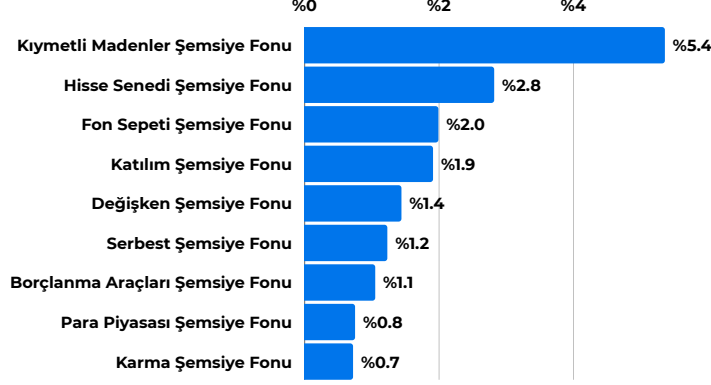


A vertical collage of blue and grey geometric shapes and icons. The elements include a house, an upward-pointing arrow, a rocket, a candle, a pyramid, a book, a Euro symbol, a pie chart, a bar chart, a dollar sign, and a robot head. The shapes are arranged in a vertical sequence, with some overlapping.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



Küresel piyasalarda hafta, sert satışlarla başlayan ancak kapanışa doğru sınırlı toparlanmayla dengelenen dalgalı bir fiyatlamaya sahne oldu. Haftanın ana teması; Trump'ın Davos'ta Grönland üzerinden Avrupa'ya tarife takvimi duyurmasıyla artan jeopolitik belirsizlik, devamında gelen geri adımın risk iştahını kısmen toparlaması ve yoğun bilanço akışının hisse bazlı oynaklığı artırmasıydı. Fed'in bağımsızlığına dair tartışmaların tekrar gündeme gelmesi ve jeopolitik başlıkların baskınlaşması, güvenli liman talebini kuvvetlendirdi; altın haftalık yaklaşık %8,8 yükselişle 5.000 dolar/ons seviyesine yaklaşırken gümüşte de sert primler izlendi.

Hafta başında Trump'ın Grönland gerekçesiyle "destek vermeyen" 8 Avrupa ülkesine yönelik tarife takvimi açıklaması, küresel risk iştahını zayıflattı. Ancak hafta içinde NATO Genel Sekreteri Mark Rutte ile görüşme sonrası Trump'ın hem tarife planından vazgeçtiğini hem de Grönland konusunda "zor kullanma" söyleminden geri çekildiğini belirtmesi, ABD-Avrupa hattında yeniden ticaret savaşı endişelerini azaltarak hisse senetlerine sınırlı destek verdi.

Makro tarafta ABD büyümesi 3ç'de yıllıklandırılmış %4,4'e yukarı revize edilerek beklentileri aştı. Güçlü büyüme görünümüne karşın PCE ve çekirdek PCE'nin sırasıyla %2,8 ve %2,9 seviyelerinde kalması, "aktivite güçlü, fiyat baskısı tam çözülmedi" çerçevesini korudu. Bu tablo Fed'in yakın vadede aceleli bir gevşemeye gitme alanını daraltırken, piyasa fiyatlamalarında gelecek haftaki toplantıda faizin sabit kalması temel senaryo olurken ilk indirimin hazirana ötelenebileceği beklentisi güçlendi.

Politik risk başlıkları da fiyatlamada etkiliydi: Senato'da harcama paketi üzerinden "kapanma" riskinin yeniden gündeme gelmesi ve Kanada'ya yönelik olası %100 tarife tehdidi haber akışını yoğunlaştırdı.

Enerji tarafında ABD'de arktik soğukların etkisiyle doğal gaz vadeli fiyatlarının iki günde %50+ yükselmesi dikkat çekti. Soğuk hava dalgasının Şubat başına kadar sürebileceği beklentisi, enerji piyasasında kısa vadeli arz-talep dengesini öne çıkardı. Jeopolitik riskler ve politika belirsizliği de enerji fiyatlamasına eşlik etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi hafta içinde %4,316 ile Ağustos 2025'ten bu yana en yüksek seviyeyi test etse de haftayı %4,24 civarında yataya yakın tamamladı. Dolar endeksi son üç haftalık yükselişin ardından %1,8 düşüşle 97,6 seviyesine gerilerken, Brent petrol %2,9 artışla 65,4 dolar seviyesine yükseldi. Güvenli liman talebi ve belirsizlik ile değerli metaller güçlü ayrıştı: Altın ons fiyatı haftayı %8,8 artışla 4.986 dolar, gümüş ise %15,5 artışla 103 dolar bandında kapattı. Hisse endekslerinde ise Nasdaq %0,30 yükselirken S&P 500 -%0,35, Dow Jones -%0,53 ile haftayı hafif ekside tamamladı.

Avrupa borsalarında Trump'ın Grönland söylemi ve tarife tehditleriyle risk algısı yükselse de, geri adımın ardından tansiyonun düşmesi destekleyici oldu. Avrupa Parlamentosu Başkanı'nın AB-ABD ticaret anlaşması onay sürecine yeniden başlanacağını açıklaması, ticaret üzerindeki riskleri azaltan bir başka unsur olarak izlendi. Makro tarafta Avro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun %1,9'a gerilemesi ve kamu borcu/GSYH oranının %88,5'e yükselmesi, büyüme-mali alan tartışmalarını canlı tuttu. Endeksler haftayı genel olarak satıcıyla tamamladı (FTSE 100 -%0,93, DAX -%1,50, CAC 40 -%1,40, MIB 30 -%2,11).

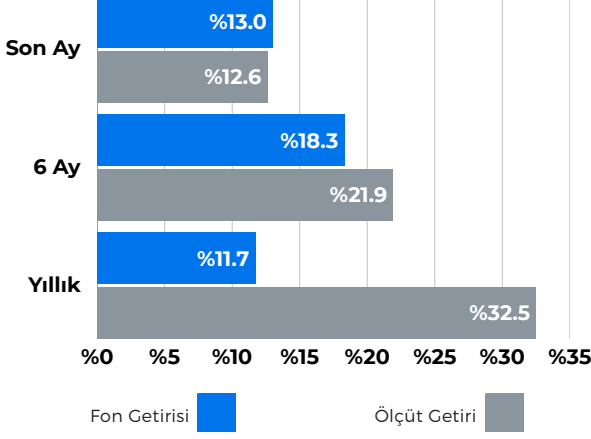
Asya'da karışık görünüm sürerken BoJ faizi %0,75'te sabit tuttu. Japonya'da erken seçim sürecinin başlaması (meclis feshi, 8 Şubat seçim takvimi) ve yenin değer kaybı/tahvil faizlerindeki artış, "gerekirse kur müdahalesi" beklentilerini artırdı. Bölge endekslerinde Çin ve Kore pozitif ayrışırken, Hong Kong ve Japonya daha zayıf seyretti.

Yurt içi piyasaların odağında TCMB kararı ve Fitch-Moody's akışı vardı. TCMB politika faizini 100 bp indirerek %37'ye çekti (beklenti 150 bp). Metinde dezenflasyon vurgusu korunurken, Ocak'ta özellikle gıda kaynaklı aylık artışa işaret edildi; ana eğilimdeki yükselişin sınırlı kaldığı ve talep koşullarının dezenflasyona desteğinin sürdüğü mesajı öne çıktı.

Kredi derecelendirme cephesinde Fitch notu "BB-" seviyesinde teyit ederken görünümü durağan'dan pozitif'e çevirdi; gerekçe olarak rezerv birikimi ve dış kırılganlıklardaki azalmaya vurgu yaptı. Moody's ise periyodik incelemeyi tamamlayıp not değişikliğine gitmedi; kısa vadede bir değişiklik sinyali vermediğini belirtti.

Finansal akımlar tarafında güçlü tablo devam etti: TCMB toplam rezervleri 205,2 milyar dolar ile ilk kez 200 milyar dolar eşliğini aşarak tarihi zirveye çıktı (haftalık +9,1 milyar \$). Yabancı girişleri de kuvvetli seyretti; ~920 milyon \$ tahvil ve ~197 milyon \$ hisse net alımı görüldü. Döviz mevduatında ise parite etkisinden arındırılmış ~548 milyon \$ artış izlendi. BIST 100 haftayı %2,56 yükselişle 12.992 puanda tamamlarken, mali endeksin %4,14 ile pozitif ayrışması dikkat çekti; teknoloji endeksi ise -%1,65 geriledi. Küreselde Fed faiz kararı ve Powell mesajları ile birlikte Microsoft, Meta, Apple gibi mega-cap bilançolar ana gündem olacak. Avrupa'da IFO, tüketici güveni, büyüme-işsizlik-enflasyon seti izlenecek. Yurt içinde PPK özeti, ekonomik güven, işsizlik, dış ticaret ve bankacılık kâr verileri takip edilecek.

ONE - Birinci Hisse Senedi (TL) Serbest Fon - HSYF

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %3.05**Valör:** Alım T+1 / Satım T+2**Risk Değeri:** Yüksek (6)**Stopaj:** Gerçek Kişi %0 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

%90 BIST100 Getiri Endeksi

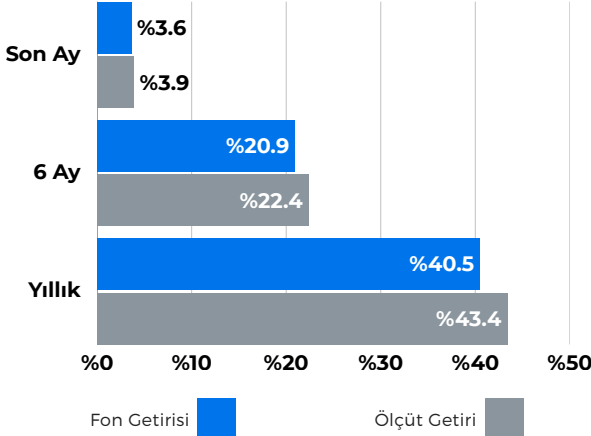
%10 BIST - KYD Repo (Brüt) Endeksi

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

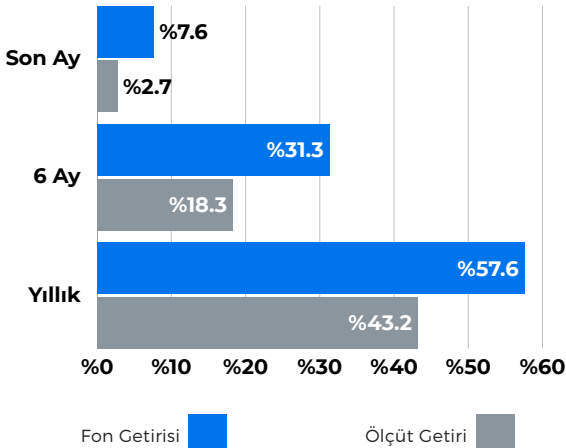
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

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:** Yüksek (5)**Stopaj:** Gerçek Kişi %17,5 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

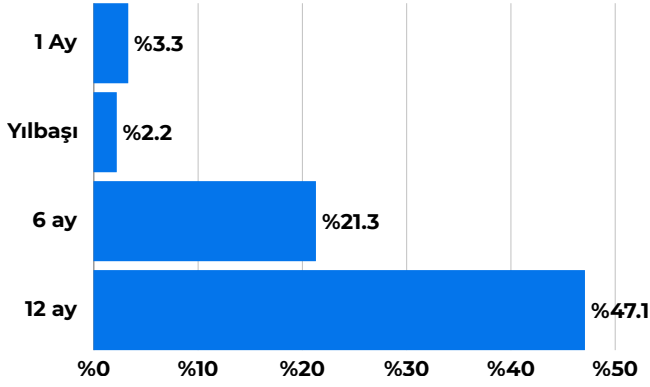
%75 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

%25 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi

Önerilen Vade

Orta Vade

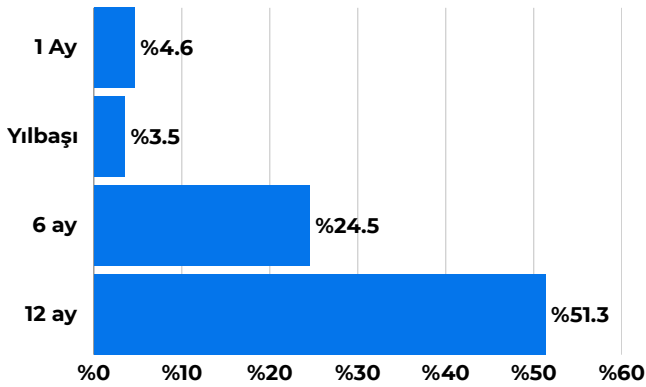
Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

**TEMKİNLİ**

%30 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%40 N Kolay Bono

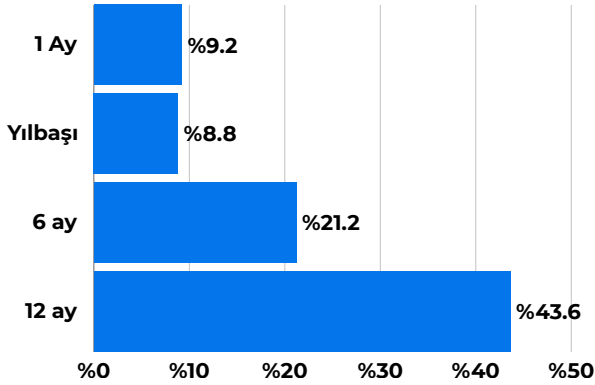
%30 MPF - Kısa Vadeli Kira Sert. Katılım (TL) Fonu

**DENGELİ**

%50 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%20 N Kolay Bono

%30 EYT - İkinci Fon Sepeti Fonu

**ATAK**

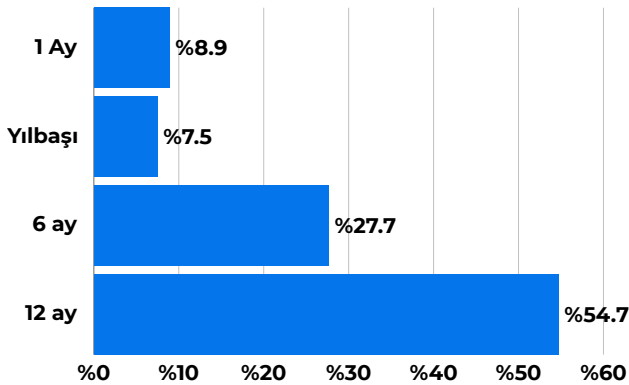
%30 N Kolay Bono

%20 FLY - Havacılık ve Savunma Tekn. Değişken Fon

%20 MMH - BIST30 Endeksi Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF

%15 HRZ - BIST Halka Arz Şirketleri Hisse S. (TL) Fonu - HSYF

%15 BOL - Borçlanma Araçları Fonu

**AGRESİF**

%20 N Kolay Bono

%20 HRZ - BIST Halka Arz Şirketleri Hisse S. (TL) Fonu - HSYF

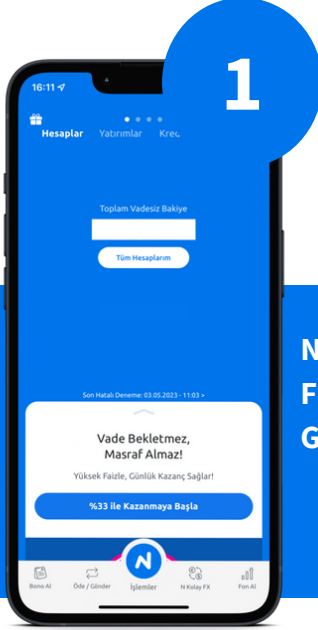
%20 CPU - Teknoloji Katılım Fonu

%20 EYT - İkinci Fon Sepeti Fonu

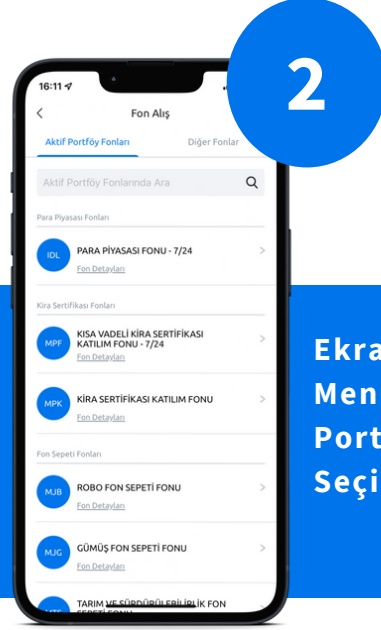
%20 GPT - Robotik Tekn. Değişken Fon

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	32.9	90.8	137.4	24.6	243.4
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	16.7	31.4	36.4	18.1	69.7
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	16.1	19.2	20.2	15.3	33.9
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	14.9	14.1	18.6	15.0	55.9
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	13.8	22.1	21.2	14.2	30.5
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	13.0	33.0	18.3	12.2	11.7
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	12.5	17.4	24.9	13.0	46.8
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	12.1	20.4	14.8	14.9	23.3
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	11.4	13.0	27.2	7.9	62.3
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	11.2	16.7	50.8	10.4	113.2
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	9.4	17.0	33.7	8.1	62.7
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	8.5	13.6	20.5	7.5	44.3
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	7.6	17.7	31.3	6.4	57.6
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	7.6	9.8	17.9	7.2	38.6
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	7.5	17.9	32.0	6.1	57.8
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	7.4	9.9	19.3	6.9	42.2
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.9	12.8	18.4	4.1	24.2
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	5.7	11.6	13.6	6.0	25.1
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	3.6	12.1	20.9	1.7	40.5
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.3	9.7	21.3	2.3	48.5
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	3.2	10.0	23.2	2.2	55.7
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.2	9.9	21.7	2.2	50.5
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	10.1	22.1	2.2	51.0
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	10.0	22.3	2.2	53.6
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	3.1	9.3	21.6	2.2	42.3
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.1	9.8	21.5	2.1	
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.1	9.5	21.0	2.1	48.0
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.0	9.4	20.8	2.1	50.2
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	2.9	8.1	17.2	1.6	37.3
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.8	6.3	13.6	1.3	35.1
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.5	4.1	9.3	1.1	26.4
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.5	4.2	9.5	1.1	26.7
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	1.0	4.5	8.1	0.6	38.9
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	-5.1	-2.2	2.2	-2.7	16.4

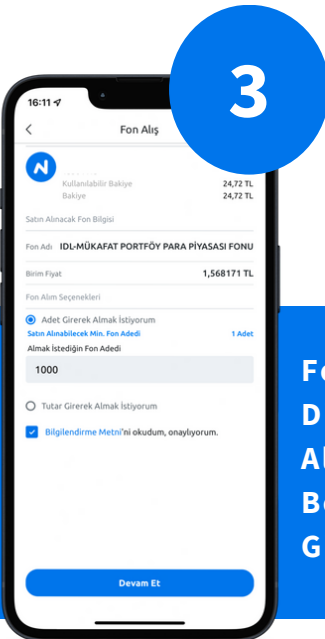
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



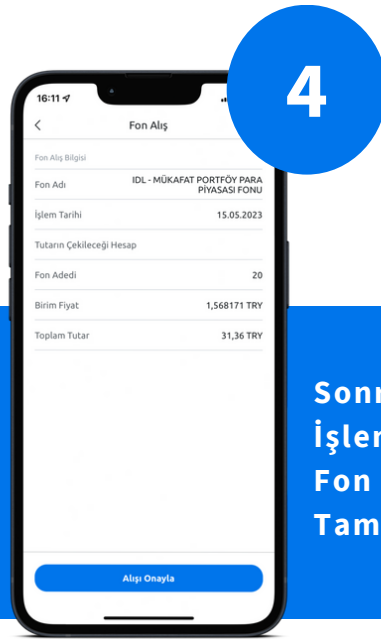
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



**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 23.01.2026 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