

**Burada yarın,
bugünden daha
değerli!**

Haftalık Fon Bülteni

Sayı: 95
Tarih: 24.03.2025
Dönem: 14.03.2025 - 21.03.2025

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

55.2 Milyar TL
Yönetilen Varlık
Büyüklüğü

69 Bin
Yatırımcı

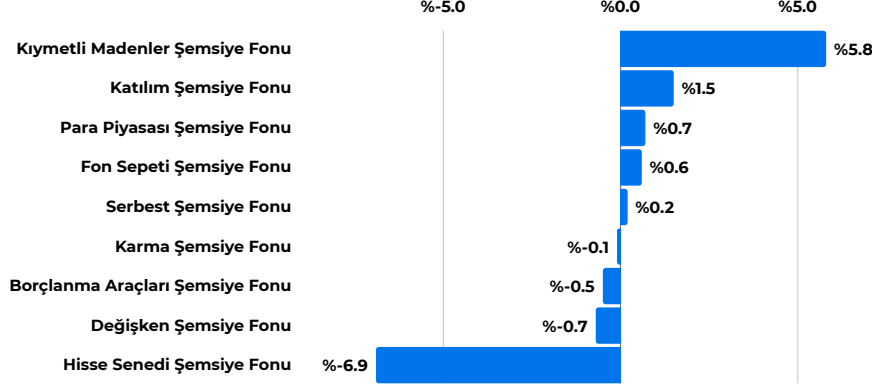
55
Yatırım Fonu

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



Geçtiğimiz hafta, küresel piyasalar ekonomik veriler, merkez bankası kararları ve jeopolitik gelişmelerin etkisiyle yön buldu. Fed'in faiz politikası, ABD'de karışık makro sinyaller, Avrupa ve Asya'daki merkez bankası duruşları ile Türkiye'de politik gelişmeler çerçevesinde piyasalarda volatilité gözlemledik.

Fed Kararı ve ABD Piyasa Dinamikleri

Fed, 26 Mart'taki toplantısında politika faizini %4,25-4,50 bandında sabit tuttu; bu, piyasa beklentilerine paralel bir karar oldu. Açıklamalarda istihdam piyasasının gücünü koruduğu, ancak enflasyonun %2 hedefinin üzerinde seyrettiği vurgulandı. Bilanço küçültme hızında yavaşlamaya gidilmesi, likidite koşullarını destekleyici bir adım olarak değerlendirildi. Fed'in 2025 enflasyon tahmini %2,5'ten %2,7'ye revize edildi; Powell, bu artışı yeni gümrük tarifelerine bağladı ve enflasyondaki düşüşün gecikebileceğini belirtti. 2025 büyüme beklentisi ise %2,1'den %1,7'ye düşürüldü, ekonomik yavaşlama sinyali verdi. Powell'ın "somut verilere odaklanma" vurgusu ve tarifelerin enflasyon etkisini "geçici" olarak tanımlaması, piyasalarda olumlu karşılandı. Para piyasaları, Haziran'da ilk faiz indirimini %88,5 olasılıkla fiyatlıyor; yıl sonuna kadar üç indirim bekleniyor.

ABD makro verileri karışık bir tablo sundu. Şubat sanayi üretimi %0,7 ile beklentileri aşarken, cari açık %2 daralarak 303,9 milyar dolara geriledi. İşsizlik maaşı başvuruları 223 bin ile sınırlı kaldı; ancak Philadelphia Fed İmalat Endeksi 12,5'e inerek imalatta ivme kaybına işaret etti. Borsalarda toparlanma görüldü: Dow Jones %1,2 artışla 41.985'e, S&P 500 %0,5 ile 5.668'e, Nasdaq %0,2 ile 17.784'e yükseldi. VIX %11,4 düşüşle 19,28'e gerileyerek volatilitenin azaldığını gösterdi. Sektörel bazda enerji %3,2, finans %1,9, sağlık %1,1 kazançla öne çıkarken, teknoloji ve telekom yatay seyretti; temel tüketim ürünleri ile gayrimenkul sınırlı kayıp yaşadı. Dolar endeksi (DXY) haftayı %0,3 artışla 104,1'de tamamladı; 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan gerileyerek %4,25'te dengelendi. Altın %1,3 primle 3.024 dolara, Brent petrol %2,1 artışla 71,7 dolara yükseldi.

Avrupa ve Asya'da Merkez Bankası Politikaları

Avrupa'da ECB Başkanı Lagarde, ABD tarifelerine karşı misillemelerin büyüme ve enflasyonu baskılayabileceğini belirtti. Veri odaklı bir yaklaşım vurgusuyla faiz politikasında esneklik sinyali verdi. BoE, faizi %4,5'te sabit tuttu; Bailey, kademeli indirim beklentisini korudu. Almanya'da 500 milyar avroluk altyapı ve iklim fonu onaylandı, mali genişleme büyüme beklentilerini destekleyebilir. Borsalarda Almanya DAX'ta %0,65 düşüş hariç pozitif seyir hakimdi: CAC 40 %0,18, FTSE 100 %0,12, MIB 30 %0,98 yükseldi.

Asya'da Japonya Merkez Bankası faizi %0,5'te sabit tuttu; döviz kuru oynaklığının fiyatlar üzerindeki etkisi izleniyor. Japonya'da TÜFE %3,7, çekirdek TÜFE %3 ile beklentileri aştı. Çin'de iç talep destek planı açıklandı; perakende satışlar %4, sanayi üretimi %5,9 artarken, konut fiyatları düşüşte. Borsalarda Güney Kore Kospi %2,99, Nikkei 225 %1,68 kazanırken, Hang Seng %1,13, Şanghay %1,60 geriledi.

Türkiye'de Politik Riskler ve Piyasa Tepkisi

Yurt içinde hafta ortasından itibaren yaşanan siyasi gelişmeler, piyasalarda volatilité yarattı. Dolar/TL %3,65 artarak 38,0130'a, Euro/TL %3,57 ile 41,3460'a yükseldi. TCMB, ara toplantıyla gecelik borç verme faizini %46'ya çıkararak faiz koridorunu genişletti; politika faizi %42,5'te sabit kaldı ve repo ihaleleri geçici olarak durduruldu. SPK, şirketlerin geri alım programlarını kolaylaştırdı. BIST 100, %16,57 kayıpla 9.044,64'te kapandı; mali endeks %19,41, hizmetler %15,36, sanayi %12,65, teknoloji %7,45 değer kaybetti. Satış baskısı, riskten kaçış eğilimini yansıttı.

Önümüzdeki Hafta Gündemi

ABD'de PCE Fiyat Endeksi, PMI verileri ve büyüme rakamları, Fed'in enflasyon ve büyüme politikasını değerlendirmede kilit olacak. Avrupa'da PMI ve Almanya IFO verileri, İngiltere'de enflasyon ve büyüme izlenecek. Türkiye'de reel kesim güveni, işsizlik ve dış ticaret verileri, politik gelişmelerle birlikte yön belirleyici olacak.

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.

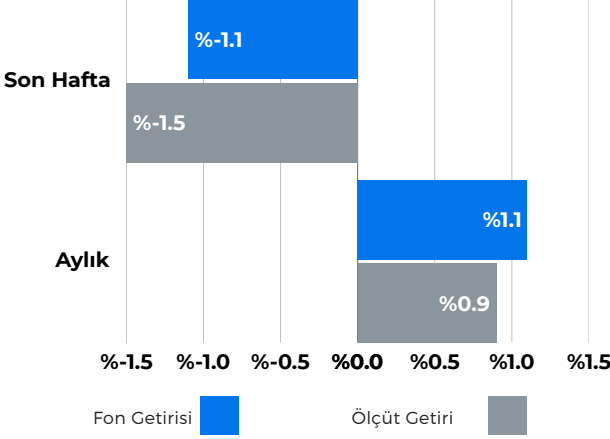
Yeni Fonumuz **LKT - İkinci Para Piyasası Fonu** Hakkında**LKT - Para
Piyasası
(TL) Fonu**

aktif portföy

İŞLEME AÇILIŞ TARİHİ
13.01.2025

Kısa vadeli para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapan LKT fon, yatırımcılarına sabit getirili ürünler ile getiri imkanı sağlarken, aynı gün alım - satım yapılabildiği için anlık nakit ihtiyaçlarına çözüm üretir.

BOL - Borçlanma Araçları Fonu



Yönetim Ücreti: Yıllık %1,5

Valör: Alım T+1 / Satım T+1

Risk Değeri: Yüksek (5)

Stopaj: Gerçek Kişi %15 - 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

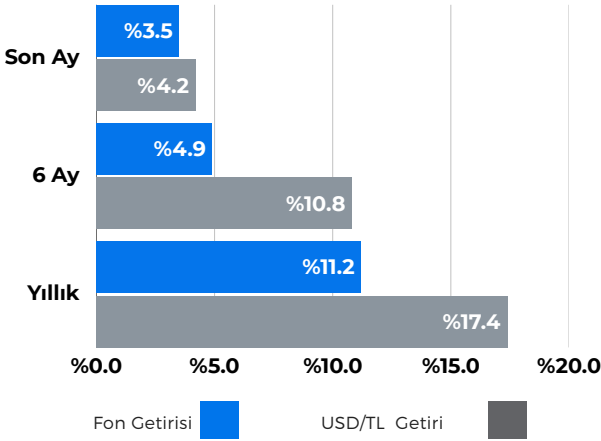
Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR kodu okutabilirsiniz



CIN - Birinci Serbest Fon



Yönetim Ücreti: Yıllık %2,0

Valör: Alım T+1 / Satım T+2

Risk Değeri: Yüksek (6)

Stopaj: Gerçek Kişi %15 - Tüzel Kişi %0

Karşılaştırma Ölçütü:

%65 MSCI Asia ex. Japan Net Total Ret. Index

%35 BIST-100 Getiri Endeksi

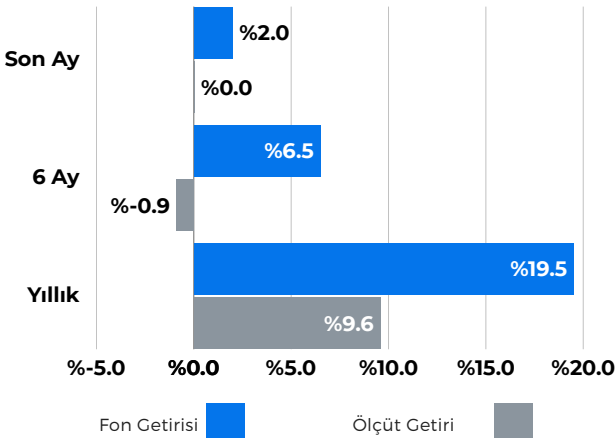
Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR kodu okutabilirsiniz



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

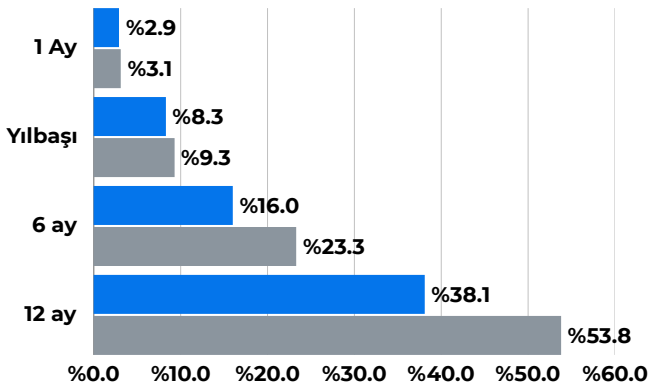
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR kodu okutabilirsiniz





KARMA Güncellendi

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

%20 IDL - Para Piyasası Fonu

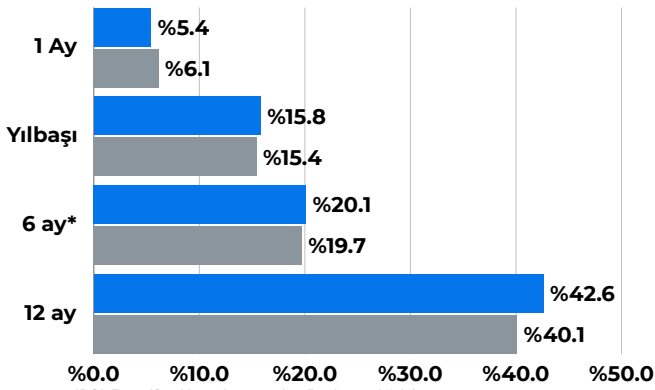
%20 EYT - 2. Fon Sepeti Fonu

%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

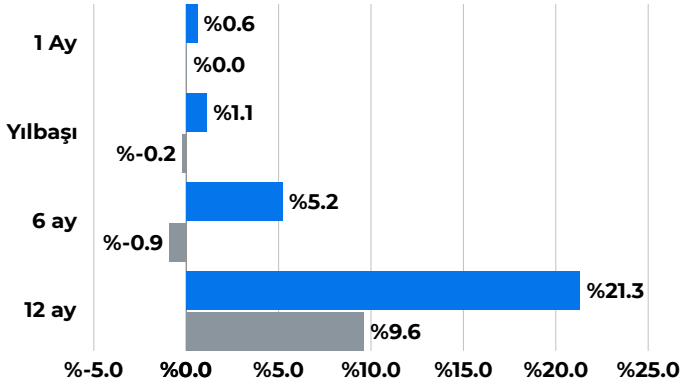
%20 MPN - 2. Aktif Serbest Döviz Fon

%35 MKG - Altın Katılım Fonu

%15 MJG - Gümüş Fonu

Paket Getirisi  USD/TL + G. Altın Getirisi 

*DOL Fonu 12 aylık performansı henüz oluşmadığı için 1 aylık getiri üzerinden dönemsel veri oluşturulmuştur.



HİSSE Güncellendi



Borsa İstanbul ve yabancı hisse senetlerine yatırım sağlayan fon paketidir.

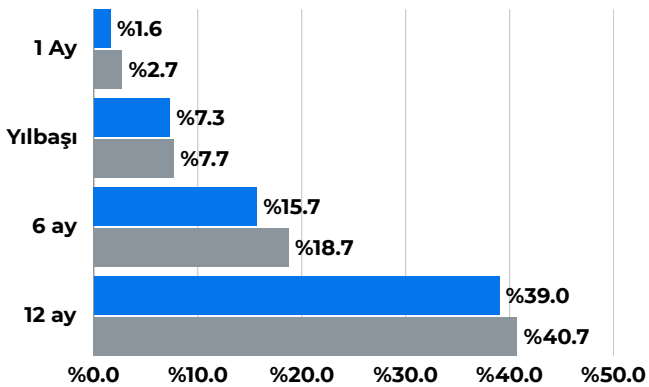
%10 IDL - Para Piyasası Fonu

%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

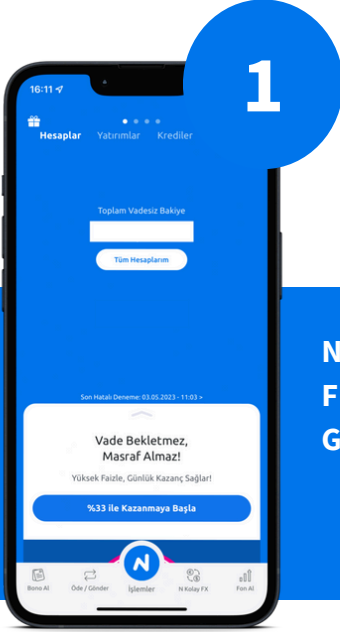
%20 MKG - Altın Katılım Fonu

%20 MPS - Katılım Hisse Senedi Fonu

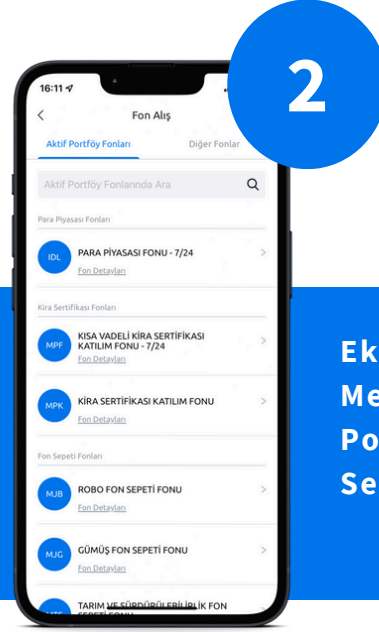
Paket Getirisi  Kar Payı Endeksi Getiri 

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	15.6	22.0	12.8	19.3	20.1
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	10.3	11.4		9.9	
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	9.1	13.7	9.8	12.7	20.1
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	6.4	24.0	28.8	22.8	63.2
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.7	0.9		-0.6	
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	5.3	21.9	19.4	22.7	52.8
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	4.9	9.4	13.7	8.4	21.5
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	4.9	9.2	13.8	8.4	22.0
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	4.5	10.9	14.9	9.8	29.8
DSU	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ - ABD DOLARI) FON	3.8	9.9		7.4	
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	3.5	8.1	4.9	7.0	11.2
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	3.5	10.0	14.3	8.0	33.4
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	3.3	11.0	24.6	9.4	54.4
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.3	11.3	25.5	9.8	60.1
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	11.1		9.6	
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.2				
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.1	10.9	25.2	9.5	60.8
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.0	11.6	23.4	9.8	51.8
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.0	10.1	22.6	8.9	53.0
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	2.8	10.7	5.9	8.1	15.0
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	2.3	7.7	15.7	5.8	
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	2.0	2.9	6.5	0.9	19.5
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	1.5	9.5	14.3	7.3	42.1
BUL	AKTİF PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	1.3	0.2	-21.3	0.8	-14.0
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	1.1				
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	0.9	7.6	18.8	5.4	41.2
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	0.6	8.4	10.5	6.1	24.5
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	0.0	4.5	7.8	2.6	22.2
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	-0.3	10.9	17.8	7.1	21.1
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-0.3	-1.1	-0.8	-3.0	11.7
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-1.5	2.7	0.8	1.2	16.8
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-2.3	-7.2	-5.1	-9.6	
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	-3.6	-9.6	2.4	-10.7	4.8
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	-4.0	1.2	5.4	-1.1	14.2
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-7.1	-6.5	-10.5	-7.8	-6.7

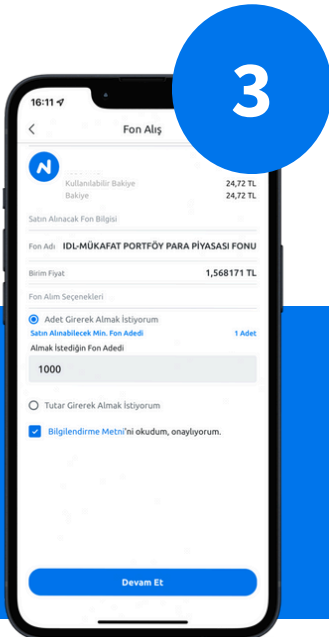
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



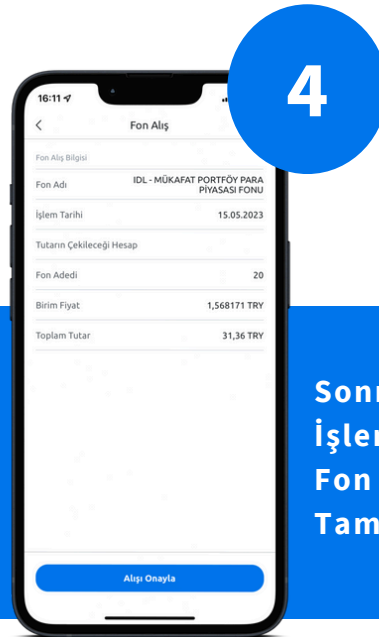
1
NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüüne
Giriniz.



2
Ekranaya Gelen
Menüde "Aktif
Portföy Fonlarını"
Seçiniz.



3
Fonlarımızdan
Dilediğinizi Seçerek
Alım İçin
Belirlediğiniz Tutarı
Giriniz.



4
Sonraki Ekranada
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 dayanılarak 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 itibariyle 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 20.03.2025 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