10.2	23.7	51.2	55.4
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.2	10.0	22.7	48.2	52.4
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	3.2	10.5	24.9	53.2	57.4
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.1	10.0	22.4		
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.0	9.5	21.9		
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.0	9.8	21.8	45.4	48.9
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.0	9.8	22.1	46.7	50.9
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	2.9	10.5	22.2	39.2	43.2
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	2.6	6.9	19.0	36.4	36.7
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	2.3	3.8	12.4	38.1	38.9
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2.1	5.2	16.0	32.7	33.7
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	1.9	7.5	19.1	36.2	34.1
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	1.5	18.9	36.9	90.5	86.8
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	1.5	4.1	16.0	10.7	15.5
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.3	4.3	11.1	25.5	27.5
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.2	4.2	10.9	25.2	27.7
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	0.7	5.7	14.1	33.6	29.6
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	0.5	4.6	16.5	30.1	26.5
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	0.5	-0.8	10.1	37.5	37.9
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	-0.1	9.8	26.3	50.1	52.6

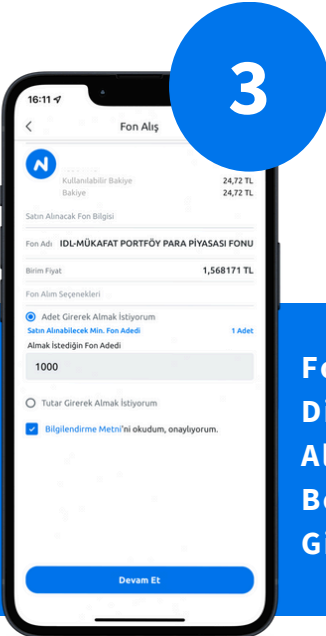
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



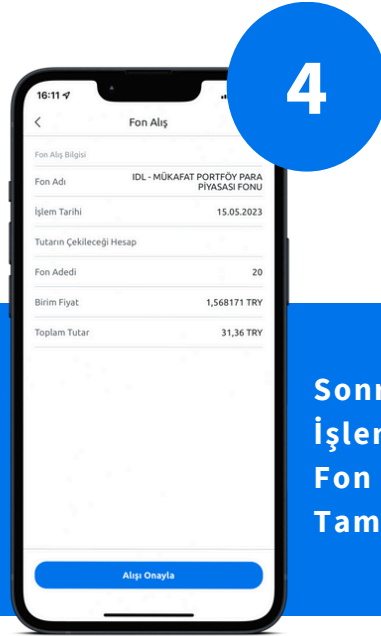
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



**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 12.12.2025 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