

**Burada yarın,
bugünden daha
değerli!**



Haftalık Fon Bülteni

Sayı: **116**

Tarih: **25.08.2025**

Dönem: **15.08.2025 - 22.08.2025**

aktif portföy

www.aktifportfoy.com



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

70 Milyar TL
Yönetilen Varlık
Büyüklüğü

65 Bin
Yatırımcı

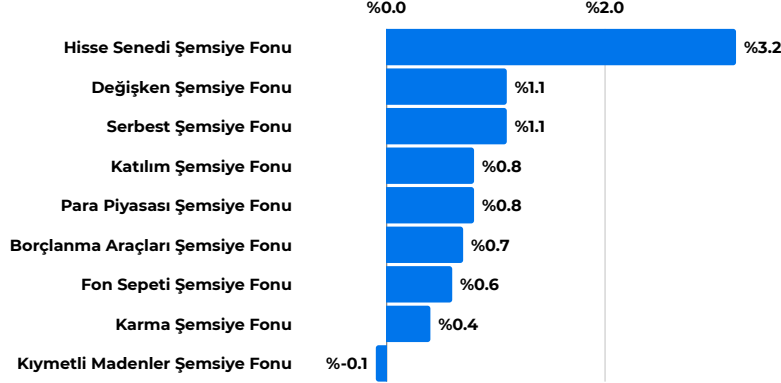
58
Yatırım Fonu

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



Geçtiğimiz hafta küresel piyasaların odağı, Jackson Hole sempozyumunda Fed Başkanı Jerome Powell'ın yaptığı konuşmaydı. Powell, risk dengesindeki kaymaya dikkat çekerek eylülde faiz indirimi ihtimalini güçlendirdi. Enflasyon tarafındaki yukarı yönlü risklerle iş gücü piyasasında ortaya çıkan kırılganlığın birlikte değerlendirilmesi gerektiğini belirten Powell, istihdam cephesindeki zayıflamayı veri bağımlı bir politika değişimi için gerekçe olarak sundu. Piyasalar bu açıklamayı güvercin bir sinyal olarak fiyatladı ve eylül ayında 25 baz puanlık indirim ihtimali %91'e çıktı.

Fed Tutanakları ve Yetkili Açıklamaları

29-30 Temmuz FOMC toplantı tutanaklarında, enflasyona yönelik risklerin istihdama kıyasla daha ağır bastığı belirtildi. Katılımcılar, yüksek tarifelerin mal fiyatları üzerindeki etkilerinin görülmeye başladığını, ancak genel ekonomi üzerinde kalıcı bir baskı yaratıp yaratmayacağını belirsiz olduğunu vurguladı. Cleveland Fed Başkanı Hammack ve Yönetim Kurulu Üyesi Goolsbee gibi isimler, faiz indirimi için erken olduğu görüşünü öne çıkardı. Buna karşılık, istihdam piyasasındaki yavaşlama beklentileri, piyasa fiyatlamalarını gevşeme yönünde şekillendirmeye devam etti.

PMI verileri ise ekonomide canlılığa işaret etti. İmalat PMI 53,3 ile daralma bölgesinden çıkarak Mayıs 2022'den beri en yüksek seviyeye ulaştı. Hizmet PMI 55,4 ile beklentileri aştı ve bileşik PMI 55,4 seviyesine yükseldi. Bu tablo, ABD ekonomisinde yumuşak iniş senaryosunun canlılığını koruduğunu gösteriyor.

Ticaret Politikaları

Trump yönetimi çelik ve alüminyum ürünlerine %50'ye varan gümrük vergileri getirdi. Karar, Tesla gibi üreticilerden eleştiri alırken, yerli üreticilerde fiyatlamaya gücünü artırdı. ABD-AB ticaret anlaşmasında ise ilaç ürünlerine uygulanacak tarifeler %15 ile sınırlandırıldı; bu, Avrupa ilaç devleri hisselerinde yükseliş getirdi.

Jeopolitik Gündem: Ukrayna Krizi ve Güvenlik Planları

Trump, Putin ve Zelenski'yi üçlü bir zirveye davet ederek savaşın sona erdirilmesi yönünde yeni bir diplomatik girişim başlattı. Avrupa ülkelerinin desteklediği güvenlik paketi kapsamında Ukrayna'ya NATO benzeri garantiler verilmesi gündeme gelirken, ABD koordinasyon rolü üstlenecek. Ancak Donbas üzerindeki talepler taraflar arasında en önemli engel olmaya devam ediyor.

ABD hisse senetlerinde haftalık kapanış karışık bir görünüm sergiledi. S&P 500 %0,31, Dow Jones %1,53 artarken Nasdaq %0,58 geriledi. Bu ayrışma, teknoloji hisselerindeki satış baskısına karşı değer hisselerine yönelimi işaret etti. Tahvil piyasasında alımlar öne çıktı, 10 yıllık faiz %4,26'ya indi. Altın %1,1 artışla 3.373 \$/ons'a yükselirken, gümüş %2,3 prim yaptı.

Avrupa ve Asya Görünümü

Avrupa'da bileşik PMI 51,1 ile 15 ayın zirvesine çıkarken, imalat PMI 38 ayın en yüksek seviyesi olan 50,5'e ulaştı. Hizmet PMI ise 50,7'ye geriledi. Endeksler pozitif kapanış yaptı; FTSE 100 %2, MIB 30 %1,99 artış gösterdi.

Asya tarafında Çin piyasaları teşvik beklentileriyle yükselirken (Şanghay %3,5), Japonya ve Güney Kore borsalarında kayıplar öne çıktı. Japonya'da çekirdek TÜFE %3,1 ile hedefin üzerinde seyrederken, tahvil faizleri 1999'dan bu yana en yüksek seviyelere ulaştı. Çin'de Nvidia'nın H20 çiplerine yönelik kısıtlamalar teknoloji sektörü için risk unsuru oluşturdu.

Türkiye: İşsizlik, KKM Kararı ve Borsa İstanbul

TÜİK verilerine göre ikinci çeyrekte işsizlik oranı %8,6'ya yükseldi; geniş tanımlı işsizlik %32'ye ulaştı. İstihdamda özellikle sanayi sektöründeki kayıplar dikkat çekti.

TCMB, Kur Korumalı Mevduat (KKM) uygulamasını 23 Ağustos itibarıyla sonlandıracağını açıkladı. Böylelikle TL'ye geçiş sürecinde yeni bir döneme girilirken, mevcut hesaplar vade sonunda kapanacak. Aynı hafta TCMB rezervleri 176,5 milyar \$ ile tüm zamanların zirvesine çıktı.

BIST 100 endeksi haftayı %4,62 yükselişle 11.372 puandan tamamladı. Sanayi, mali ve teknoloji endekslerinde geniş tabanlı artış görülürken, yabancı yatırımcılar sekiz haftadır üst üste hisse senedi alımı yaptı. DİBS piyasasında da 1 milyar \$'ın üzerinde güçlü giriş kaydedildi.

Önümüzdeki Hafta Beklentileri

ABD'de ikinci çeyrek büyüme, çekirdek PCE ve haftalık işsizlik başvuruları ön planda olacak. Ayrıca Nvidia'nın bilançosu teknoloji sektöründe belirleyici olacak. Avrupa'da ECB tutanakları ve Almanya işsizlik verileri, Asya'da Tokyo TÜFE ve Çin sanayi kârlılık verileri takip edilecek. Türkiye'de ise reel kesim güven endeksi, ekonomik güven endeksi ve dış ticaret dengesi öne çıkan başlıklar olacak.



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

BOL - Borçlanma Araçları Fonu

aktif portföy

İŞLEME AÇILIŞ TARİHİ
08.01.2025



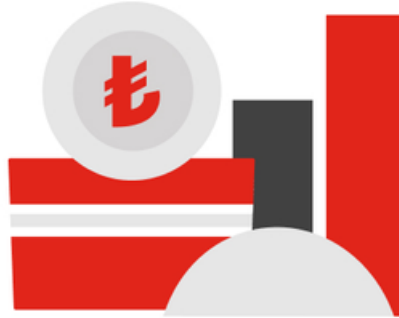
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile kira sertifikalarından oluşur. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı 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 **TLK - Para Piyasası Katılım Fonu** Hakkında

TLK - Para Piyasası Katılım (TL) Fonu

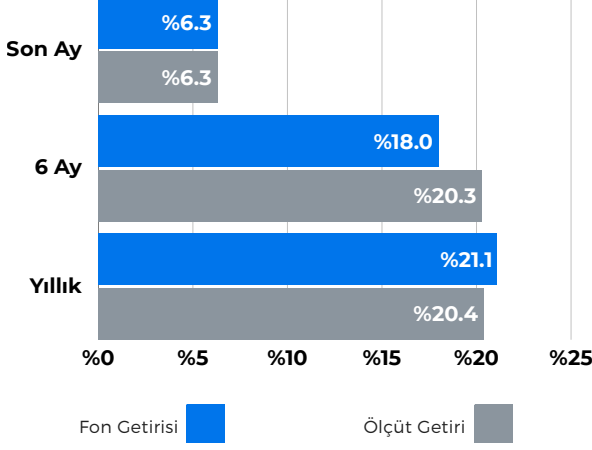
aktif portföy

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

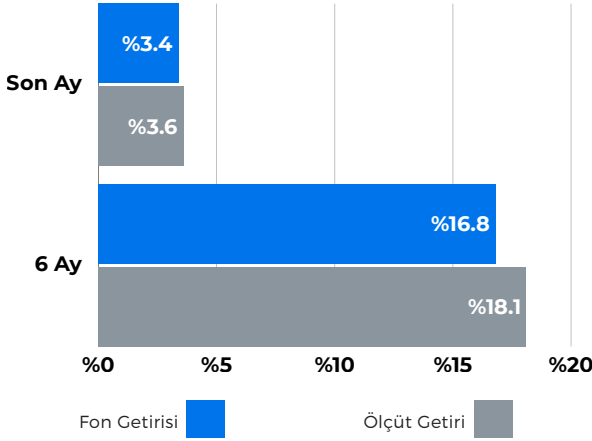
Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR kodu okutabilirsiniz



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

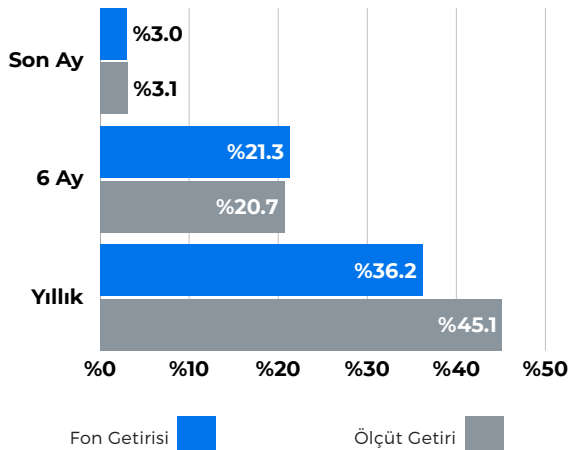
Önerilen Vade

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: Orta (4)

Stopaj: Gerçek Kişi %17,5 - Tüzel Kişi %0

Karşılaştırma Ölçütü:

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

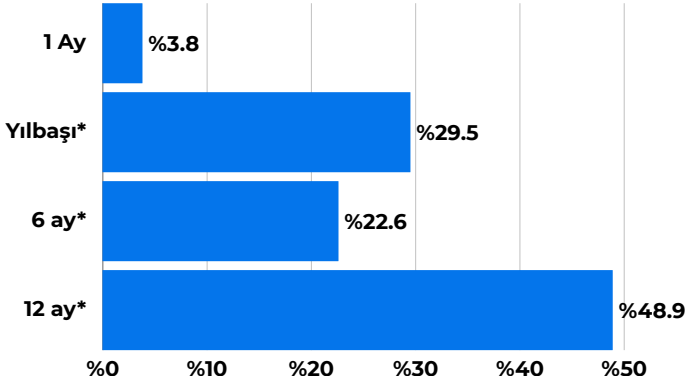
%25 BIST - KYD Bir Aylık Mevduat (USD) Endeksi

Önerilen Vade

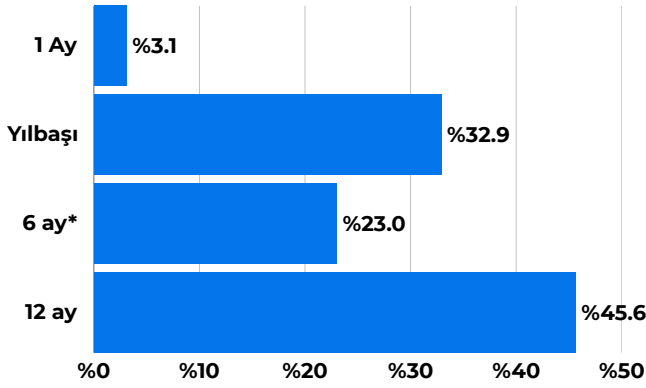
Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR kodu okutabilirsiniz

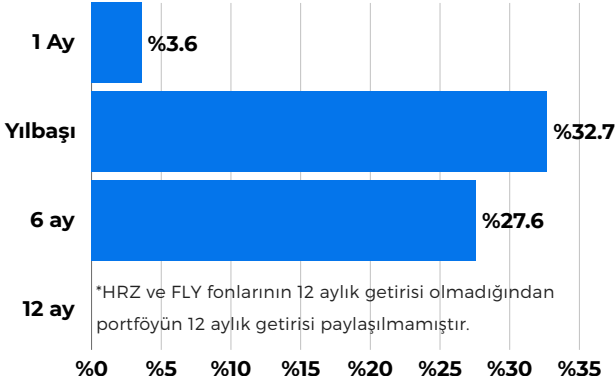


**TEMKİNLİ****%25 IDL** - Para Piyasası Fonu**%50 N Kolay Bono****%25 TLK** - Para Piyasası Katılım (TL) Fonu

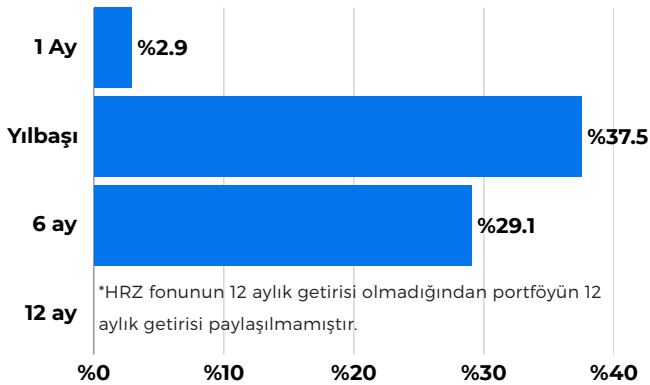
*TLK Para Piyasası Katılım (TL) Fonu'nun 6 ay ve üzeri getirisi olmadığından aylık getirisi üzerinden 6/12 ay ve Yılbaşından itibaren getirisi hesaplanmıştır.

**DENGELİ****%50 TLK** - Para Piyasası Katılım (TL) Fonu**%15 MMH** - BIST30 Hisse Senedi Fonu**%15 MKG** - Altın Katılım Fonu**%20 N Kolay Bono**

*TLK Para Piyasası Katılım (TL) Fonu'nun 6 ay ve üzeri getirisi olmadığından aylık getirisi üzerinden 6/12 ay ve Yılbaşından itibaren getirisi hesaplanmıştır.

**ATAK****%40 N Kolay Bono****%15 FLY** - Havacılık ve Savunma Tekn. Değişken Fon**%15 HRZ** - BIST Halka Arz Şirketleri Hisse S. (TL) Fonu**%15 MJB** - Birinci Fon Sepeti Fonu**%15 MKG** - Altın Katılım Fonu

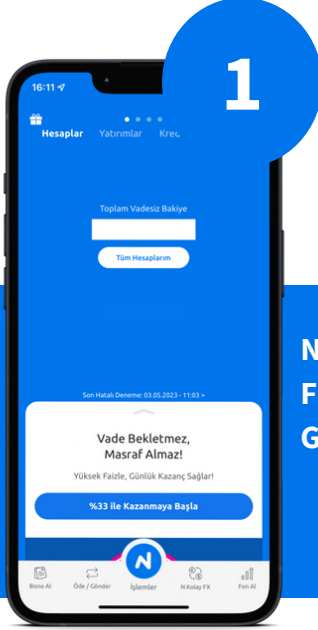
*HRZ ve FLY fonlarının 12 aylık getirisi olmadığından portföyün 12 aylık getirisi paylaşılmamıştır.

**AGRESİF****%20 N Kolay Bono****%20 HRZ** - BIST Halka Arz Şirketleri Hisse S. (TL) Fonu**%20 CPU** - Teknoloji Katılım Fonu**%20 MKG** - Altın Katılım Fonu**%20 MJG** - Gümüş Fon Sepeti Fonu

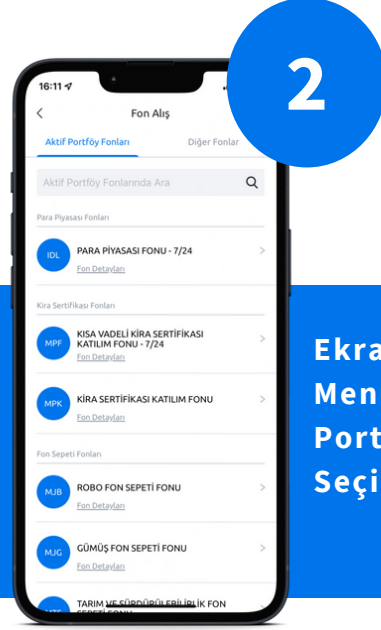
*HRZ fonunun 12 aylık getirisi olmadığından portföyün 12 aylık getirisi paylaşılmamıştır.

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	13.9	23.8	31.1	18.8	20.2
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	8.0	15.3	18.7	9.5	22.8
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	7.6	15.5	37.2	28.6	
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6.4	11.4	3.4	0.8	-6.0
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6.3	21.6	18.0	15.5	21.1
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.9	21.1	19.1	20.0	20.3
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.0	22.1	23.6	17.5	19.5
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	4.3	12.4	19.3	23.0	21.4
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	4.1	13.4	27.0	35.0	59.0
BUL	AKTİF PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	4.0	21.6	16.0	12.5	-13.9
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.9	12.5	25.3	33.8	59.6
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.8	11.8	23.8	31.9	
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	3.8	13.2	13.5	15.8	22.8
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	3.7	10.5	18.1	24.3	32.5
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.7	12.0	23.4	31.6	57.2
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.6	11.4	22.2	30.7	52.2
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.6	11.6			
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.6	11.7	23.7		
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.5	11.1	22.1	29.5	51.4
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	3.4	11.6	18.9	25.0	35.7
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	3.4	12.6	16.8		
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	3.1	10.3	18.0	22.9	43.1
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	3.0	12.5	21.8	25.5	40.0
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	3.0	13.3	21.3	26.4	36.2
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	2.9	16.5	27.1	35.9	47.7
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	2.8	14.3	20.1	26.5	32.9
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	2.6	20.1	27.6	30.5	36.6
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	2.2	8.9	19.0	25.0	24.0
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	2.0	15.8	39.7	38.5	
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.8	6.7	15.0	19.0	25.8
DSU	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ - ABD DOLARI) FON	1.8	6.7	15.3	19.5	
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.7	6.5	14.8	18.9	26.6
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	1.5	8.9	26.4	31.3	29.2
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	0.7	11.4	28.5	29.2	19.5
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	0.6	7.0	26.5	46.1	61.2
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	-0.3	21.0	31.3	52.8	56.9

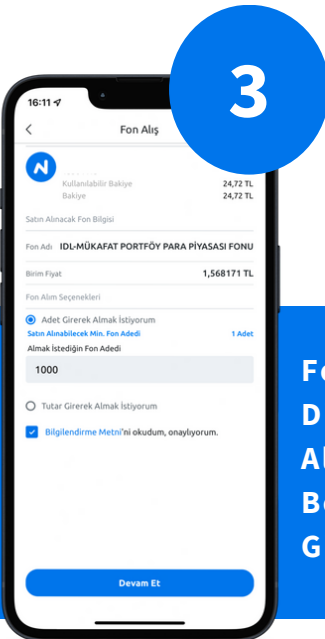
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



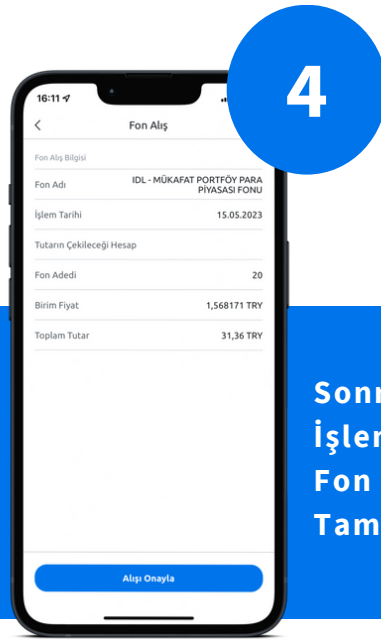
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



**Ekrana 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 21.08.2025 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