

**Burada yarın,
bugünden daha
değerli!**

Haftalık Fon Bülteni

Sayı : **111**
Tarih: **21.07.2025**
Dönem: **11.07.2025 - 18.07.2025**

aktif portföy

www.aktifportfoy.com

N KOLAY



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

60 Milyar TL
Yönetilen Varlık
Büyüklüğü

65 Bin
Yatırımcı

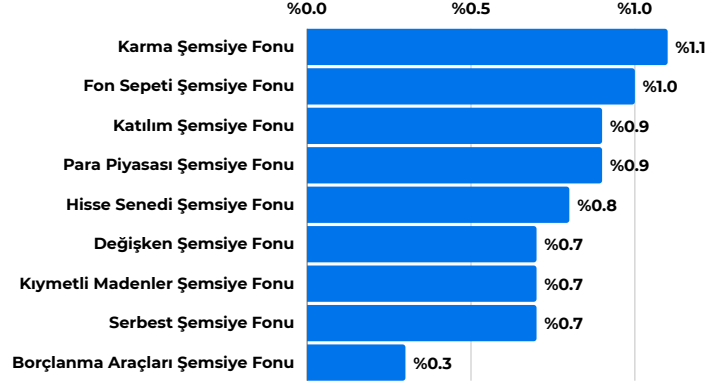
58
Yatırım Fonu

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



Küresel piyasalar 11-18 Temmuz haftasında, bilanço sezonunun güçlü başlangıcı ve ABD'de yumuşayan enflasyon verileriyle risk iştahının yükseldiği bir zeminde seyretti. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri yeni rekorlar kırarken, teknoloji ve bankacılık sektöründen gelen olumlu finansallar piyasalara yön verdi. Fed üzerindeki siyasi baskılar ve yeni ticaret tarifeleri ise piyasa fiyatlamalarında belirli bir dalgalanma yarattı.

ABD tarafında, özellikle çekirdek TÜFE ve ÜFE verilerindeki yavaşlama, Fed'in faiz indirimine daha yakın olduğu algısını güçlendirdi. Bu görünüm, ikinci çeyrek bilançolarındaki güçlü sonuçlarla birleşince, Nasdaq %1,5 yükselerek 20.896 puanla yeni rekorunu kırdı. Özellikle Netflix, TSMC, Goldman Sachs ve Morgan Stanley gibi şirketlerin piyasa beklentilerini aşan performansları, sektör hisselerinde güçlü alımları tetikledi.

Fed Başkanı Jerome Powell'in görevden alınabileceğine dair çıkan spekülasyonlar kısa süreli bir volatilité yarattı. Ancak Başkan Trump'ın bu ihtimali düşük gördüğünü açıklaması piyasaları rahatlatmıştı. Fed'in bağımsızlığı tartışma konusu olurken, Cumhuriyetçi kanattan gelen eleştiriler Powell'a olan siyasi baskının devam edeceğini gösterdi. Bu süreçte, Fed yetkilisi Waller, iş gücü piyasasındaki yavaşlamaya dikkat çekerek Temmuz ayında faiz indirimi yapılması gerektiğini savundu.

Haziran ayı TÜFE, yıllık %2,7 artışla beklentilerin üzerinde geldi. Çekirdek TÜFE ise %2,9 ile hafif yukarı yönlü gerçekleşti. ÜFE ise aylık bazda değişim göstermeyerek beklentilerin altında kaldı; yıllık ÜFE %2,3'e geriledi. Bu veriler, mevcut gümrük tarifelerinin henüz fiyatlar üzerinde tam bir baskı oluşturmadığını gösterdi. Ancak Fitch analistlerine göre, yılın kalanında enflasyonist etkiler daha belirgin olabilir.

Kripto para piyasalarında, ABD Temsilciler Meclisi "Crypto Week" kapsamında üç yasa geçirdi. Stablecoin'leri ve dijital varlık borsalarını düzenleyen yasalar ile CBDC'lerin yasaklanmasına yönelik yasa tasarısı piyasada önemli bir dönüm noktası oluşturdu. Ethereum ve XRP %20'nin üzerinde değer kazanırken, Bitcoin sınırlı yükselişle haftayı tamamladı.

Avrupa tarafında, bilanço sezonu ve ABD ile olası ticaret anlaşması beklentileri olumlu havayı destekledi. Ancak Başkan Trump'ın AB ürünlerine %15-20 oranında vergi getirilmesi gerektiği yönündeki söylemleri, bölgedeki kırılganlığı artırdı. ECB'nin gelecek haftaki faiz kararı ve imalat PMI verileri bu kırılganlık üzerinde belirleyici olacak. Almanya ZEW endeksi Temmuz ayında 52,7 puana yükseldi, bu da ekonomiyi dair iyimserliğin arttığını gösterdi. İngiltere'de ise TÜFE %3,6 ile beklentilerin üzerine çıktı.

Asya'da Çin'den gelen olumlu makroekonomik veriler, borsalarda yükselişi destekledi. İkinci çeyrekte büyüme %5,2, sanayi üretimi %6,8 olarak açıklandı. Teknoloji sektöründe Nvidia'nın Çin'e AI çip satışı için aldığı ihracat onayı ve yeni Blackwell mimarili çip hazırlığı, sektörde alımları destekledi. Japonya'da ise %3,3 seviyesindeki enflasyon verisi, döviz kurunda dalgalanmalara neden oldu.

Yurt içi piyasalar, TCMB'nin faiz kararı ve artan rezervler gündemiyle şekillendi. Merkez Bankası'nın net rezervleri 2,3 milyar dolar artışla 59,8 milyar dolara ulaştı. Döviz mevduatlarında 1,36 milyar dolarlık artış gözlenirken, yabancı yatırımcı hisse senedi alımlarına devam etti ancak DİBS'te satış yaptı.

Özel sektörün dış borcu yılbaşına göre 18,1 milyar dolar artarak 190,4 milyar dolara çıktı. Bu, Kasım 2019'dan bu yana en yüksek seviyeye işaret ediyor. Öte yandan, konut satışları Haziran'da yıllık %35,8 artış gösterdi. Ancak konut fiyat endeksindeki %32,8'lik artış, TÜFE'nin altında kalarak reel getiri açısından olumsuz bir tablo ortaya koydu.

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği verilerine göre, yerli yatırımcıların finansal varlıkları 6 ayda %21 artarak 36,1 trilyon TL'ye ulaştı. Özellikle özel eurobondlar ve varantlarda dikkat çekici büyüme gözlemlendi. Buna karşılık, yabancı yatırımcının varlıkları sadece %4,1 arttı; devlet iç borçlanma senetlerinden çıkış ve sınırlı hisse ilgisi, temkinli tutumu gösterdi.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi %0,07 artarak haftayı 10.366 puanda kapattı. Teknoloji endeksi %6,56 yükselerek dikkat çekerken, sanayi ve hizmetler endekslerinde de pozitif kapanışlar görüldü. Mali endeks %0,22 prim yaptı. Sektörel dağılımlarda teknoloji, ulaştırma ve holding hisseleri öne çıktı.

Gelecek haftanın gündeminde küresel bazda Fed Başkanı Powell'in konuşması, dayanıklı mal siparişleri ve imalat PMI verileri yer alacak. Avrupa'da ECB faiz kararı ile Almanya IFO endeksi izlenecek. Yurt içinde ise TCMB'nin faiz kararı ve Fitch ile Moody's'in Türkiye değerlendirmeleri kritik önem taşıyacak.

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

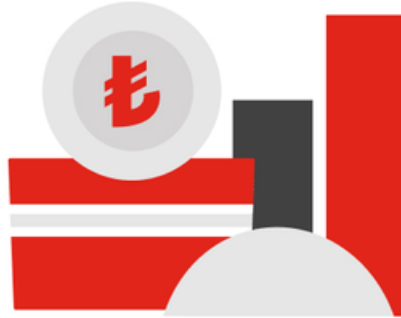
aktif portföy

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.

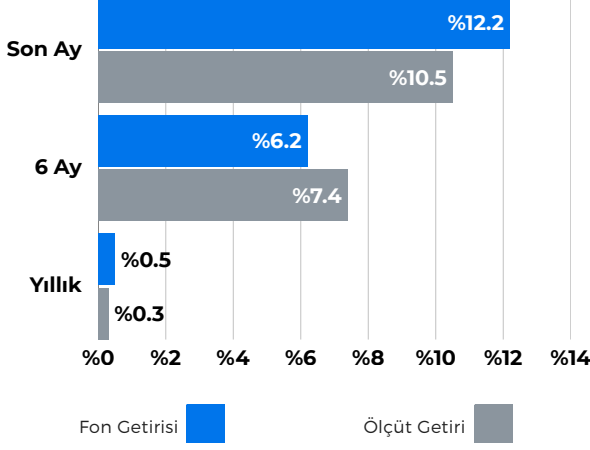
Yeni Fonumuz **TLK - Para Piyasası Katılım Fonu** Hakkında**TLK - Para
Piyasası
Katılım
(TL) Fonu**

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

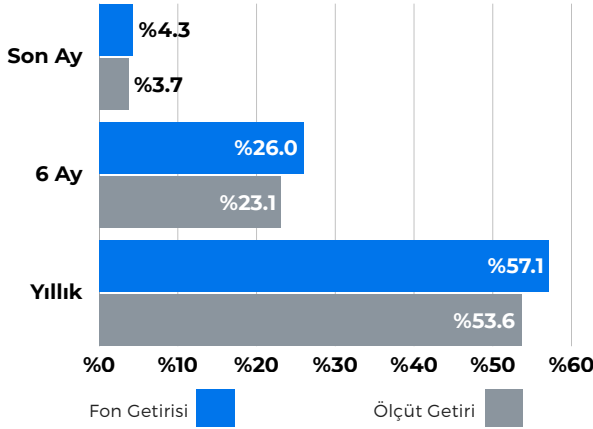
Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR kodu okutabilirsiniz



ONN - Aktif Oniks Serbest (TL) Fonu

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %1,25**Valör:** Alım T+1 / Satım T+1**Risk Değeri:** Düşük (2)**Stopaj:** Gerçek Kişi %17,5 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

%100 BIST KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi TL

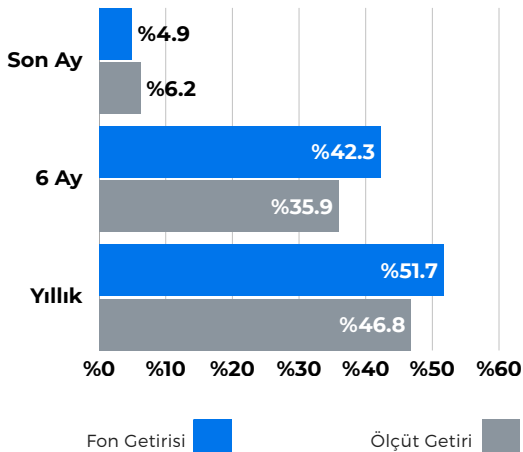
Önerilen Vade

Kısa/Orta Vade

Fon Detay için QR kodu okutabilirsiniz



MJG - Gümüş Fon Sepeti Fonu

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %2,00**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)

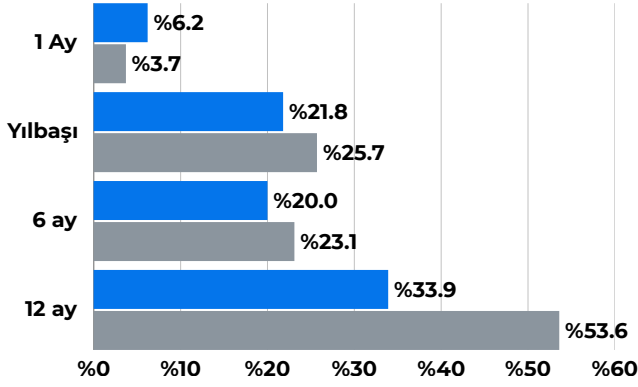
%5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR kodu okutabilirsiniz





KARMA Güncellendi

Altın, Hisse, Yabancı Hisse ve TL varlıklara yatırım sağlayan fon paketidir.

%20 IDL - Para Piyasası Fonu

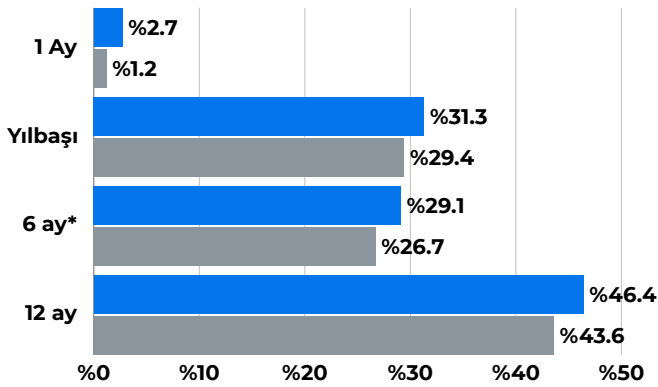
%20 EYT - 2. Fon Sepeti Fonu

%15 MKG - Altın Katılım Fonu

%25 ASJ - Hisse Senedi Fonu

%20 MJB - Robo Fon Sepeti Fonu

Paket Getirisi  KYD Mevduat Endeksi 



DÖVİZ/ALTIN Güncellendi

Döviz kuru ile hareket eden varlıklara ve altına yatırım sağlayan fon paketidir.

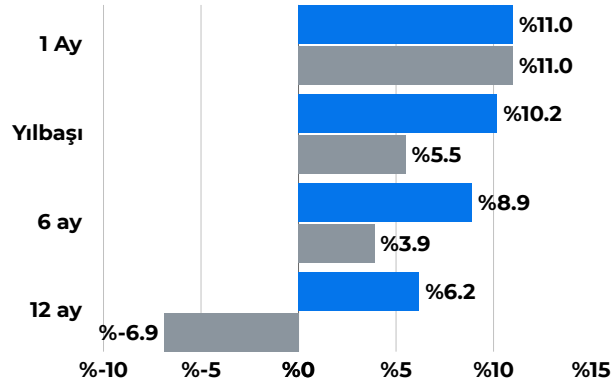
%30 DOL - 3. Aktif Serbest Döviz Fon

%20 MPN - 2. Aktif Serbest Döviz Fon

%35 MKG - Altın Katılım Fonu

%15 MJG - Gümüş Fonu

Paket Getirisi  USD/TL + G. Altın Getirisi 



HİSSE Güncellendi

Borsa İstanbul ve yabancı hisse senetlerine yatırım sağlayan fon paketidir.

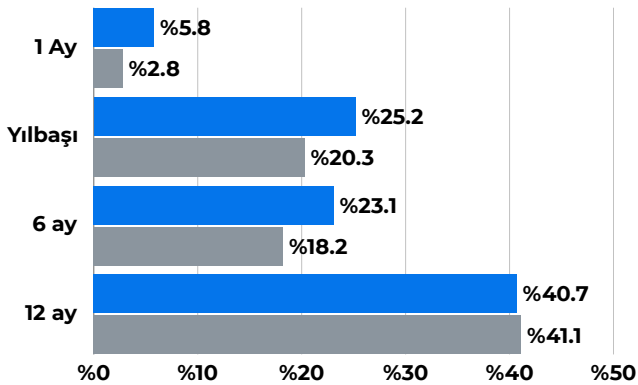
%10 IDL - Para Piyasası Fonu

%30 MMH - BIST30 Endeksi Hisse S. Fonu

%40 ASJ - Hisse Senedi Fonu

%20 MPS - Katılım Hisse Senedi Fonu

Paket Getirisi  BIST100 Endeks Getiri 



FAİZSİZ Güncellendi

Faiz içermeyen varlıklara yatırım sağlayan fon paketidir.

%40 MPF - Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

%20 CPU - Teknoloji Katılım Fonu

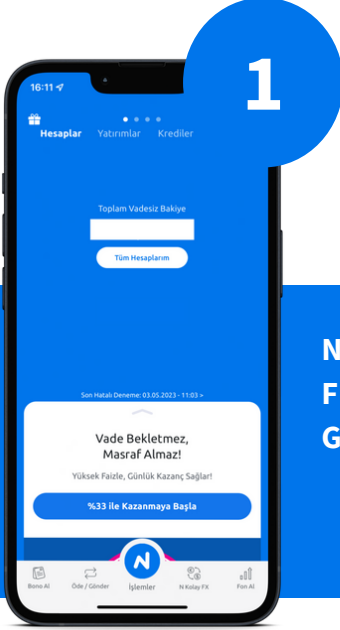
%20 MKG - Altın Katılım Fonu

%20 MPS - Katılım Hisse Senedi Fonu

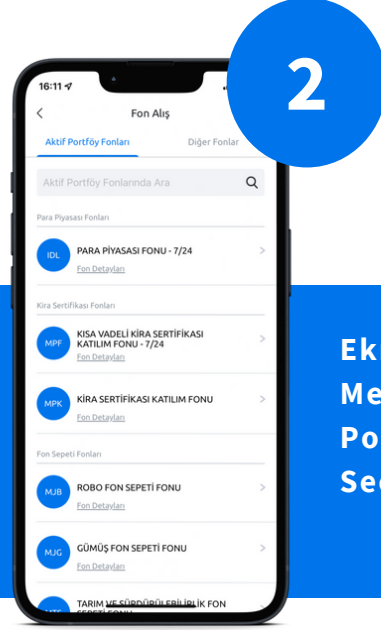
Paket Getirisi  Kar Payı Endeksi Getiri 

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	12.16	13.45	6.18	6.29	0.46
BUL	AKTİF PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	12.10	18.63	3.33	4.43	-24.97
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	11.93	14.81	8.39	8.82	1.05
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	11.23	14.25	7.92	10.88	0.05
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	11.17	8.60	1.97	2.48	
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	9.09	8.12	13.14	15.61	
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	8.76	25.58	26.96	28.13	39.50
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	8.67	35.42	22.38	24.58	29.64
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	7.75	3.82	23.20	24.63	3.50
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	7.19	10.85	10.08	10.29	14.73
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	6.84	12.69	18.54	16.00	11.99
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	6.36	20.06	19.82	21.15	28.88
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	6.16	22.00	32.65	33.93	
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	6.15	10.94	10.82	1.10	22.74
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	4.87	22.38	42.34	49.04	51.70
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	4.66	11.35	18.86	20.98	30.39
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	4.51	11.07	17.97	20.21	32.70
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	4.48	11.49	18.79	20.66	
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	4.26	13.58	26.04	28.93	57.14
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	4.10	12.51	15.14		
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	4.00	12.70	25.24	28.13	60.19
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.82	12.33	23.42	26.31	58.14
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.78	11.44	23.43	26.37	
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.75	11.21	22.20	25.55	52.19
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.69	11.81			
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	3.68	10.04	19.15	19.14	32.18
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.66	12.11	24.08		
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.60	10.97	22.04	24.54	51.92
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	3.22	16.22	17.35	20.74	18.20
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	3.18	9.94	16.79	18.73	41.50
DSU	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ - ABD DOLARI) FON	2.72	6.97	16.32	17.02	
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	2.72	8.23	29.12	28.30	31.87
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2.66	6.70	15.83	16.50	27.35
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2.64	6.79	15.85	16.48	26.83
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	1.13	7.18	40.54	43.38	68.95
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	0.60	3.90	-5.86	-6.24	-21.84

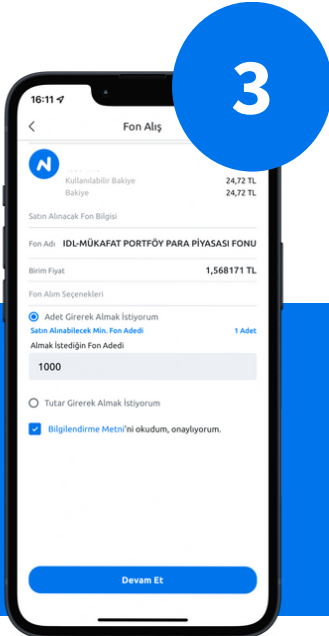
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



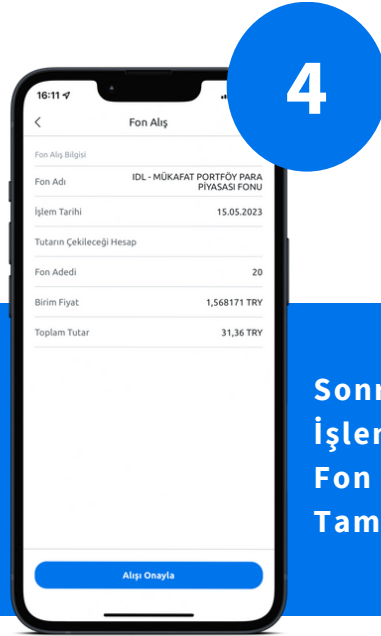
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



**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 17.07.2025 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