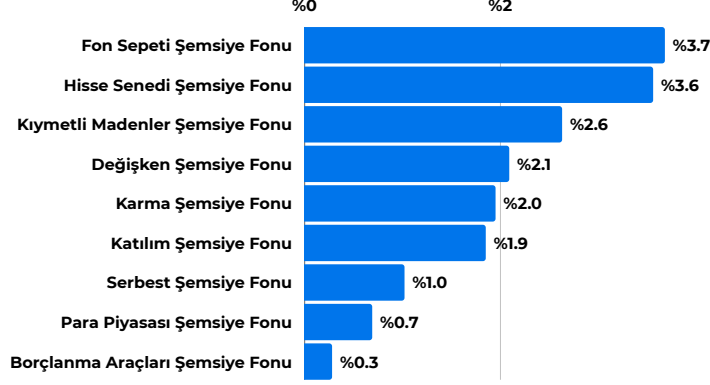


A vertical collage of blue and grey geometric shapes and icons. The elements include a house, an arrow pointing up and to the right, a rocket, a candle, a pyramid, a book, a Euro symbol, a pie chart, a bar chart, a dollar sign, and a robot head. The shapes are arranged in a vertical sequence, with some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

www.aktifportfoy.com

Varlık & Fon Bazında Gelişmeler



Küresel piyasalarda hafta genelinde risk iştahı dengeli seyrederken, Wall Street sınırlı kayıplarla haftayı tamamladı ve S&P 500 tarihi 7.000 seviyesine yakın görünümünü korudu. Fiyatlamaların ana ekseninde üç başlık öne çıktı: Fed'in bağımsızlığına yönelik tartışmaların risk primi kanalıyla yarattığı belirsizlik, ABD enflasyon verilerinin "ılımlı soğuma ama kalıcı çekirdek baskı" ikilemini canlı tutması ve bilanço sezonunun bankalarla başlaması. Haftanın en güçlü teması ise emtia tarafında şekillendi; gümüşte hızlanan yükseliş, hem yatırımcı ilgisini hem de "enerji dönüşümü + sanayi talebi + arz sıkışıklığı" anlatısını yeniden öne çıkardı. Haftanın en kritik başlığı, Fed Başkanı Powell'ın Adalet Bakanlığı kaynaklı "yenileme harcamaları" üzerinden cezai süreç tehdidinde işaret etmesiyle birlikte, Fed'in kurumsal özerkliğine ilişkin endişelerin artması oldu. Bu gelişme, yalnızca faiz patikasına değil, ABD varlıklarının risk primi ve güvenli liman algısına da dokunan bir unsur olarak izlendi. Eski Fed yöneticileri ve çeşitli merkez bankalarından gelen destek açıklamaları kısa süreli dengeleyici etki yaratsa da, yeni Fed başkanı tartışmaları gündemde kaldı. Trump'ın Kevin Hassett'i mevcut görevinde tutmak istediğini belirtmesi, piyasanın "Fed yönetimi" senaryolarına dönük belirsizliği tamamen ortadan kaldırmadı.

Makro tarafta Aralık TÜFE aylık %0,3 artışla beklentilere paralel gelirken yıllık enflasyon %2,7 seviyesinde gerçekleşti. Çekirdek TÜFE'nin yıllık %2,6 ile tahminlerin altında kalması, tüketici enflasyonunda ılımlı bir soğumaya işaret etti. ÜFE tarafında ise aylık artış %0,2 ile beklentiye paralel seyrederken yıllık ÜFE'nin %3 ile beklentilerin üzerinde gelmesi, maliyet baskılarının tam anlamıyla sönmelenmediğine dikkat çekti. Güçlü perakende satışlar (+%0,6) ve sanayi üretimindeki beklenenden iyi artış (+%0,4) büyüme görünümünü desteklerken, "enflasyon hedefin üzerinde, aktivite dirençli" çerçevesi Fed'in indirim hızına dair beklentileri sınırladı. Piyasa fiyatlamalarında, Powell'ın görev süresi bitene kadar Fed'in bekle-gör modunu koruyabileceği düşüncesi belirginleşirken, yıl geneline ilişkin iki indirim beklentisi korunmakla birlikte ilk adımın yaz aylarına ötelenebileceği algısı güçlendi. Enflasyonist baskıların sürebileceği endişesi ve faiz indirimlerinin ötelenebileceği beklentisiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi haftalık bazda yaklaşık 6 baz puan artarak %4,23'e yükseldi ve son aylardaki en yüksek seviyelere ulaştı. Dolar endeksi hafif yükselişle 99,4 seviyesine gelirken, Brent petrol jeopolitik gündem ve talep beklentileriyle %1,3 artışla 63,6 dolar seviyesinde kapandı. Değerli metallerde ise belirgin ayrışma izlendi: Altın haftayı %1,9 artışla 4.595 dolar seviyesinde tamamlarken, gümüş rekor seviyeleri test ettikten sonra haftalık %12,8 yükselişle 90 dolar bandına yerleşti. Gümüşteki ralli; Fed indirim beklentileri, jeopolitik belirsizlikler, sanayi talebi ve arzın sıkışması bileşimiyle desteklendi. Endeks performanslarında New York borsasında haftalık bazda S&P 500 %0,38, Nasdaq %0,92 ve Dow Jones %0,29 geriledi.

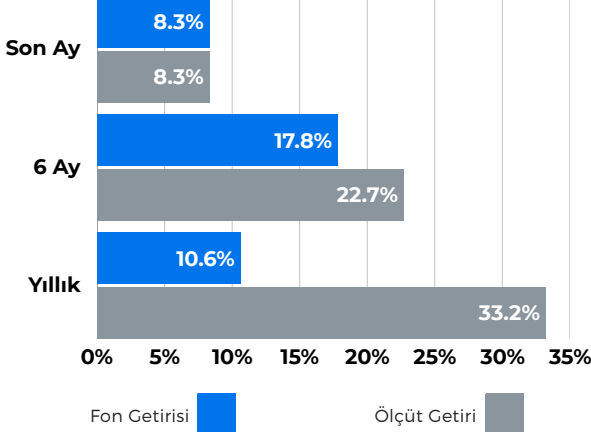
Avrupa borsalarında Fransa hariç pozitif kapanışlar görülürken, jeopolitik başlıklara bu hafta ticaret kanalı eklendi. ABD'nin Grönland söylemi üzerinden Danimarka ve bazı Avrupa ülkelerine karşı tarife baskısı kuracağını duyurması, 1 Şubat'ta %10 ve 1 Haziran'da %25'e çıkacak tarife takvimiyle risk algısını artırdı. Avrupa Parlamentosu'ndaki büyük grupların AB-ABD ticaret anlaşmasını onaylamayacaklarını açıklaması, transatlantik ticaret başlığında belirsizliği büyüttü. Öte yandan AB-MERCOSUR anlaşmasının imzalanması, uzun vadeli perspektifte Avrupa'nın ticaret çeşitlendirmesine yönelik önemli bir adım olarak öne çıktı.

Yurt içinde BIST 100 endeksi haftayı %3,83 yükselişle 12.668 seviyesinde tamamlayarak risk iştahının korunduğunu gösterdi. TCMB Başkanı Karahan'ın Londra ve New York'ta yatırımcı temalarında dezenflasyon sürecinin genele yayıldığı, ana eğilimde gerilemenin güçlendiği ve 2026'da hizmet enflasyonundaki katılığın azalmasının dezenflasyonu destekleyeceği mesajı, dış algıyı destekleyen bir başlık oldu. Makro tarafta sanayi üretimi yıllık %2,4 artarken, cari işlemler dengesinin 4,0 milyar dolar açıkla beklenti üzerinde gelmesi dikkat çekti. Bütçe tarafında Aralık'ta 528 milyar TL açık ve yıl geneli 1,799 trilyon TL açık, mali disiplin tarafında "yüksek baz"ın sürdüğünü işaret etti.

Finansal koşullar açısından en güçlü sinyal rezerv ve yabancı akımlarından geldi. 9 Ocak haftasında brüt rezervler yaklaşık 7 milyar dolar artışla 196,1 milyar dolara yükselirken net rezervlerde de belirgin toparlanma izlendi. Aynı haftada yabancılar 238 milyon dolar net hisse alımı yaparken, tahvil tarafında 766 milyon doların üzerinde güçlü bir giriş görüldü. Döviz mevduatında parite etkisinden arındırılmış 520 milyon dolarlık düşüş ise kademeli çözülmenin sürdüğünü işaret etti.

Önümüzdeki Hafta, ABD tarafında büyüme, PCE fiyat endeksi, haftalık işsizlik başvuruları ve PMI verileri; Avrupa'da enflasyon, ZEW, ECB iletişimi ve PMI'lar izlenecek. Asya'da Çin büyüme-üretim-perakende satışlar seti ve Japonya'da enflasyon ile BoJ kararı gündemin merkezinde olacak. Yurt içinde ise TCMB faiz kararı, güven endeksleri, kapasite kullanımı ve özellikle Fitch & Moody's değerlendirmeleri haftanın ana risk/pozitif katalizör başlıkları olarak öne çıkıyor.

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

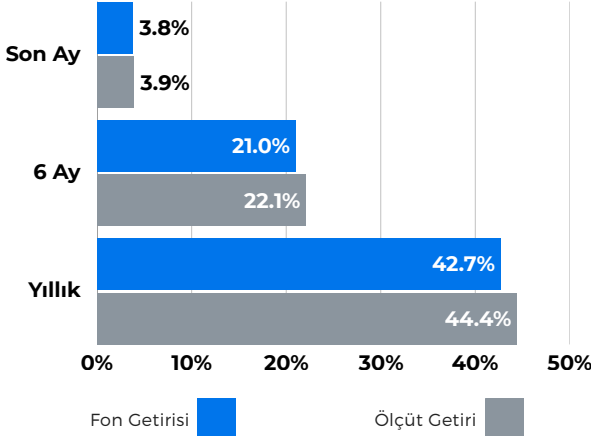
%10 BIST - KYD Repo (Brüt) Endeksi

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

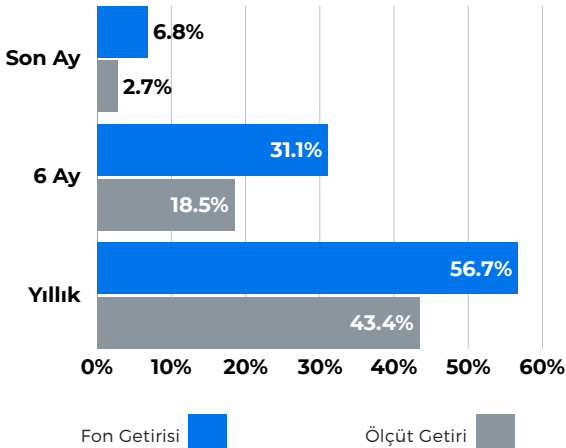
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

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:**

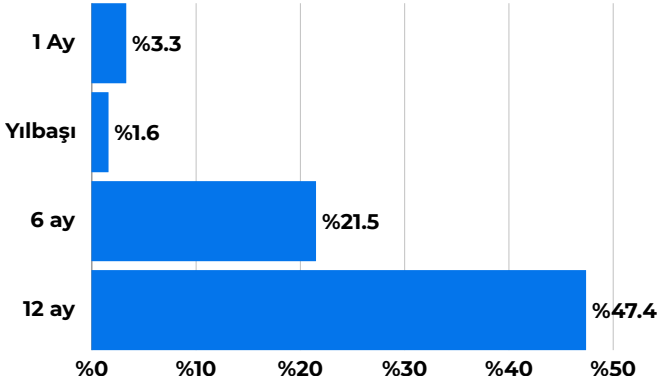
%75 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

%25 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi

Önerilen Vade

Orta Vade

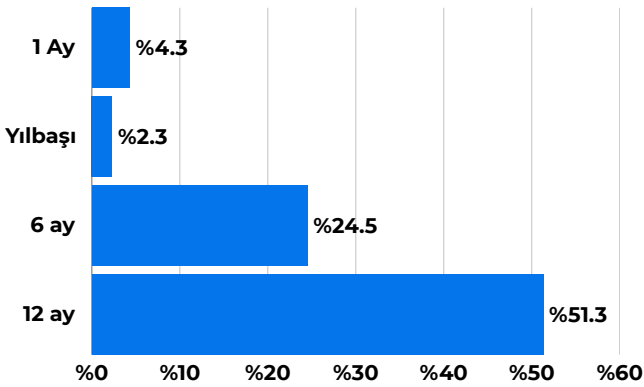
Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

**TEMKİNLİ**

%30 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%40 N Kolay Bono

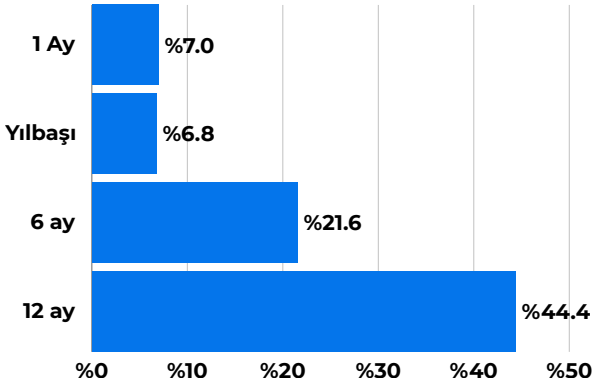
%30 MPF - Kısa Vadeli Kira Sert. Katılım (TL) Fonu

**DENGELİ**

%50 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%20 N Kolay Bono

%30 EYT - İkinci Fon Sepeti Fonu

**ATAK**

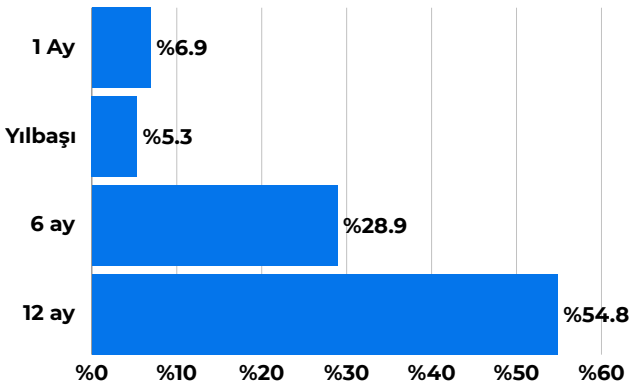
%30 N Kolay Bono

%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

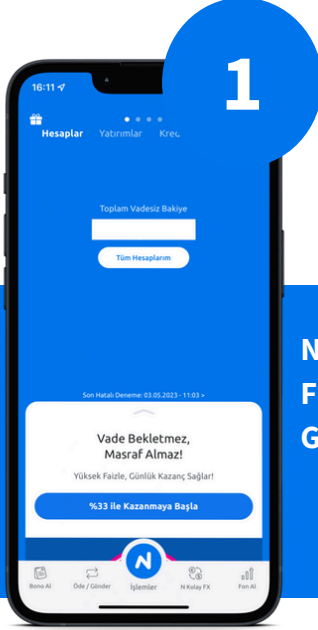
%20 CPU - Teknoloji Katılım Fonu

%20 EYT - İkinci Fon Sepeti Fonu

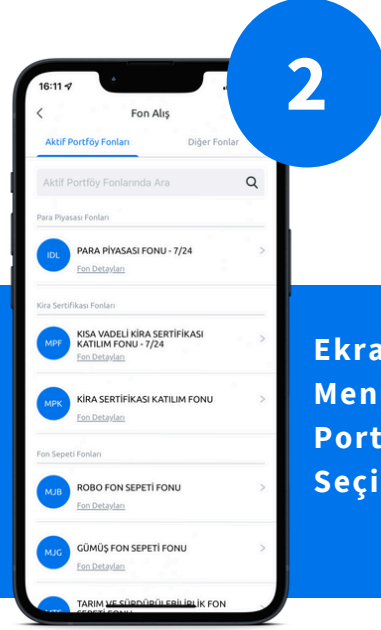
%20 GPT - Robotik Tekn. Değişken Fon

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	37.3	67.2	131.7	19.1	233.7
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	14.3	10.0	19.9	14.3	59.4
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	12.6	28.0	37.1	14.8	71.7
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	10.7	12.7	31.5	6.7	66.7
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	9.1	19.9	21.7	11.1	33.6
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	8.9	16.3	36.0	6.8	65.1
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	8.4	14.8	21.3	11.0	31.8
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	8.3	32.6	17.8	8.6	10.6
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	8.0	11.9	46.0	5.1	107.6
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6.9	16.9	15.0	10.7	23.2
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	6.8	14.3	31.1	4.1	56.7
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	6.3	14.5	30.9	3.7	56.3
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	6.2	11.8	21.1	5.7	45.4
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	6.1	9.8	21.9	6.1	43.5
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	5.5	8.7	17.7	5.8	39.3
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	4.7	10.1	24.3	7.1	41.1
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	3.8	11.6	21.0	0.6	42.7
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	3.4	10.9	14.0	4.3	25.2
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.3	9.7	21.5	1.6	48.7
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	3.3	10.1	23.5	1.4	56.1
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	10.1	22.2	1.5	51.3
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.2	9.9	21.9	1.4	50.8
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	3.2	8.1	17.8	1.0	40.4
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	10.0	22.5	1.4	53.8
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.1	9.8	21.7	1.4	
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.1	9.6	21.1	1.4	48.1
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.0	9.5	20.9	1.4	50.5
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	2.9	9.1	21.4	1.3	42.2
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.7	6.5	14.0	0.7	36.1
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.5	4.2	9.7	0.8	26.6
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.5	4.3	9.9	0.8	26.9
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	0.4	9.7	20.8	1.3	22.8
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	0.4	3.7	8.1	-0.2	40.2
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	-6.4	-0.9	5.1	-2.1	14.2

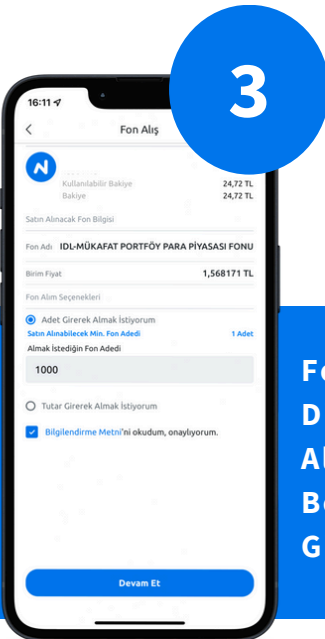
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



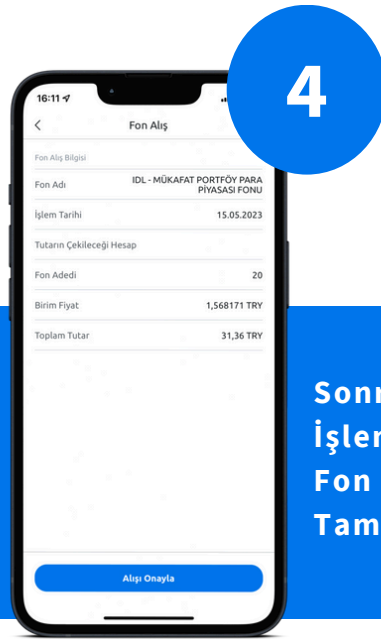
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



**Ekran 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 16.01.2026 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