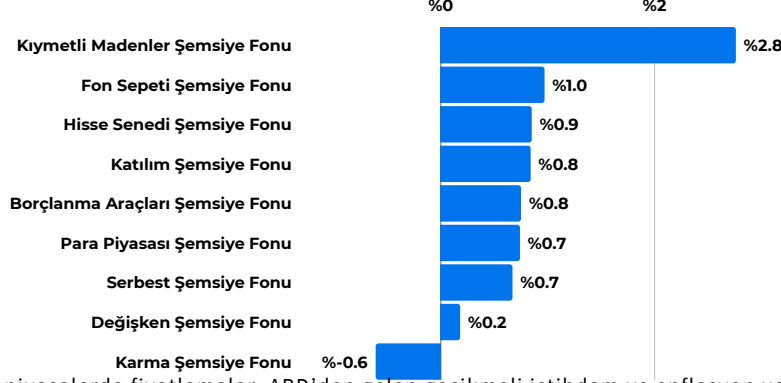


A vertical collage of blue and grey geometric shapes and icons. The elements include a house, an upward-pointing arrow, a rocket, a candle, a pyramid, a book, a Euro symbol, a pie chart, a bar chart, a dollar sign, and a robot head. The shapes are arranged in a vertical sequence, with some overlapping.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

www.aktifportfoy.com

Varlık & Fon Bazında Gelişmeler



Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda fiyatlamalar, ABD'den gelen gecikmeli istihdam ve enflasyon verileri ile merkez bankalarından gelen para politikası mesajları çerçevesinde şekillendi. ABD ekonomisinde soğuma sinyallerinin belirginleşmesi, Fed'in önümüzdeki dönemde faiz indirimlerine devam edebileceği beklentisini desteklerken, jeopolitik cephede özellikle enerji piyasalarını etkileyen gelişmeler risk algısının dalgali seyretmesine neden oldu. Genel görünüm, yatırımcıların temkinli ancak iyimser duruşunu koruduğunu gösterdi.

ABD'de kasım ayı tarım dışı istihdam artışı 64 bin kişi ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ekim ayında hükümet kaynaklı iş kayıpları sonrası yaşanan bu toparlanmaya karşın, işsizlik oranının %4,6'ya yükselmesi ve iş gücü piyasasındaki ivme kaybı dikkat çekti. Enflasyon cephesinde ise kasım ayı verileri beklentilerin altında kaldı. Tüketici enflasyonu yıllık bazda %2,7'ye, çekirdek enflasyon ise %2,6'ya gerileyerek fiyat baskılarında yavaşlamaya işaret etti. Ancak hükümet kapanması nedeniyle ekim ayı verilerinin toplanamaması, kasım rakamlarının teknik açıdan sınırlı bir temsil gücüne sahip olabileceği yönünde temkinli değerlendirmelere yol açtı. Para piyasalarında ocak toplantısında faizlerin sabit kalacağı beklentisi güçlenirken, yıl genelinde iki faiz indirimi olasılığı korunuyor.

Fed yetkililerinden gelen mesajlar da bu temkinli görünümü destekledi. Christopher Waller, iş gücü piyasasında zayıflama risklerinin arttığı bir dönemde Fed'in faiz indirmek için hâlâ alanı olduğunu belirtirken, Raphael Bostic enflasyonun 2026 boyunca hedefin üzerinde kalabileceğine dikkat çekerek uzun süreli sıkı duruş ihtimalini vurguladı. Chicago Fed Başkanı Goolsbee ise tek bir enflasyon verisine aşırı anlam yüklenmemesi gerektiğini, daha fazla veri görülmesi gerektiğini ifade etti.

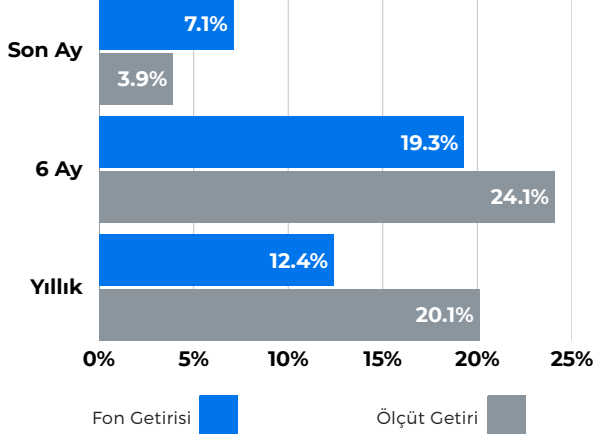
ABD borsaları haftayı sınırlı yükselişle tamamladı. S&P 500 ve Nasdaq hafif artışlar kaydederken, Dow Jones endeksi zayıf seyr etti. Yapay zekâ ve veri merkezi yatırımlarına yönelik endişeler, teknoloji ve enerji bağlantılı hisselerde oynaklığı artırdı. Oracle'ın veri merkezi genişleme planlarına yönelik finansman belirsizlikleri ve bazı büyük projelerin ertelenebileceğine dair haberler, AI temasıyla birlikte hareket eden enerji şirketlerinde satış baskısı yarattı. Buna karşın Micron'un güçlü bilançosu ve ileriye dönük olumlu beklentileri, bellek ve yarı iletken hisselerinde kısa süreli bir rahatlama sağladı. Tahvil piyasasında ise Fed'e yönelik gevşeme beklentilerinin etkisiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi haftalık bazda yaklaşık 5 baz puan gerileyerek %4,15 seviyesine indi. Jeopolitik risklerin artması ve faiz indirimi beklentileri, değerli metalleri destekledi; altın haftayı %0,9 yükselişle tamamlarken, gümüş güçlü talep ve arz kısıtları nedeniyle yeni zirveler gördü. Dolar endeksi sınırlı yükselirken, Trump yönetiminin Venezuela'ya yönelik sert söylemleri petrol piyasasında dalgalanmaya neden oldu.

Avrupa borsaları haftayı genel olarak pozitif tamamladı. İngiltere Merkez Bankası'nın politika faizini 25 baz puan indirerek %3,75'e çekmesi, büyümeyi destekleyici bir adım olarak değerlendirilirken; ECB politika faizlerini sabit tutarak temkinli duruşunu sürdürdü. ECB Başkanı Lagarde, enerji fiyatlarındaki düşüşün kısa vadede enflasyonu yavaşlatabileceğini ancak ücret baskıları ve jeopolitik risklerin belirsizlik yarattığını vurguladı. Bölgede Ukrayna-Rusya savaşına ilişkin gelişmeler yakından izlenirken, Almanya ve AB'nin Ukrayna'ya yönelik finansal ve askeri destek kararları savunma harcamalarının önümüzdeki dönemde yüksek seyredeceğine işaret etti. Makro veriler Euro Bölgesi'nde ekonomik aktivitenin yavaşladığını gösterirken, ülke bazlı ayrışmalar dikkat çekti. Asya piyasalarında hafta genelinde negatif bir seyr öne çıktı. Japonya Merkez Bankası'nın politika faizini 25 baz puan artırarak %0,75'e çıkarması, son 30 yılın en yüksek seviyesine işaret etti. BoJ, ücret artışlarının fiyatlara yansımalarını ve reel faizlerin düşük olduğunu vurgulayarak gerekirse ek sıkılaştırma sinyali verdi. Bu karar, Japon tahvil getirilerinde sert yükselişe yol açarken, hisse senedi piyasasında satış baskısını artırdı.

Yurt içinde veri akışı görece sakin olmakla birlikte, TCMB PPK toplantı özeti piyasalar açısından belirleyici oldu. Özetle, enflasyonun ana eğiliminde ekim ve kasım aylarında sınırlı gerileme olduğu, gıda fiyatlarındaki olumlu seyrin aralık ayında da sürdüğüne dair sinyaller bulunduğu belirtildi. Faiz indirimlerinin devam edebileceğine yönelik beklentiler, kredi ve mevduat faizlerinde belirgin düşüşleri beraberinde getirdi. Merkez yönetim bütçesinin kasım ayında güçlü fazla vermesi mali disiplin açısından olumlu bir görünüm sunarken, konut fiyatlarının reel bazda yeniden artışa geçmesi iç talepte dengelenmenin sürdüğüne işaret etti. TCMB rezervlerinin artmaya devam etmesi ve yabancı yatırımcı girişleri finansal istikrarı destekleyen unsurlar olarak öne çıktı. Bu çerçevede BIST 100 endeksi haftayı sınırlı yükselişle tamamlarken, sektörler arasında seçici bir görünüm izlendi.

Önümüzdeki hafta küresel piyasalarda ABD'de büyüme, sanayi üretimi ve dayanıklı mal siparişleri; Avrupa ve Asya'da tatil takvimi nedeniyle düşük işlem hacmi; yurt içinde ise reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı yakından izlenecek. Yıl sonuna yaklaşıırken, likidite koşulları ve merkez bankası mesajlarının piyasa oynaklığı üzerindeki etkisi ön planda 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

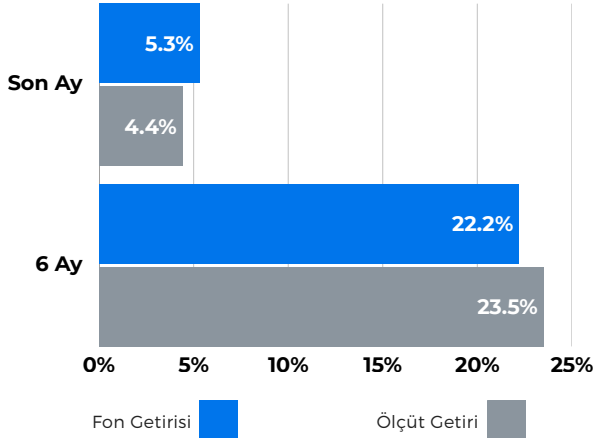
%10 BIST - KYD Bir Aylık Mevduat (TL) Endeksi

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

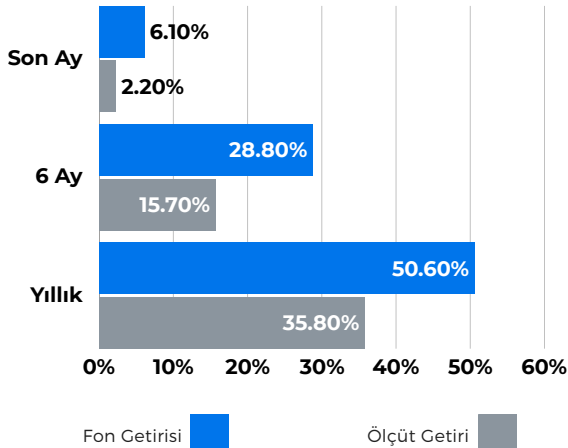
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

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:**

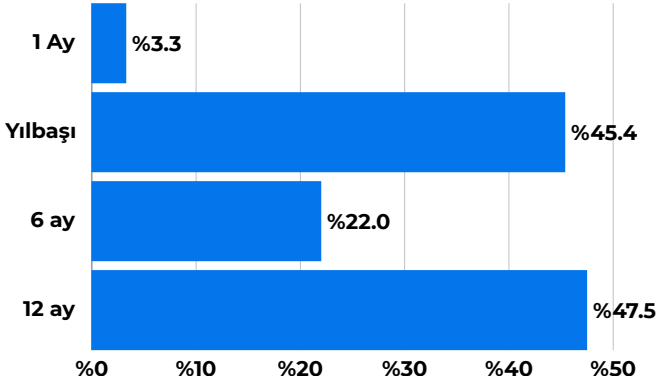
%75 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi

%25 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi

Önerilen Vade

Orta Vade

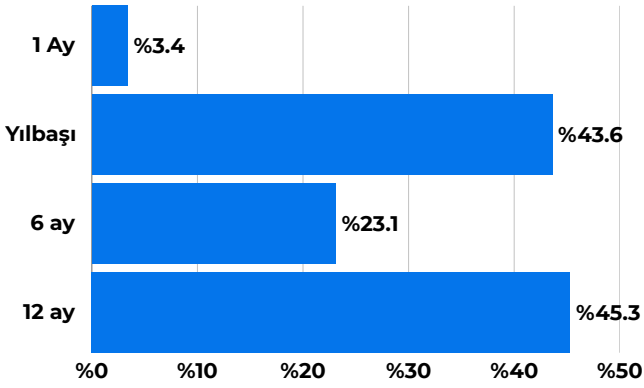
Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

**TEMKİNLİ**

%25 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%50 N Kolay Bono

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

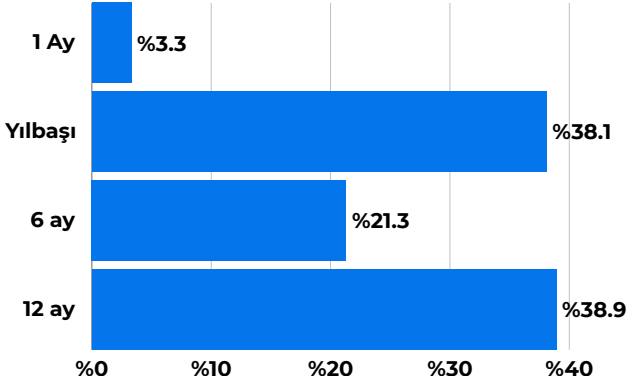
**DENGELİ**

%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**

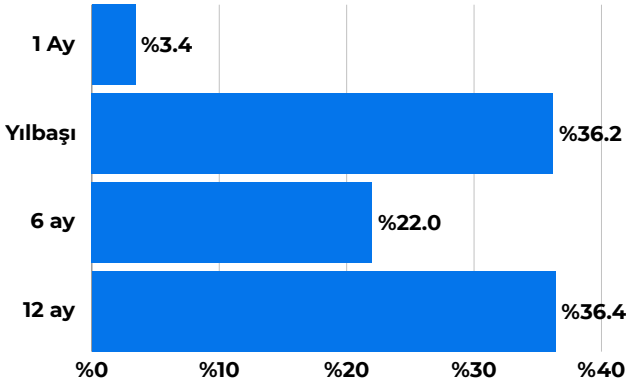
%40 N Kolay Bono

%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

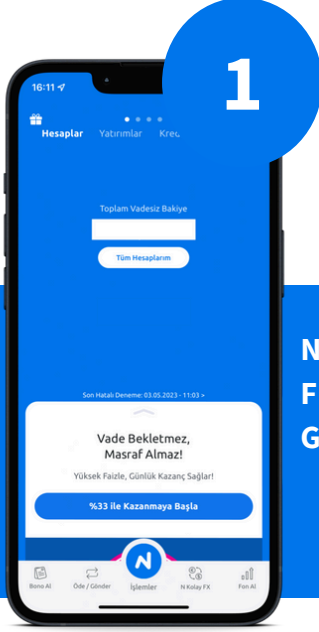
%20 CPU - Teknoloji Katılım Fonu

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

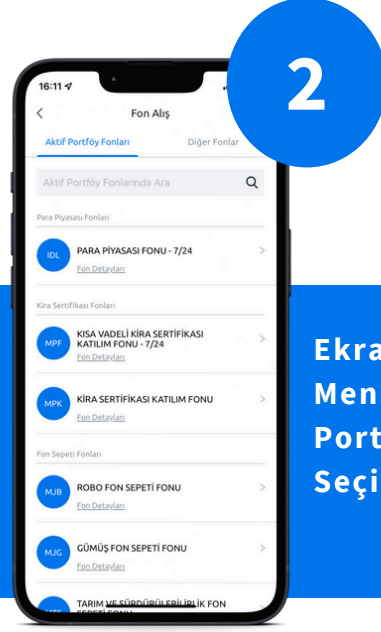
%20 FLY - Havacılık ve Savunma Tekn. Değişken Fon

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	29.2	55.3	84.7	162.3	154.7
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	7.1	2.0	19.3	11.8	12.4
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6.9	15.1	5.7	-0.5	-0.6
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	6.3	12.8	28.3	48.2	49.7
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6.3	2.7	22.8	20.5	19.6
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	6.1	13.3	28.8	48.5	50.6
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.5	13.9	32.1	48.9	50.1
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	5.3	10.0	22.2		
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	5.3	19.5	37.0	94.8	94.9
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	4.4	6.1	20.1	14.1	18.2
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	3.9	9.8	31.9	50.8	49.4
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	3.8	-0.5	22.0	17.0	17.4
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	3.7	4.1	16.3	19.5	20.7
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	3.6	0.2	26.5	33.1	33.9
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	3.4	6.6	18.9	37.1	37.3
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.3	10.2	22.9	49.8	52.6
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	10.2	23.4	52.3	55.1
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	3.2	10.4	24.6	54.3	57.2
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	3.2	4.6	13.9	33.7	33.8
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.2	9.9	22.5	49.2	52.0
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.1	9.9	22.2		
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.0	9.5	21.6		
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.0	9.7	21.7	46.4	48.8
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.0	9.6	21.9	47.7	50.8
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	2.9	10.3	21.7	40.1	43.0
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	2.3	3.1	11.4	38.9	39.1
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2.3	5.1	15.9	33.5	34.3
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	2.0	-4.0	7.7	36.9	36.8
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	1.5	1.7	19.6	29.3	28.9
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	1.4	3.4	17.6	34.0	33.5
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	1.4	3.6	30.8	18.5	19.8
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.3	4.5	10.6	25.9	27.3
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.2	4.4	10.4	25.7	27.6
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	1.1	2.6	26.8	48.5	49.6

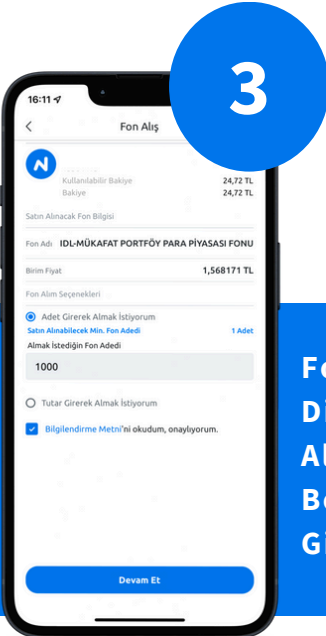
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



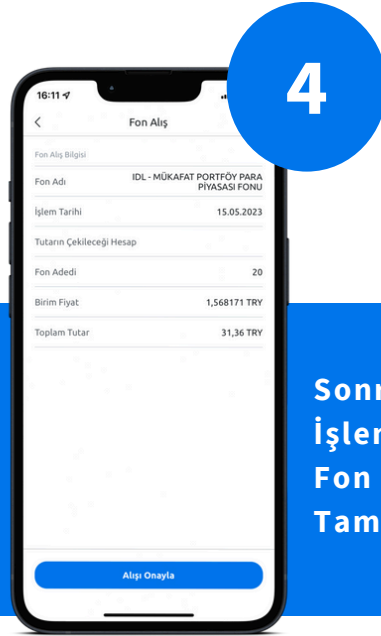
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



**Ekran Gelen
Menüde "Aktif
Portföy Fonlarını"
Seçiniz.**



**Fonlarımızdan
Dilediğinizi Seçerek
Alım İçin
Belirlediğiniz Tutarı
Giriniz.**



**Sonraki Ekranda
İşlemi Onaylayarak
Fon 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 19.12.2025 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