

**Burada yarın,
bugünden daha
değerli!**

N KOLAY

Haftalık Fon Bülteni

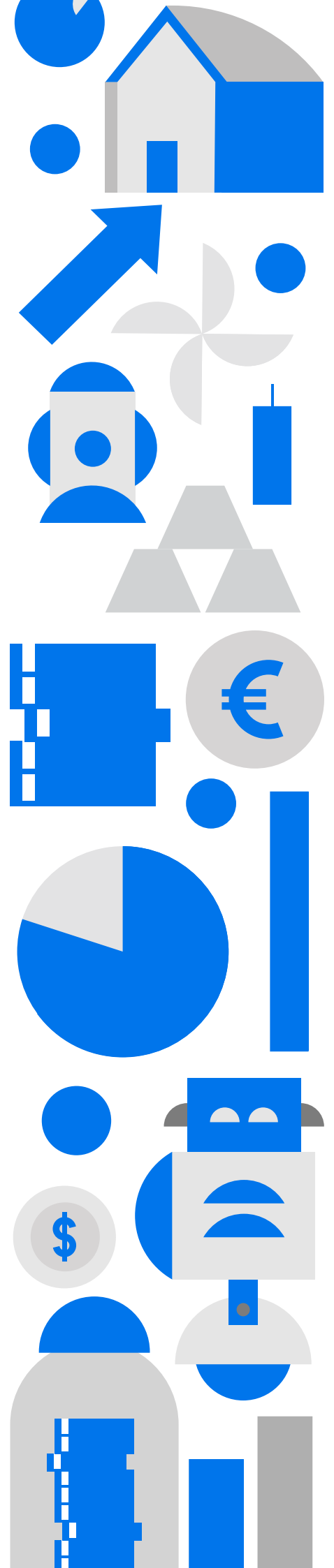
Sayı: 162

Tarih: 20.07.2026

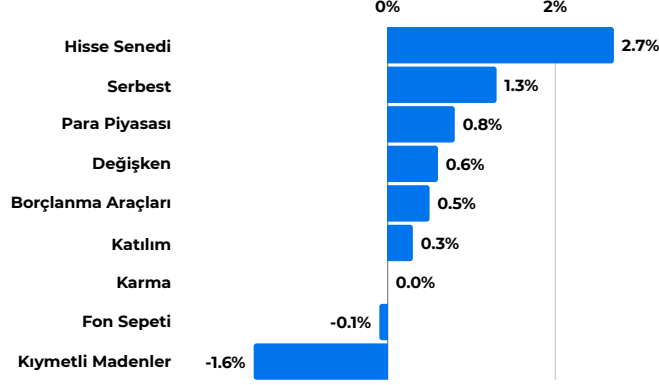
Dönem: 10.07.2026 - 17.07.2026

aktif portföy

www.aktifportfoy.com



Varlık & Fon Bazında Gelişmeler



Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta teknoloji hisselerindeki satış baskısı, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler, petrol fiyatlarındaki yükseliş ve Fed'e ilişkin beklentiler öne çıktı. ABD Başkanı Trump'ın Hürmüz Boğazı'nın güvenliği konusunda yaptığı açıklamalar ve kısa süreli geçiş ücreti önerisi enerji piyasalarında dalgalanmayı artırırken, Brent petrol haftalık bazda yaklaşık %16 yükselerek 88 dolar seviyesine yaklaştı. Enerji fiyatlarındaki bu yükseliş, enflasyon endişelerinin yeniden gündemde kalmasına neden oldu.

ABD tarafında makro veriler ise daha olumlu bir tablo sundu. Haziran ayında TÜFE yıllık %3,5 ile beklentilerin altında kalırken, çekirdek enflasyon aylık bazda değişim göstermedi. ÜFE'nin aylık %0,3 gerilemesi de üretici tarafında fiyat baskılarının hafiflediğine işaret etti. Buna rağmen Fed Başkanı Kevin Warsh, Kongre sunumunda yüksek enflasyona karşı tolerans göstermeyeceklerini ve fiyat istikrarının Fed'in temel önceliği olduğunu vurguladı. Warsh ayrıca yapay zekâ yatırımlarının enflasyon ve istihdam üzerindeki etkilerinin yakından izleneceğini belirtti.

ABD borsalarında teknoloji hisseleri baskı altında kaldı. Marvell, Western Digital, Seagate ve Super Micro Computer gibi yarı iletken şirketlerinde çift haneli kayıplar görülürken, Philadelphia çip endeksi haziran zirvesinden %20'den fazla gerileyerek ayı piyasasına girdi. SpaceX hisselerinin halka arz fiyatının altına inmesi ve Çinli Moonshot'ın Kimi-K3 modelini tanıtmaması, yapay zekâ rekabetine ilişkin soru işaretlerini artırdı. Buna karşılık ABD bankalarının güçlü ikinci çeyrek bilançoları finans sektörü açısından pozitif ayrıştı. JPMorgan tarihinin en yüksek çeyreklik kârını açıklarken, Bank of America, Goldman Sachs ve Citigroup da yüksek piyasa volatilitesinin etkisiyle güçlü hisse senedi işlem gelirleri elde etti. Haftalık bazda Nasdaq %2,9, S&P 500 %1,6 ve Dow Jones %0,9 değer kaybetti.

Avrupa piyasalarında karışık bir görünüm izlendi. Orta Doğu'da çatışmaların devam etmesi ve yapay zekâ şirketlerine ilişkin değerlendirme endişeleri satış baskısı yaratırken, bölgede yıllık enflasyonun %3,2'den %2,8'e gerilemesi sınırlı destek sağladı. ECB'nin gelecek toplantıda faizleri sabit bırakması beklenirken, enerji fiyatlarındaki yükseliş Banka'nın temkinli duruşunu korumasına neden olabilir. Haftalık bazda FTSE 100 %1 yükselirken, DAX %0,9 ve MIB %1,4 geriledi; CAC 40 yatay seyretti.

Asya piyasalarında Hong Kong hariç satıcı bir seyir izlendi. Yarı iletken hisselerindeki küresel satış dalgası, çip sektörüne bağımlılığı yüksek olan bölge endekslerini baskıladı. Çin ekonomisi ikinci çeyrekte yıllık %4,3 büyüyerek beklentilerin altında kalırken, zayıf iç talep ve yatırımlardaki yavaşlama dikkat çekti. Haftalık bazda Kospi %8,9, Nikkei 225 %6,4 ve Şanghay Bileşik %5,8 gerilerken, Hang Seng %1,6 yükseldi.

Yurt içinde ise bütçe dengesi, cari açık, rezervler, yabancı yatırımcı akımları, Fitch değerlendirmesi ve BIST performansı takip edildi. Haziran ayında bütçe 114,2 milyar TL fazla verirken, ilk yarıda faiz yükünün 1,5 trilyon TL'ye ulaşması mali görünüm açısından dikkat çekti. Mayıs ayında cari açık 1,46 milyar dolar ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, 12 aylık açık 37,3 milyar dolara yükseldi.

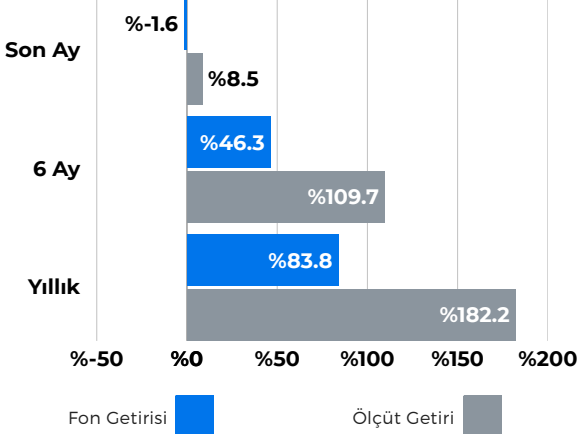
TCMB rezervlerinde ise toparlanma sürdü. Brüt rezervler 163,3 milyar dolara, swap hariç net rezervler 42,5 milyar dolara yükseldi. Yabancı yatırımcıların tahvil tarafına ilgisi de güçlendi. 10 Temmuz haftasında hisse senetlerinde 33,5 milyon dolarlık sınırlı net alım görülürken, devlet tahvillerinde 1,2 milyar doların üzerinde net giriş kaydedildi. Bu, Ocak 2026'dan bu yana tahvil tarafındaki en güçlü haftalık yabancı alımı oldu.

Fitch, Türkiye'nin BB- kredi notunu ve durağan görünümünü teyit etti. Kurum düşük kamu borcu, dış finansmana erişim ve dayanıklı bankacılık sektörünü destekleyici unsurlar olarak öne çıkarırken, para politikasında erken ve sert gevşemenin enflasyon ve dış denge üzerinde baskı yaratabileceği uyarısında bulundu. BofA'nın özel Türk bankaları için tavsiyesini "Al"dan "Nötr"e çekmesi ise bankacılık sektörüne yönelik kısa vadeli beklentiler açısından dikkat çekti.

BIST 100 endeksi haftayı %2,4 kayıpla 13.981 puandan tamamladı. Satışlar banka ve büyük ölçekli hisselerde yoğunlaşırken, BIST 30 ana endeksten negatif ayrıştı. Bankacılık endeksi %2,6, ulaştırma %3,6 gerilerken; kimya, gıda ve metal ana sanayi pozitif ayrıştı. Dolar/TL %0,4 artışla 47,16'ya yükselirken, gram altın ons altındaki düşüşün etkisiyle %2,2 geriledi.

Önümüzdeki hafta küresel piyasalarda ABD PMI verileri, ECB faiz kararı, Avrupa ve İngiltere enflasyon verileri takip edilecek. Yurt içinde ise TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, reel kesim güven endeksi, kapasite kullanım oranı, TCMB faiz kararı ve Moody's'in Türkiye değerlendirmesi öne çıkacak.

HRZ - BIST Halka Arz Şirketleri Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %2.00**Valör:** Alım T+1 / Satım T+2**Risk Değeri:** Yüksek (6)**Stopaj:** Gerçek Kişi %0 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

%90 BIST Halka Arz Getiri Endeksi

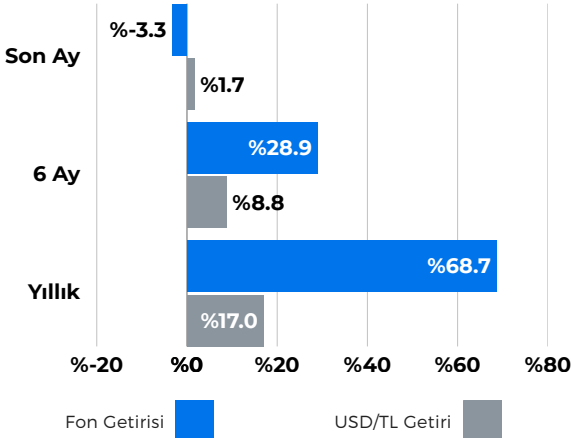
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

GPT - Aktif Portföy Robotik Teknolojileri Değişken Fon

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %2.00**Valör:** Alım T+1 / Satım T+2**Risk Değeri:** Yüksek (5)**Stopaj:** Gerçek Kişi %17,5 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

%60 Nasdaq CTA Artificial Intelligence & Robotics Index

%30 BIST Bilişim Getiri Endeksi

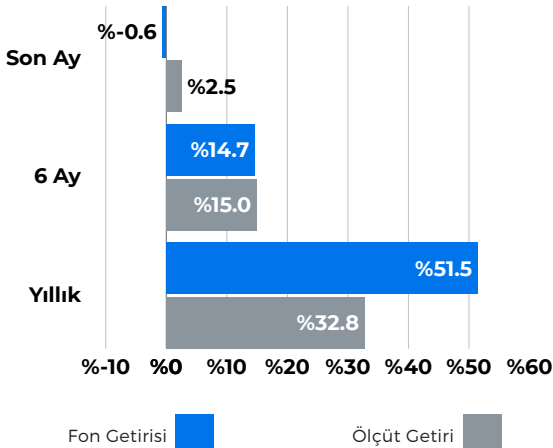
%10 BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

SPT - Aktif Portföy 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:**

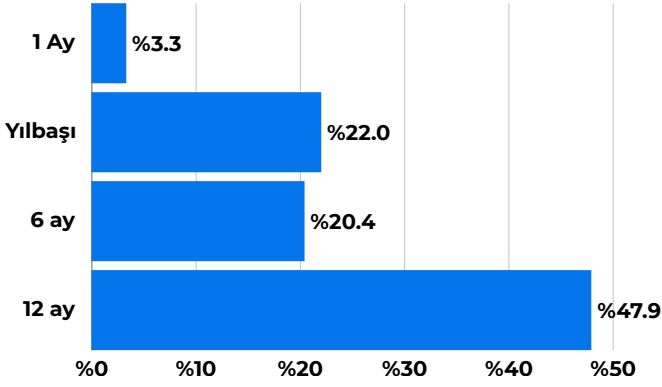
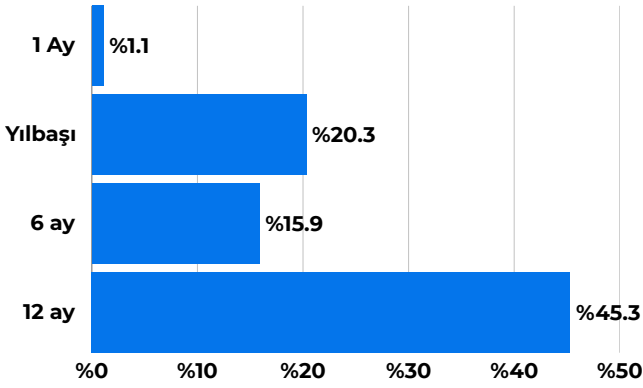
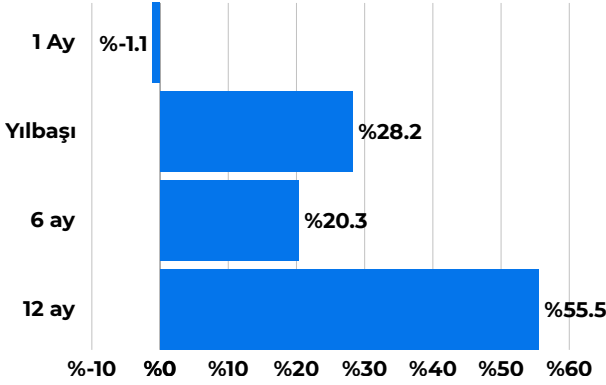
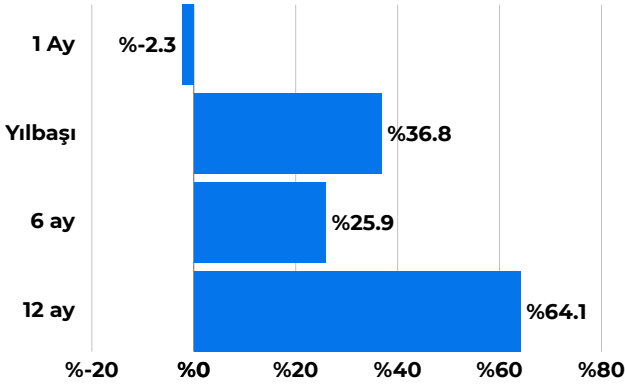
%75 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi

%25 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi

Önerilen Vade

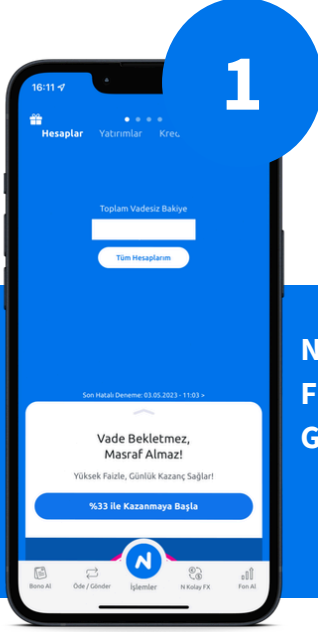
Orta Vade

Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

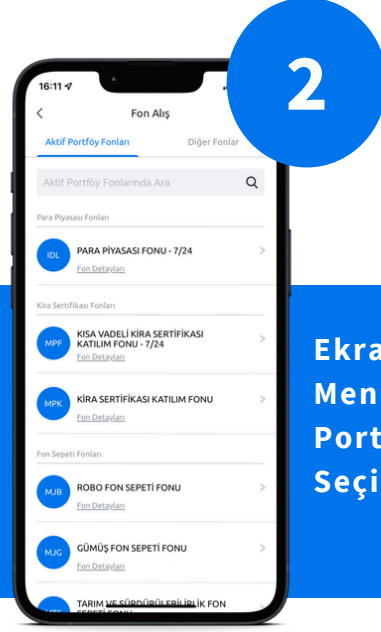
**TEMKİNLİ****%40 - N Kolay Bono****%40 IDL** - Para Piyasası (TL) Fonu**%20 MPF** - Kısa Vadeli Kira Sert. Katılım (TL) Fonu**DENGELİ****%30 - N Kolay Bono****%25 IDL** - Para Piyasası (TL) Fonu**%10 MKG** - Altın Katılım Fonu**%20 MMH** - BIST30 Endeksi Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF**%15 BOL** - Borçlanma Araçları Fonu**ATAK****%20 - N Kolay Bono****%10 MKG** - Altın Katılım Fonu**%30 MMH** - BIST30 Endeksi Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF**%25 CPU** - Teknoloji Katılım Fonu**%15 BOL** - Borçlanma Araçları Fonu**AGRESİF****%10 - N Kolay Bono****%15 HRZ** - BIST Halka Arz Şirketleri Hisse S. (TL) Fonu - HSYF**%30 CPU** - Teknoloji Katılım Fonu**%10 MKG** - Altın Katılım Fonu**%35 MMH** - BIST30 Endeksi Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.4	10.4	21.2	23.4	48.5
PPV	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI SERBEST (TL) FON	3.3	10.4	0.0	0.0	0.0
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.3	10.4	20.7	22.8	48.2
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.2	10.0	19.9	21.9	46.1
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.2	10.1	20.5	22.5	47.1
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	3.1	9.5	19.0	21.1	45.0
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.1	9.5	19.1	21.1	44.5
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.0	9.5	19.1	21.3	44.9
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.0	9.6	19.4	21.4	44.7
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	2.8	9.0	19.2	21.3	47.5
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	2.5	4.6	13.1	14.0	37.5
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.9	6.2	11.1	12.0	21.6
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.9	6.1	10.9	11.7	21.6
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	1.8	6.3	24.1	26.0	50.3
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.7	4.8	9.2	10.0	24.4
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	0.7	2.8	8.7	8.3	17.7
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-0.2	2.5	14.5	29.6	42.1
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	-0.5	4.0	-2.6	-4.7	2.3
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-0.6	1.2	15.7	30.5	37.2
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	-0.6	5.0	14.7	19.9	51.5
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPİTAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-0.8	-0.7	2.6	21.3	46.8
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	-1.0	1.8	8.4	14.9	28.8
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-1.6	10.0	46.3	58.5	83.8
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	-1.7	3.3	13.6	19.1	50.3
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-2.0	-0.3	15.2	30.2	44.5
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	-2.2	-2.1	2.6	3.8	20.9
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-2.7	0.4	14.4	26.5	34.3
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	-3.3	19.6	28.9	37.9	68.7
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	-3.4	23.9	40.4	50.8	90.2
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	-5.5	7.7	15.1	23.2	41.3
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	-5.7	3.5	17.6	25.0	43.6
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	-6.6	-11.5	-5.5	-0.5	38.8
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	-6.6	-3.2	3.3	8.7	19.4
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	-7.1	-6.7	-7.1	7.1	12.7
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	-16.5	-23.1	-29.8	-16.8	64.5

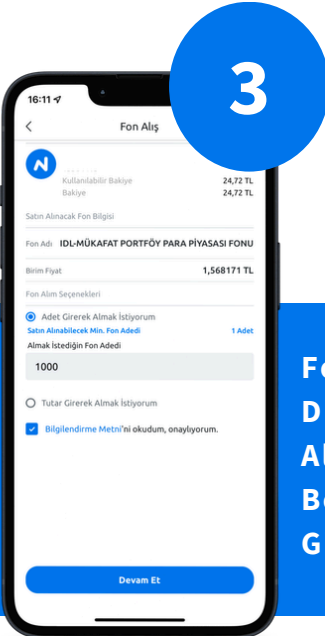
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



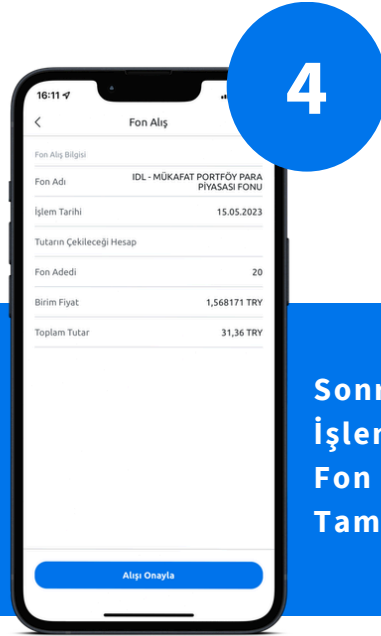
NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.



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 17.07.2026 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